



**Relazione Finanziaria Semestrale
al 30 giugno 2021**



Volksbank

Banca Popolare dell'Alto Adige

Società per Azioni

Sede Legale e Direzione Generale: Via Del Macello, 55 – I-39100 Bolzano

Capitale Sociale al 30 giugno 2021 euro 201.993.752 i.v.

Codice fiscale, P.IVA e N. Iscrizione al Registro delle Imprese di Bolzano 00129730214

Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

Iscritta all'Albo delle banche e Albo dei gruppi bancari: codice meccanografico 5856

ABI 05856.0

www.bancapopolare.it - www.volksbank.it

SOMMARIO

VOLKSBANK – LA RETE TERRITORIALE	5
DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE	8
RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE	11
IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2021	11
FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO	16
EVENTI SIGNIFICATIVI	18
IL PRESIDIO DEI RISCHI	24
ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI	35
INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES.....	36
INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	37
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE.....	38
BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO	40
PROSPETTI CONTABILI.....	41
NOTE ILLUSTRATIVE	47
ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO.....	114
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE	116

Cariche sociali e società di revisione

Consiglio di Amministrazione

Presidente	Lukas LADURNER
Vice Presidenti	Giuseppe PADOVAN (***) Lorenzo SALVÀ (***)
Consiglieri	David COVI (***) Adriano DALPIAZ (*) (**) Maximilian EISENDLE Vito JACONO Margherita MARIN (*) (**) Federico MARINI (**) Alessandro METRANGOLO (*) (**) Johannes PEER Margit TAUBER (***)
	(*) Componenti del Comitato Amministratori indipendenti (**) Componenti del Comitato Rischi (***) Componenti del Comitato Crediti

Collegio sindacale

Presidente	Astrid KOFLER
Sindaci effettivi	Georg HESSE Emilio LORENZON
Sindaci supplenti	Nadia DAPOTZ Giorgio DEMATTÈ

Direzione Generale

Direttore Generale	Alberto NAEF
Vice Direttore Generale	Stefan SCHMIDHAMMER
Vice Direttore Generale	Martin SCHWEITZER

Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari Alberto CALTRONI

Società di Revisione KPMG S.p.A.

VOLKSBANK – LA RETE TERRITORIALE

BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE

Società per Azioni
Iscritta al Registro delle Imprese di Bolzano al n. 00129730214
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
ABI 05856.0

DIREZIONE GENERALE E SEDE CENTRALE

Bolzano, Via del Macello, 55 – Bozen, www.bancapopolare.it
Schlachthofstraße 55 www.volksbank.it
Tel. + 39 0471 – 996111 – Telefax 0471 –
979188 gsinfo@volksbank.it

FILIALI

PROVINCIA DI BOLZANO

Appiano – Eppan Via J. G. Plazer 56 - J.-G.- Plazer-Straße 56	tel. 0471-944270
Bolzano – Bozen Galleria Telser 1 - Telsergalerie 1	tel. 0471-944190
Bolzano – Bozen Piazza Mazzini 2 - Mazziniplatz 2	tel. 0471-944020
Bolzano – Bozen Via C. Augusta 5 - C.-Augusta- Straße 5	tel. 0471-944250
Bolzano – Bozen Via del Ronco 15 - Neubruchweg 15	tel. 0471-944260
Bolzano – Bozen Via Galvani 3/f - Galvanistraße 3/f	tel. 0471-944320
Bolzano – Bozen Via Leonardo da Vinci 2 – Leonardo-da-Vinci-Straße 2	tel. 0471-996151
Bolzano – Bozen Via Resia 132/b - Reschenstraße 132/b	tel. 0471-944290
Bolzano – Bozen Via Roma 45 - Romstraße 45	tel. 0471-944200
Bolzano – Bozen Vicolo Gumer 7 (sportello economale) Gumergasse 7 (Schatzamtsschalter)	tel. 0471 996123
Bressanone – Brixen Portici Maggiori 2 - Große Lauben 2	tel. 0472-811213
Bressanone – Brixen Via J. Durst 28 - J.-Durst- Straße 28	tel. 0472-811600
Bressanone – Brixen Via Plose 38/b - Plosestraße 38/b	tel. 0472-811560
Brunico – Bruneck Bastioni 24 - Graben 24	tel. 0474-544700
Brunico – Bruneck Via della Chiesa 13A – Kirchweg 13A	tel. 0474-544760
Cadipietra – Steinhaus Cadipietra 105 - Steinhaus 105	tel. 0474-544800
Caldaro – Kaltern Piazza Principale 13 - Marktplatz 13	tel. 0471-944220
Caldaro – Kaltern Via Stazione 10 - Bahnhofstraße 10	tel. 0471-944220
Campo Tures - Sand in Taufers Via Municipio 4 - Rathausstraße 4	tel. 0474-544740
Chienes – Kiens Via Chienes 1 - Kiener Dorfweg 1	tel. 0474-544730
Chiusa – Klausen Piazza Tinne 5 - Tinneplatz 5	tel. 0472-811540
Dobbiaco – Toblach Viale S. Giovanni 23 - St.- Johannes-Straße 23	tel. 0474-544770
Egna – Neumarkt Largo Municipio 32 - Rathausring 32	tel. 0471-944280
La Villa – Stern Via Colz 56 - Colz Straße 56	tel. 0471-944010
Laces – Latsch Via Stazione 1/b - Bahnhofstraße 1/b	tel. 0473-254440
Laives – Leifers Via Kennedy 123 - Kennedystraße 123	tel. 0471-944240
Lana Piazza Tribus 17 - Tribusplatz 17	tel. 0473-254350
Lasa – Laas Via Venosta 44 - Vinschgaustraße 44	tel. 0473-254310
Lazfons – Latzfons San Giacomo 3 - St. Jakob 3	tel. 0472-811620
Luson – Lüsen Vicolo Dorf 19 - Dorfgasse 19	tel. 0472-811590
Malles Venosta – Mals Via Stazione 9/b -	tel. 0473-254400

PROVINCIA DI BOLZANO

Bahnhofstraße 9/b	
Merano – Meran Piazza del Grano 3 - Kornplatz 3	tel. 0473-254111
Merano – Meran Via Goethe 74/a - Goethestraße 74/a	tel. 0473-254300
Merano – Meran Via Matteotti 43 - Matteottistraße 43	tel. 0473-254330
Merano – Meran Via Monte Tessa 34 - Texelstraße 34	tel. 0473-254390
Merano – Meran Via Roma 278 - Romstraße 278	tel. 0473-254420
Monguelfo – Welsberg Via Parrocchia 13 - Pfarrgasse 13	tel. 0474-544750
Naturno – Naturns Via Principale 37/b - Hauptstraße 37/b	tel. 0473-254370
Nova Levante – Welschnofen Via Roma 8 - Romstraße 8	tel. 0471-944090
Ora – Auer Via Stazione 8 - Bahnhofstraße 8	tel. 0471-944040
Ortisei - St. Ulrich Piazza S. Durich 3 - S.-Durich-Platz 3	tel. 0471-944330
Racines – Ratschings Stanghe 18 - Stange 18	tel. 0472-811610
Rio di Pusteria – Muehlbach Via K. Lanz 50 - K.-Lanz-Straße 50	tel. 0472-811520
S. Leonardo in Passiria - St. Leonhard in Passeier Via Passiria 14 - Passeier Straße 14	tel. 0473-254380
S. Lorenzo di Sebato - St. Lorenzen Via Josef Renzler 17 - Josef-Renzler-Straße 17	tel. 0474-544780
Scena – Schenna Piazza Arciduca Giovanni 7 - Erz.-Johann-Platz 7	tel. 0473-254430
Selva Gardena – Wolkenstein Via Meisules 155/a - Meisulesstraße 155/a	tel. 0471-944000
Silandro – Schlanders Via Covellano 10 - Göflaner Straße 10	tel. 0473-254410
Siusi – Seis Via Sciliar 16 - Schlernstraße 16	tel. 0471-944300
Vandoes – Vintl Via J. A. Zoller 8 - J.-A.-Zoller-Straße 8	tel. 0472-811640
Varna – Vahrn Via Brennero 101 - Brennerstraße 101	tel. 0472-811650
Velturmo – Feldthurns Paese 12 - Dorf 12	tel. 0472-811580
Vipiteno – Sterzing Via Città Nuova 22/a - Neustadt 22/a	tel. 0472-811500

PROVINCIA DI BELLUNO

Auronzo di Cadore Via Corte 33	tel. 0435-505650
Belluno Via Caffi 15	tel. 0437-356700
Cencenighe Agordino Via XX Settembre 107	tel. 0437-356640
Cortina d' Ampezzo Largo delle Poste 49	tel. 0436-863500
Domegge di Cadore Via Roma 48	tel. 0435-505620
Dosoleado Piazza Tiziano 2	tel. 0435-505670
Feltre Via Monte Grappa 28	tel. 0439-842600
Forno di Zoldo Via Roma 70/b	tel. 0437-356620
Limana Via Roma 116/118	tel. 0437-356690
Longarone Via Roma 89	tel. 0437-356720
Mel Via Tempietto 33/a	tel. 0437-356660
Padola Piazza San Luca 22	tel. 0435-505690
Ponte nelle Alpi Viale Roma 87	tel. 0437-356630
S. Stefano di Cadore Via Venezia 30	tel. 0435-505630
Santa Giustina Via Feltre 17	tel. 0437-356680
Sedico Via Cordevole 2/b	tel. 0437-356650
Tai di Cadore Via Ferdinando Coletti 15	tel. 0435-505600
Valle di Cadore Via XX Settembre 76	tel. 0435-505660

PROVINCIA DI PADOVA

Carmignano di Brenta Via Marconi 36	tel. 049-6950010
Cittadella Via Riva Pasubio 5	tel. 049-6950040

PROVINCIA DI PADOVA

Padova Corso Milano 99	tel. 049-6950020
Piazzola sul Brenta Via dei Contarini 36	tel. 049-6950050
Tombolo Via Vittorio Veneto 1	tel. 049-6950000

PROVINCIA DI PORDENONE

Pordenone Via Galvani 8	tel. 0434-786520
Sacile Via Martiri Sfriso 9	tel. 0434-786500

PROVINCIA DI TRENTO

Ala Via della Roggia 10	tel. 0464-912520
Arco Via S. Caterina 20	tel. 0464-912510
Borgo Valsugana Via Hippoliti 11/13	tel. 0461-211060
Cavalese Viale Libertà 7	tel. 0462-248500
Cles Piazza Navarrino 16/17	tel. 0463-840510
Fondo Via Cesare Battisti 39	tel. 0463-840500
Lavis Via Rosmini 65	tel. 0461-211070
Mezzolombardo Via A. Degasperì 4	tel. 0461-211030
Moena Piaz de Ramon 24	tel. 0462-248510
Mori Via della Terra Nera 48/d	tel. 0464-912500
Pergine Viale Venezia 44	tel. 0461-211050
Riva del Garda V. Damiano Chiesa 4/g-h	tel. 0464-912560
Rovereto Via G. M. Della Croce 2	tel. 0464-912530
Tione Via Circonvallazione 56	tel. 0465-338500
Trento Piazza Lodron 31	tel. 0461-211000
Trento Via Brennero 302/a	tel. 0461-211080
Trento Via Enrico Fermi 11	tel. 0461-211090

PROVINCIA DI TREVISO

Casale Sul Sile Via G. Marconi 3	tel. 0422-508170
Castelfranco Veneto Borgo Treviso 62	tel. 0423-974610
Conegliano Via Cesare Battisti 5	tel. 0438-907740
Crocetta del Montello Via Andrea Erizzo 64	tel. 0423-974620
Loria - Ramon di Loria Via Poggiana 4	tel. 0423-974670
Mogliano Veneto Via degli Alpini 16/g/f/e	tel. 041-5446660
Montebelluna Via Montegrappa 24/c	tel. 0423-974660
Motta Di Livenza - Via Padre Leonardo Bello/Angolo Via Cigana 1	tel. 0422-508180
Oderzo Via degli Alpini 24/26	tel. 0422-508100
Paese Via Cesare Battisti 3	tel. 0422-508140
Pieve di Soligo Via Nubie 3/d	tel. 0438-907700
Preganziol Piazza Gabbin 16	tel. 0422-508120
Quinto Di Treviso Via Vittorio Emanuele 11	tel. 0422-508190
Spresiano Piazza Luciano Rigo 49	tel. 0422-508130
Treviso Viale Brigata Treviso 1	tel. 0422-508210
Treviso Via San Vito 12	tel. 041-5446150
Valdobbiadene Foro Boario 21-23-13	tel. 0423-974600
Vittorio Veneto Galleria Tintoretto 3	tel. 0438-907710

PROVINCIA DI VENEZIA

Venezia Campo SS Apostoli Sestriere Cannaregio 4547/4552	tel. 041-5446810
Fossò Via Roncaglia 1	tel. 041-5446690
Marcon Viale della Repubblica 2	tel. 041-5446680
Martellago Via Friuli 28	tel. 041-5446780
Mira Via Venezia, 120	tel. 041-5446730
Mirano Via Cavin di Sala 39	tel. 041-5446710
Noale Via Tempesta 31	tel. 041-5446630
Portogruaro Via S. Agnese 28	tel. 0421-480810
San Donà di Piave Via Vizzotto 98/100	tel. 0421-480800
Spinea Piazza Marconi 17	tel. 041-5446670
Venezia Mestre Piazza Mercato 51 - Fraz. Marghera	tel. 041-5446800
Venezia Mestre Via Miranese 256/h - Fraz.	tel. 041-5446600

PROVINCIA DI VENEZIA

Chirignago

Venezia Mestre Via Torre Belfredo 23 - Villa tel. 041-5446750

Toesca

Venezia-Jesolo Lido – Via Firenze 6 tel. 0421-480820**PROVINCIA DI VICENZA****Asiago** Piazza Carli 42 tel. 0424-596090**Bassano Del Grappa** Piazza Garibaldi 8 tel. 0424-596105**Bassano Del Grappa** Piazzale Firenze 2 tel. 0424-596060**Bassano Del Grappa** Villaggio S. Eusebio 94/a tel. 0424-596080**Belvedere di Tezze sul Brenta** Via Nazionale 47 tel. 0424-596020**Breganze** Piazza Mazzini 2 tel. 0445-617050**Bressanvido** Via Roma 94 tel. 0444-577000**Calvene** Via Roma 22 tel. 0445-617030**Camisano Vicentino** Piazza Pio X 2 tel. 0444-577010**Cassola** Via Martiri del Grappa 3 tel. 0424-596040**Cassola** Via Pio X/Angolo G. D'Arezzo – Loc. S. tel. 0424-596240

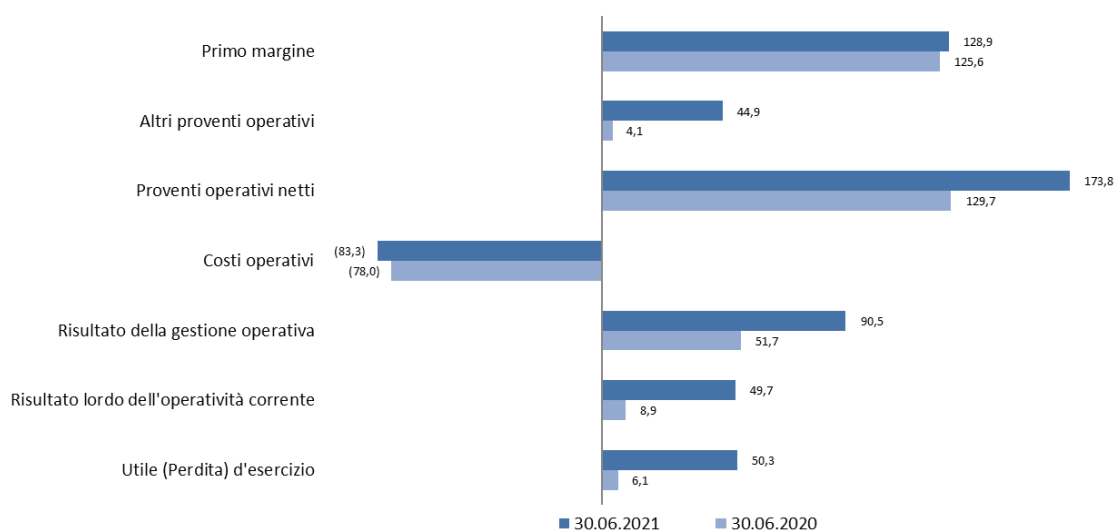
Giuseppe

Conco Piazza San Marco 20 tel. 0424-596170**Dueville** Piazza Monza 30/31 tel. 0444-577020**Malo** Via Vicenza 97 – Loc. San Tomio tel. 0445-617070**Marostica** Via Mazzini 84 tel. 0424-596200**Mason Vicentino** Via Marconi 85 tel. 0424-596000**Monticello Vigardolo** Via Spine 3B tel. 0444-577090**Mussolente** Via Vittoria 47 tel. 0424-596100**Nove** Via Molini 2 tel. 0424-596110**Romano D'Ezzelino** Via Roma 62 tel. 0424-596140**Rosa'** Via Dei Tigli 7 tel. 0424-596150**Sandrigo** Via Roma 34 tel. 0444-577040**Sarcedo** Via Schio 34 tel. 0445-617010**Schiavon** Via Roma 120 tel. 0444-577050**Schio** Via Cementi 8 tel. 0445-617090**Tezze sul Brenta** Via Risorgimento 23 tel. 0424-596180**Thiene** Viale Bassani 26/28 tel. 0445-617110**Vicenza Laghetto** Via dei Laghi 135 tel. 0444-577060**Vicenza Porta Castello** Viale Roma 10 tel. 0444-577070**Villaverla** Via S. Antonio, 43 tel. 0445-617130**Zane'** Via Trieste 110 tel. 0445-617140

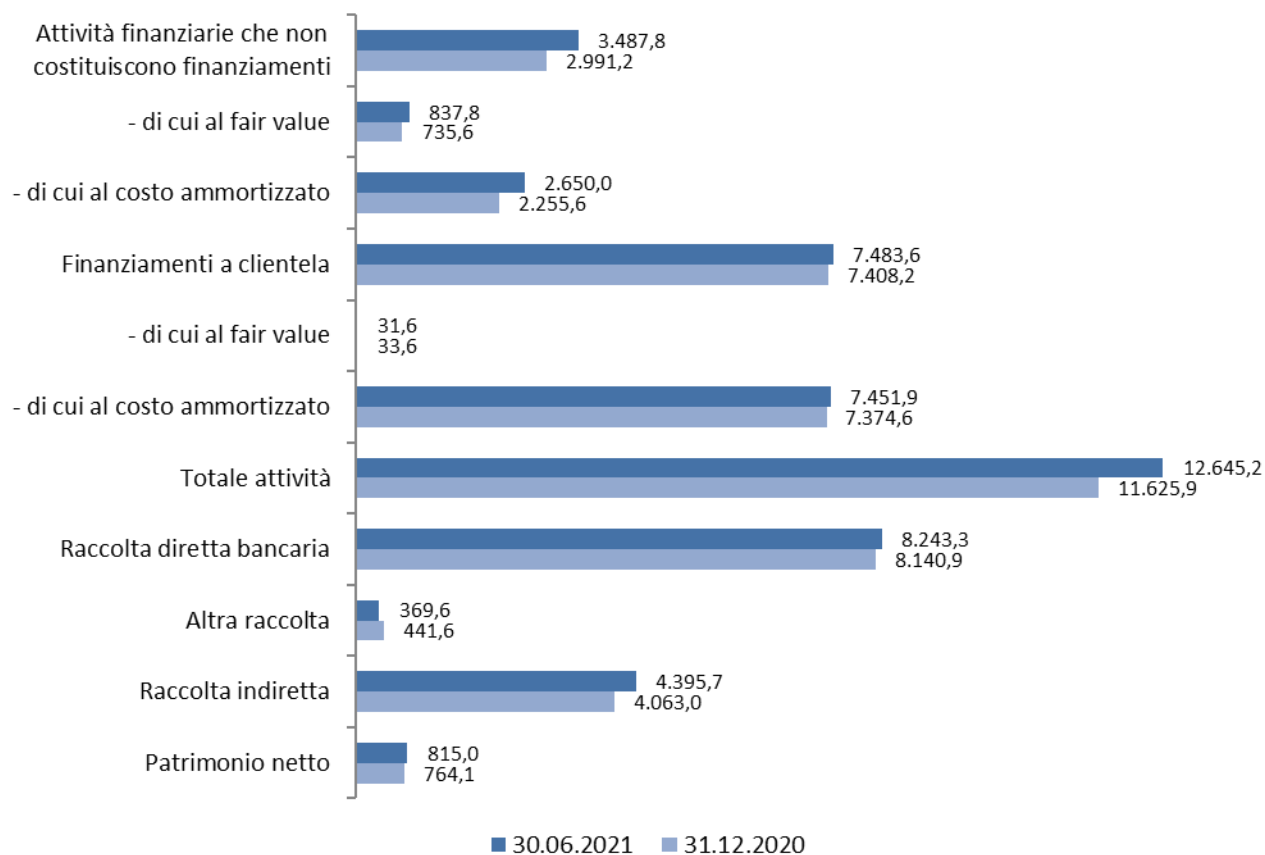
DATI DI SINTESI E INDICATORI ALTERNATIVI DI PERFORMANCE

La presente sezione, la Relazione intermedia sulla gestione e il Bilancio semestrale abbreviato riportano alcune informazioni non direttamente riconducibili ai prospetti contabili. Nella sezione delle Note Illustrative all'interno del Bilancio Semestrale Abbreviato sono descritte le modalità di aggregazione delle voci di bilancio al fine di determinare le suddette informazioni.

Principali dati economici



Dati economici	30.06.2021	30.06.2020	Variazioni	
(milioni di euro)			Ass.	Variaz. %
Primo margine	128,9	125,6	3,3	2,6%
Altri proventi operativi	44,9	4,1	40,7	n.d.
Proventi operativi netti	173,8	129,7	44,1	34,0%
Costi operativi	(83,3)	(78,0)	(5,2)	6,7%
Risultato della gestione operativa	90,5	51,7	38,8	75,1%
Risultato lordo dell'operatività corrente	49,7	8,9	40,9	460,8%
Utile (Perdita) d'esercizio	50,3	6,1	44,2	731,3%

Principali dati patrimoniali

Dati patrimoniali (milioni di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti	3.487,8	2.991,2	496,7	16,60%
- di cui al fair value	837,8	735,6	102,2	13,89%
- di cui al costo ammortizzato	2.650,0	2.255,6	394,5	17,49%
Finanziamenti a clientela	7.483,6	7.408,2	75,4	1,02%
- di cui al fair value	31,6	33,6	(1,9)	-5,77%
- di cui al costo ammortizzato	7.451,9	7.374,6	77,3	1,05%
Totale attività	12.645,2	11.625,9	1.019,3	8,77%
Raccolta diretta bancaria	8.243,3	8.140,9	102,4	1,26%
Altra raccolta	369,6	441,6	(72,1)	-16,32%
Raccolta indiretta	4.395,7	4.063,0	332,8	8,19%
Patrimonio netto	815,0	764,1	51,0	6,67%

Principali indici

Indici economici, finanziari e altre informazioni	30.06.2021	31.12.2020
Indici di struttura		
Attività finanziarie / totale attivo	95,8%	95,2%
Finanziamenti lordi a clientela / Raccolta diretta da clientela (retail)	95,5%	95,6%
Attività immobilizzate / totale attivo	1,3%	1,4%
Totale attività di rischio ponderate (RWA) / Totale attivo	41,7%	45,6%
Avviamento / Totale attivo	0,0%	0,0%
Numero dipendenti	1.307	1.296
Numero di sportelli bancari	159	159
Indici di redditività		
ROE	13,2%	2,1%
ROA (Utile netto /totale attivo)	0,9%	0,2%
Cost to income ratio	47,9%	60,1%
EPS base annualizzato (earnings per share - utile per azione base)	2,06	0,33
EPS diluito annualizzato (earnings per share - utile per azione diluito)	2,06	0,33
Indici di rischiosità		
Crediti deteriorati netti / Crediti netti verso clientela	2,6%	2,9
Crediti deteriorati lordi / Crediti lordi verso clientela	6,0%	6,4%
Texas ratio (Crediti deteriorati netti / Patrimonio netto tangibile)	43,4%	48,1%
% copertura delle sofferenze	68,7%	65,8%
% copertura dei crediti deteriorati	58,0%	55,7%
% copertura dei crediti in bonis	1,2%	1,0%
Aggregati e indici regolamentari		
Capitale Primario di Classe 1 (CET 1)	813.420	771.042
Totale fondi propri	943.420	901.042
Totale attività ponderate per il rischio (RWA)	5.276.589	5.302.880
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1 (transitional)	15,4%	14,5%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri (transitional)	17,9%	17,0%
CET 1 Ratio – Capitale primario di classe 1 (fully phased)	14,4%	13,6%
Total Capital Ratio – Totale fondi propri (fully phased)	16,9%	16,0%
Titolo azionario		
Patrimonio netto contabile per azione	16,82	15,73
Patrimonio netto contabile tangibile per azione	16,49	15,38
Prezzi di quotazione dell'azione (Mercato Hi-Mtf)		
- prezzo minimo	9,75	9,75
- prezzo massimo	9,75	9,75
- prezzo medio	9,75	9,75
Prezzo/patrimonio netto	0,58	0,62
Prezzo/patrimonio netto tangibile	0,59	0,63

Indicatore	Descrizione/riconciliazione
ROE (utile netto annualizzato/patrimonio netto fine a.p.)	Rapporto fra (i) Utile netto annualizzato e (ii) Patrimonio netto fine a.p.
ROA (utile netto /totale attivo)	Rapporto fra (i) Utile netto e (ii) Totale medio dell'attivo
Cost to income ratio	Rapporto fra (i) Costi Operativi e (ii) Proventi operativi netti del conto economico riclassificato

RELAZIONE INTERMEDIA SULLA GESTIONE

IL CONTESTO OPERATIVO NEL PRIMO SEMESTRE DEL 2021

LO SCENARIO MACROECONOMICO ⁽¹⁾

Gli ultimi dati disponibili relativi a giugno 2021 segnalano che gli scambi internazionali sono cresciuti del +16,2% su base annua. La produzione industriale, sempre a giugno 2021, ha mostrato una variazione del +11,4% rispetto a giugno 2020.

Ad agosto 2021, l'indicatore PMI è pari a 52,6. Il sotto-indice riferito al settore manifatturiero è pari a 54,1 mentre quello del settore dei servizi è pari a 52,9.

Ad agosto 2021 il mercato azionario mondiale ha riportato una variazione pari al +26,3% su base annua.

Nel mese di agosto 2021 il prezzo del petrolio si è portato a 70,6 dollari al barile, in crescita del +56,6% su base annua.

Nel secondo trimestre del 2021 il PIL dell'area dell'euro ha registrato un aumento del +14,3% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. Nell'area Euro la Francia ha registrato una variazione tendenziale pari al +18,7%, la Germania pari al +9,4%. L'indicatore anticipatore dell'Ocse relativo all'area dell'euro, a luglio 2021, risultava pari a 100,8 in aumento rispetto al 97,6 di dodici mesi prima.

A giugno 2021 la produzione industriale nell'area Euro è salita del +10% su base annua. I dati relativi ai principali paesi dell'area dell'euro mostrano, a luglio 2021, un leggero aumento della produzione in termini congiunturali: in Francia si è registrato un aumento del +4,1% su base annua; in Germania la produzione è salita del +5,7% sempre su base annua. A luglio, i nuovi ordinativi manifatturieri nell'area dell'euro sono saliti del +28% in termini tendenziali, da leggere alla luce dei dati particolarmente negativi dello scorso anno.

Le vendite al dettaglio nell'area dell'euro, a luglio 2021, sono aumentate del +3,2% su base tendenziale.

L'indice di fiducia delle imprese, ad agosto 2021, nell'area dell'euro ha registrato un valore pari a +13,7, con la Germania a +23, e la Francia a +3,2. L'indice di fiducia dei consumatori, sempre ad agosto, nell'area dell'euro era pari a -5,3, in Germania a -3,5 e in Francia a -6,8.

A luglio 2021, nell'area dell'euro il tasso di disoccupazione si è attestato al 7,6%. Il tasso di occupazione nel primo trimestre 2021 è sceso al 66,9%, contro il 68% di un anno prima.

L'inflazione nell'area dell'euro, a luglio 2021, si è attestata al +2,1%, rispetto allo +0,4% di dodici mesi prima; il tasso di crescita della componente "core" (depurata dalle componenti più volatili) è invece stabile a +0,9%, rispetto al +1,3% di un anno prima.

Nel secondo trimestre del 2021 il prodotto interno lordo dell'Italia è salito del +17,3% rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. A luglio 2021 l'indice della produzione industriale destagionalizzato risulta in aumento del +7,0% in termini tendenziali, con un aumento dello +0,8% su base congiunturale. I singoli comparti hanno registrato le seguenti variazioni tendenziali: i beni energetici -0,6%; i beni di consumo +5,5%; i beni intermedi +12,2% e i beni strumentali +6,9%.

⁽¹⁾ Fonti: ABI Monthly Outlook, ISTAT, Banca d'Italia – Bollettino Economico – Banca Centrale Europea – Eurosystema – Commissione europea

Le vendite al dettaglio a luglio 2021 sono aumentate a livello tendenziale del +7,1%.

L'indice di fiducia dei consumatori è passato a -4,3, rispetto al -15,3 di dodici mesi prima mentre la fiducia delle imprese è passata a +8,3 rispetto al -19,2 di un anno prima.

Il tasso di disoccupazione, a luglio 2021, si è attestato al 9,3% rispetto al 10,1% di dodici mesi prima. La disoccupazione giovanile (15-24 anni), nello stesso mese, è scesa al 27,7% rispetto al 31,9% di un anno prima. Il tasso di occupazione si attesta al 58,4%, rispetto al 56,9% di un anno prima.

L'indice armonizzato dei prezzi al consumo, ad agosto 2021, è aumentato e si è portato al +2,1% mentre la componente "core" (al netto degli alimentari non lavorati e dei beni energetici) si è confermata al +0,6%.

I MERCATI FINANZIARI E MONETARI

Nella riunione del 9 settembre 2021 il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea ha deciso di lasciare i tassi di interesse invariati: il saggio di riferimento resta fermo a zero mentre quello sui depositi è negativo e pari a -0,5%. Il Consiglio direttivo ha confermato a 1.850 miliardi di euro la dotazione del Programma di acquisto di titoli anticrisi pandemica (PEPP), assieme alla previsione di proseguire gli acquisti netti "almeno sino alla fine di marzo 2022 e, in ogni caso, finché non riterrà conclusa la fase critica legata al coronavirus". Inoltre, il Consiglio direttivo ritiene che possano essere mantenute condizioni di finanziamento favorevoli con un ritmo degli acquisti netti di attività nel quadro del Programma di acquisto per l'emergenza pandemica moderatamente inferiore rispetto ai due trimestri precedenti.

Il consiglio direttivo condurrà gli acquisti in maniera flessibile in base alle condizioni di mercato, allo scopo di evitare un inasprimento delle condizioni di finanziamento incompatibile con il contrasto dell'effetto al ribasso della pandemia sul profilo previsto per l'inflazione. Il consiglio direttivo seguirà a reinvestire il capitale rimborsato sui titoli in scadenza nel quadro del PEPP almeno sino alla fine del 2023. In ogni caso, la futura riduzione del portafoglio del PEPP sarà gestita in modo da evitare interferenze con l'adeguato orientamento di politica monetaria. Il consiglio direttivo continuerà infine a fornire abbondante liquidità attraverso le sue operazioni di rifinanziamento. In particolare, la terza serie di operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (OMRLT-III) resta per le banche una fonte di finanziamento interessante, a sostegno del credito bancario alle imprese e alle famiglie.

La Federal Reserve, nella riunione di fine luglio 2021, ha confermato la propria politica monetaria. Il tasso di riferimento è quindi rimasto invariato tra lo 0 e lo 0,25%. La banca centrale statunitense ha confermato che manterrà i tassi di interesse a questi livelli fino a quando l'economia non avrà raggiunto la piena occupazione e il tasso di inflazione non si stabilizzerà sopra il 2% nel lungo termine. Inoltre, la FED continuerà ad aumentare gli acquisti di titoli di Stato ad un ritmo di almeno 80 miliardi di dollari al mese.

Il tasso euribor a tre mesi nella media del mese di agosto 2021 è risultato pari a -0,55%. Il tasso sui contratti di interest rate swaps a 10 anni è risultato pari, sempre ad agosto 2021, a -0,09%.

L'indice delle condizioni monetarie, che considera congiuntamente l'evoluzione dei tassi d'interesse interbancari e dei tassi di cambio (entrambi espressi in termini reali) ed esprime una misura delle variazioni nell'indirizzo monetario, fa emergere come vi sia stata, a giugno, nell'area dell'euro, una stabilità del livello delle condizioni monetarie complessive, dovuta al bilanciamento degli effetti del tasso d'interesse e del tasso di cambio.

MERCATI AZIONARI E OBBLIGAZIONARI

Il tasso benchmark sulla scadenza a 10 anni è risultato, nella media di agosto, pari a 1,27% negli USA, a -0,50% in Germania e a 0,58% in Italia (0,95% dodici mesi prima). Lo spread tra il rendimento sul decennale dei titoli di Stato italiani e tedeschi era pari, dunque, a 109 punti base.

I financial bond, sulla base delle indicazioni fornite dall'indice Merrill Lynch, hanno mostrato nella media di agosto un rendimento pari allo 0,33% nell'area dell'euro e al 1,73% negli Stati Uniti.

Nel mese di giugno 2021 le obbligazioni per categoria di emittente hanno mostrato in Italia le seguenti dinamiche:

- per i titoli di Stato le emissioni lorde sono ammontate a 51,6 miliardi di euro (290,2 miliardi nei primi 6 mesi del 2021 rispetto ai 315,7 miliardi nei corrispondenti primi sei mesi del 2020), mentre le emissioni nette si sono attestate a 6,1 miliardi (103,6 miliardi nei primi 6 mesi del 2021 rispetto ai 114,4 miliardi nei corrispondenti primi sei mesi del 2020);
- con riferimento ai corporate bonds, le emissioni lorde sono risultate pari a 10,1 miliardi di euro (60,7 miliardi nei primi 6 mesi del 2021 che si confrontano con 43,4 miliardi nei corrispondenti sei mesi del 2020), mentre le emissioni nette sono ammontate a 106 milioni (+8,3 miliardi nei primi 6 mesi 2021 che si confrontano con 5,6 miliardi nei corrispondenti mesi del 2020).
- per quanto riguarda, infine, le obbligazioni bancarie, le emissioni lorde sono ammontate a 8,8 miliardi di euro (32,9 miliardi nei primi 6 mesi del 2021 che si confrontano con 40,7 miliardi nei corrispondenti mesi del 2020), mentre le emissioni nette sono risultate pari a +3,7 miliardi (+7,5 miliardi nei primi 6 mesi del 2021 che si confrontano con +7,6 miliardi nei corrispondenti mesi del 2020).

Nel mese di agosto 2021 il Dow Jones Euro Stoxx (indice dei 100 principali titoli dell'area dell'euro per capitalizzazione) è salito del +26,3% su base annua, il Nikkei 225 (indice di riferimento per il Giappone) è salito del +21,1% sempre su base annua e lo Standard & Poor's 500 (indice di riferimento per gli Stati Uniti) è salito del +31,3% sempre a/a. Il price/earning relativo al Dow Jones Euro Stoxx, nello stesso mese, era pari in media a 24,4.

In Europa il Cac40 (l'indice francese) è salito del +35,9% rispetto a dodici mesi prima; il Ftse100 della Borsa di Londra è salito del +17,6%, il Dax30 (l'indice tedesco) è salito del +22,8% a/a mentre il Ftse Mib (l'indice della Borsa di Milano) è salito del +31% sempre su base annua.

Sempre ad agosto, relativamente ai principali mercati della New Economy, il TecDax (l'indice tecnologico tedesco) è salito del +24,6% su base annua, il CAC Tech (indice tecnologico francese) è salito del +47% sempre a/a mentre il Nasdaq è salito del +32,5%.

Ad agosto 2021 la capitalizzazione del mercato azionario dell'area dell'euro è salita del +33,2% rispetto ad un anno prima. In valori assoluti la capitalizzazione complessiva si è attestata a quota 8.716 miliardi di euro.

Ad agosto, con riferimento specifico all'Italia, la capitalizzazione complessiva del mercato azionario era pari a 725 miliardi di euro, in aumento di 217 miliardi rispetto ad un anno prima. La capitalizzazione del settore bancario italiano ad agosto è pari a 98,2 miliardi (+20,4 miliardi la variazione annua). Date queste dinamiche, nel mese di agosto 2021, l'incidenza del settore bancario sulla capitalizzazione totale è risultata pari al 13,7% (era del 28,3% a settembre del 2008, quando la crisi finanziaria era agli inizi).

RISPARMIO AMMINISTRATO E GESTITO

Gli ultimi dati sulla consistenza del totale dei titoli a custodia presso le banche italiane (sia in gestione sia detenuti direttamente dalla clientela) - pari a circa 1.089,8 miliardi di euro a luglio 2021 (-69 miliardi e -6,0% rispetto ad un anno prima) - mostrano come essa sia riconducibile per circa il 19,0% alle famiglie consumatrici (-19,4% la variazione annua), per il 19,9% alle istituzioni finanziarie (-17,0%), per il 50,8% alle imprese di assicurazione (+4,4% la variazione annua), per il 5,1% alle società non finanziarie (-1,6% a/a), per circa il 2,4%

alle Amministrazioni pubbliche e lo 0,7% alle famiglie produttrici. I titoli da non residenti, circa il 2,0% del totale, hanno segnato nell'ultimo anno una variazione di +5,7%.

Complessivamente il patrimonio delle gestioni patrimoniali individuali delle banche, delle SIM e degli O.I.C.R. in Italia è risultato a marzo 2021 pari a circa 985 miliardi di euro, segnando un aumento tendenziale del +9,0%. In particolare, le gestioni patrimoniali bancarie nello stesso periodo si collocano a 105,6 miliardi di euro, segnando una variazione tendenziale di +5,3%.

Le gestioni patrimoniali delle SIM, pari a circa 15 miliardi, hanno segnato una variazione annua di +26,6% mentre quelle delle S.G.R., pari a 864,1 miliardi di euro, hanno manifestato una variazione annua di +9,2%.

A giugno 2021 il patrimonio dei fondi aperti di diritto italiano ed estero è aumentato del +1,3% rispetto al mese precedente, collocandosi intorno ai 1.206 miliardi di euro.

Rispetto a giugno 2020, si è registrata una crescita del patrimonio pari al +16,9% dovuta ad un aumento di 30,9 miliardi di fondi obbligazionari, di 107 miliardi di fondi azionari, di 35,5 miliardi di fondi bilanciati, di 6,1 miliardi di fondi flessibili, cui ha corrisposto una diminuzione di 80 milioni di fondi hedge e di 5,1 miliardi di fondi monetari.

Si rileva infine come, nell'ultimo anno, la quota dei fondi azionari sia salita dal 22,6% al 28,2% quella dei fondi bilanciati dall'11,2% al 12,5% mentre la quota dei fondi obbligazionari sia scesa al 36,0% dal 39,1%, quella dei fondi flessibili dal 22,5% al 19,8%, quella dei fondi monetari dal 4,3% al 3,3% e la quota dei fondi hedge è rimasta invariata allo 0,2%.

IL SISTEMA CREDITIZIO

Raccolta bancaria

Secondo le prime stime del SI-ABI ad agosto 2021 la raccolta da clientela del totale delle banche operanti in Italia – rappresentata dai depositi a clientela residente (depositi in c/c, depositi con durata prestabilita al netto di quelli connessi con operazioni di cessioni di crediti, depositi rimborsabili con preavviso e pronti contro termine; i depositi sono al netto delle operazioni con controparti centrali) e dalle obbligazioni (al netto di quelle riacquistate da banche) – era pari a 2.011,9 miliardi di euro in crescita del 6,0% rispetto ad un anno prima.

In particolare, i depositi da clientela residente hanno registrato, ad agosto 2021, una variazione tendenziale pari a +7,7%, con un aumento in valore assoluto su base annua di circa 128 miliardi di euro, portando l'ammontare dei depositi a 1.799,9 miliardi.

Le obbligazioni hanno registrato una variazione negativa e pari al -6,1%. L'ammontare delle obbligazioni è risultato pari a 212,0 miliardi di euro.

Il forte rialzo dei depositi bancari registrato nel corso del 2020 e nei primi 3 mesi del 2021, principalmente per effetto della crisi sanitaria, ha iniziato a ridursi a partire da aprile 2021. Secondo i dati della BCE, a luglio 2021 la dinamica dei depositi in Europa ha evidenziato tassi di variazione più contenuti, sebbene sempre positivi: rispetto a gennaio 2021, in Francia si è passati da una variazione su base annuale del 14% ad incrementi del 5,7%, in Germania da +6,8% a +4,2% e in Italia da +8,8% a +6,9%; nel complesso dell'area dell'euro da +9,3% a +5,6%.

L'analisi della dinamica dei depositi per settore (famiglie e imprese) mostra che, a luglio 2021 in Francia i depositi delle imprese sono cresciuti del 4,6% su base annuale; in Germania del 7,2%; in Italia del 18,8%. Infine, per l'insieme dei Paesi dell'area dell'euro i depositi delle imprese sono cresciuti del 7,4%, mentre quelli delle famiglie del 6,7%.

Secondo le prime stime del SI-ABI il tasso medio della raccolta bancaria da clientela si è collocato, ad agosto 2021, a 0,46%. In particolare, il tasso sui depositi in euro applicato alle famiglie e società non finanziarie è risultato pari a 0,31%, quello delle obbligazioni all'1,79% e quello sui pronti contro termine all'1,00%.

Impieghi bancari

Sulla base di prime stime del SI-ABI il totale prestiti a residenti in Italia ad agosto 2021 si è collocato a 1.714 miliardi di euro, con una variazione annua pari a +2,0%.

I prestiti a residenti in Italia del settore privato sono risultati, nello stesso mese, pari a 1.448 miliardi di euro in aumento dell'1,9% rispetto ad un anno prima.

I prestiti a famiglie e società non finanziarie sono pari a 1.313 miliardi di euro. Sulla base di stime fondate sui dati pubblicati dalla Banca d'Italia, la variazione annua dei finanziamenti a famiglie e imprese è risultata pari al +2,3%. A luglio 2021 la dinamica dei prestiti alle imprese non finanziarie è risultata pari a +1,7%.

Il totale dei prestiti alle famiglie è cresciuto del +3,8%. La dinamica dei finanziamenti alle famiglie è risultata in aumento rispetto al mese precedente per la componente dei mutui per l'acquisto di abitazioni (+4,5% su base annua), mentre quella del credito al consumo è rimasta invariata.

Nel secondo trimestre del 2021 la quota di acquisti di abitazioni finanziati con mutuo ipotecario è pari al 69,6%. Il rapporto fra l'entità del prestito e il valore dell'immobile è pari al 77,6%.

L'analisi della distribuzione del credito bancario per branca di attività economica mette in luce come a luglio 2021 le attività manifatturiere, quella dell'estrazione di minerali ed i servizi rappresentino una quota del 58,1% sul totale (la quota delle sole attività manifatturiere è del 27,6%). I finanziamenti al commercio e le attività di alloggio e ristorazione incidono sul totale per circa il 22,4%, il comparto delle costruzioni il 9,6% mentre quello dell'agricoltura il 5,5%. Le attività residuali rappresentano circa il 4,4%.

Secondo quanto emerge dall'ultima indagine trimestrale sul credito bancario (Bank Lending Survey – Luglio 2021), “nel secondo trimestre del 2021 sia criteri di offerta sui prestiti alle imprese sia i termini e le condizioni generali ad essi applicati sono rimasti invariati. Anche i criteri di offerta applicati ai prestiti alle famiglie per l'acquisto di abitazioni si sono mantenuti stabili, così come i relativi termini e condizioni. Per il trimestre in corso gli intermediari prevedono che le politiche di offerta rimarranno invariate sia per i prestiti alle imprese sia per i mutui alle famiglie. La crescita della domanda di prestiti da parte delle imprese osservata dallo scoppio della crisi pandemica si è arrestata, riflettendo il venire meno del contributo connesso con il finanziamento delle scorte e del capitale circolante e di quello, rilevato nei primi tre mesi del 2021 e più modesto, derivante dagli investimenti. La domanda di mutui da parte delle famiglie è aumentata. Per il trimestre in corso gli intermediari si attendono un lieve aumento della domanda da parte delle imprese e nessuna variazione nella domanda di mutui da parte delle famiglie”.

Dalle segnalazioni del SI-ABI si rileva che ad agosto 2021 il tasso sui prestiti in euro alle famiglie per l'acquisto di abitazioni – che sintetizza l'andamento dei tassi fissi e variabili ed è influenzato anche dalla variazione della composizione fra le erogazioni in base alla tipologia di mutuo – era pari a 1,47%. Sul totale delle nuove erogazioni di mutui il 76,9% erano mutui a tasso fisso. Il tasso medio sui nuovi prestiti in euro alle società non finanziarie è salito all'1,08%. Il tasso medio ponderato sul totale dei prestiti a famiglie e società non finanziarie è risultato invece pari al 2,19%.

FATTI DI RILIEVO DEL PERIODO

LE INIZIATIVE DI BANCA POPOLARE DELL'ALTO ADIGE NEL CONTESTO DELL'EMERGENZA COVID-19

Il primo semestre dell'esercizio 2021 è stato ancora fortemente condizionato dall'impatto dell'epidemia Coronavirus. In tale contesto, caratterizzato da pesanti ripercussioni sull'economia mondiale nonché sull'operatività delle imprese, la Banca ha proseguito nell'attuazione delle misure varate durante lo scorso anno e finalizzate alla tutela della clientela e dei propri dipendenti, nonché al sostegno concreto delle imprese, delle famiglie e delle comunità nelle quali opera, in osservanza delle normative vigenti, come nel seguito illustrato.

Supporto ai clienti privati – moratorie

Nel primo semestre 2021 Volksbank ha applicato quanto previsto dal Decreto Legge 25 maggio 2021, n. 73 (Decreto Sostegni bis) che ha ripristinato gran parte delle disposizioni previste dall'art 54 del Decreto Cura Italia, decaduto in data 17 dicembre 2020.

Il decreto prevede di ottenere una moratoria sul pagamento dei mutui prima casa facendo ricorso al "Fondo di solidarietà mutui prima casa" cosiddetto "Fondo Gasparrini" o "Fondo CONSAP", con sospensione delle rate per un massimo di 18 mesi.

Tale soluzione ha previsto la corresponsione di un beneficio pari al 50% degli interessi maturati durante il periodo di sospensione.

Nel seguito sono elencate le principali novità introdotte:

- sono nuovamente ammissibili le richieste presentate da lavoratori autonomi, liberi professionisti, imprenditori individuali nel caso di riduzione del fatturato superiore al 33% registrato in un trimestre successivo al 21 febbraio 2020 rispetto al fatturato dell'ultimo trimestre 2019 ovvero nel minor lasso di tempo intercorrente tra il 21 febbraio 2020 e la data della domanda qualora non sia trascorso un trimestre, in conseguenza della chiusura o della restrizione della propria attività operata in attuazione delle disposizioni adottate dall'autorità competente per l'emergenza coronavirus;
- sono nuovamente ammissibili le richieste relative a mutui assistiti dal Fondo di Garanzia Prima Casa;
- non è prevista la presentazione del modello ISEE;
- sono inoltre ammessi tutti i mutui che hanno già usufruito di precedenti sospensioni, purché sia ripreso da almeno 3 mesi il regolare ammortamento delle rate; nel caso in cui i mutui non abbiano ripreso il regolare ammortamento da almeno 3 mesi, le precedenti sospensioni saranno considerate ai fini del calcolo del raggiungimento dei 18 mesi complessivi previsti dalla legge;
- sono inoltre nuovamente ammessi alla sospensione i mutui erogati (o surrogati) fino a 400 mila euro;
- è confermato inoltre il termine di ammissibilità dei mutui in ammortamento da meno di un anno fino alla data del 9 aprile 2022.

Relativamente a questa misura di sostegno ai consumatori, le tempistiche per l'inoltro della domanda di sospensione/accesso al Fondo e per il riscontro al cliente richiedente sono state definite direttamente dalla normativa di riferimento.

Al 30 giugno le sospensioni complessivamente concesse a privati sono per complessivi 830 milioni, di cui 731 milioni scadute e 99 milioni in essere.

Supporto ai clienti imprese

Con riferimento al tema delle moratorie, nel corso del 2021, Volksbank ha operato di conformità con le disposizioni governative che hanno portato alle successive proroghe automatiche, salvo rinuncia da parte dei clienti, delle moratorie ex art.56 del D.L. "Cura Italia" fino al 30 giugno 2021.

L'attività di supporto ai clienti imprese è proseguita attraverso l'importante utilizzo degli strumenti agevolativi messi a disposizione dal D.L. "Liquidità" dell'8 aprile 2020, successivamente convertito nella legge n. 40 del 5 giugno 2020, e relativa possibilità di accedere a finanziamenti dedicati garantiti dal Fondo di Garanzia per le PMI e da SACE.

Nel periodo si è dato anche seguito alle richieste di allungamento in particolare per le operazioni riferite al D.L. «Liquidità» - articolo 13 comma 1 lettera m).

Al 30 giugno le sospensioni complessivamente concesse a imprese diverse dalle finanziarie sono per complessivi 1,2 miliardi, di cui 1,0 miliardi scadute e 198 milioni in essere.

Complessivamente, considerando gli interventi a favore di privati e imprese, i finanziamenti con sospensioni ancora in essere ammontano a 297 milioni.

EVENTI SIGNIFICATIVI

EVENTI RILEVANTI DEL SEMESTRE

Assemblea degli azionisti

Il 30 marzo 2021 si è svolta l'Assemblea degli azionisti. Al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria da Covid-19, la Banca si è avvalsa della facoltà, introdotta dall'art. 106 del DL n. 18 del 17 marzo 2020 (Decreto "Cura Italia"), di prevedere che l'intervento dei soci in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del Testo Unico della Finanza (D.lgs n. 58/1998), senza partecipazione fisica da parte dei soci.

L'Assemblea ha approvato il Bilancio d'esercizio 2020 che si è chiuso con un utile netto di euro 16.014.949,78 di cui utile netto distribuibile di Euro 14.081.676,47, assegnato a riserva straordinaria.

A seguito delle dimissioni rassegnate da un sindaco supplente, l'Assemblea ha deliberato di integrare il Collegio sindacale nominando il dott. Giorgio Demattè, nato a Trento il 13 dicembre 1965 quale sindaco supplente per il periodo residuo del mandato 2019 – 2021. Il Collegio sindacale della Banca, nella riunione del 14 aprile 2021 e 28 aprile 2021, ha accertato il possesso dei requisiti previsti dalla normativa vigente e dallo statuto sociale in capo al sindaco supplente neo-nominato.

L'Assemblea ha approvato le Politiche di remunerazione applicabili a partire dall'esercizio 2022 nonché il Piano di Stock Grant 2021 per l'assegnazione gratuita di azioni ordinarie di Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. alle categorie di personale che maggiormente hanno o possono avere un impatto rilevante sul profilo di rischio della Banca. Tali documenti sono stati precedentemente deliberati dal Consiglio di amministrazione in data 5 marzo 2021. L'Assemblea ha inoltre preso atto della Relazione sull'attuazione 2020 delle Politiche di remunerazione.

Inoltre, l'Assemblea ha approvato l'acquisto delle nr. 288.759 Azioni proprie oggetto di recesso e contestate davanti al Tribunale di Bolzano (R.G. nr. 3291/2017) in aggiunta alle azioni proprie che la Banca avrà già in portafoglio a quella data. La delibera è stata conferita a far tempo dalla data di approvazione assembleare per i 18 mesi successivi e il prezzo di acquisto è stato determinato in euro 12,10 per azione, corrispondente al valore di liquidazione determinato dal Consiglio di amministrazione nell'ambito della trasformazione in società per azioni. L'acquisto in oggetto è stato successivamente autorizzato da Banca d'Italia in data 7 giugno 2021 e troverà esecuzione ad esito del menzionato procedimento giudiziario ancora in corso presso il Tribunale di Bolzano.

L'Assemblea soci ha approvato la proroga dell'acquisto e la disposizione di azioni proprie ai sensi degli artt. 2357 e 2357-ter cod. civ. deliberato rispettivamente dall'Assemblea soci 2019 e 2020. In modo particolare, previa autorizzazione di Banca d'Italia, è stata rinnovato l'acquisto di azioni proprie, in una o più volte, in numero complessivamente non superiore a n. 360.185 azioni ordinarie, in aggiunta alle azioni proprie già in portafoglio, e comunque, ove inferiore, sino al numero massimo di azioni consentito dalla normativa pro tempore vigente, in ogni caso per un controvalore massimo di Euro 3,5 milioni. L'acquisto di azioni proprie è stato rinnovato entro il termine di 12 mesi decorrenti dal 1° ottobre 2021 (vale a dire senza soluzione di continuità dalla scadenza della precedente delibera assembleare).

L'autorizzazione assembleare all'alienazione, disposizione e/o utilizzo di azioni proprie è stata deliberata senza limiti temporali, in considerazione dell'inesistenza di vincoli normativi a questo riguardo e dell'opportunità di disporre della massima flessibilità, anche in termini di arco temporale, per l'eventuale cessione delle stesse. Gli acquisti saranno effettuati sul mercato regolamentato Hi-MTF secondo le modalità operative stabilite nel regolamento di organizzazione e gestione di tale mercato.

Infine, l'Assemblea ha altresì approvato il nuovo Regolamento "Disponibilità di tempo e limiti al cumulo degli incarichi per i componenti dell'organo di controllo di Banca Popolare dell'Alto Adige Spa" che disciplina il limite di cumulo delle cariche che possono essere detenute in società terze contemporaneamente al mandato di sindaco della Banca.

Per maggiori dettagli e per una descrizione puntuale delle delibere assunte si rinvia alla documentazione disponibile sul sito <https://www.volksbank.it/it/corporate-governance/assemblea-soci>.

Cessione di un portafoglio HTC

Nel corso del primo semestre la banca ha ceduto titoli classificati nel portafoglio HTC, valutati al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo per un valore nominale di 387 milioni.

I titoli ceduti erano tutti classificati in Stage 1. La differenza tra valore tra il costo ammortizzato e il prezzo di vendita dei titoli è stata rilevata a conto economico alla voce "100. a) Utili/perdite da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". La cessione è stata effettuata nel rispetto delle soglie di significatività e frequenza relative alla cessione di titoli classificati HTC, coerentemente a quanto stabilito dalle policy interne e dal principio IFRS9.

Riallineamento dei valori fiscali (D.L. 14 agosto 2020)

L'art. 110 del D.L. 14 agosto 2020, n. 104 (c.d. Decreto "Agosto") ha reintrodotto la possibilità, per le società che redigono il bilancio d'esercizio secondo i principi contabili IAS/IFRS, di riallineare le divergenze tra valori fiscali e contabili relativi ai beni materiali (esclusi i bene merce) e immateriali (esclusi gli avviamenti) e alle partecipazioni immobilizzate. Il citato articolo è stato integrato dalla Legge di Bilancio 2021 che, all'art. 1 comma 83, ha previsto la possibilità di effettuare il riallineamento anche all'avviamento e alle altre attività immateriali risultanti dal bilancio dell'esercizio in corso al 31 dicembre 2019 e ancora presenti al termine dell'esercizio successivo, ossia al 31.12.2020.

Nel mese di giugno 2021 Volksbank ha deliberato di avvalersi della facoltà di riallineare il valore fiscale di alcuni immobili ai maggiori valori contabili iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2020.

L'effetto a conto economico complessivamente rilevato al 30 giugno 2021 è pari a +14,5 milioni.

La Gestione dei Reclami

È radicata in Volksbank la convinzione che la crescita e lo sviluppo, effettivi e duraturi, siano possibili solo se il cliente è posto al centro di ogni decisione strategica della Società. Tale attenzione verso il cliente, che trova il suo fondamento nel Codice etico della Società, emerge già nella fase di progettazione dei prodotti e dei servizi, costantemente orientata alla ricerca della qualità ma soprattutto alla gestione della relazione con il cliente, allo scopo di fornirgli sempre il prodotto o il servizio che più si adatta alle sue esigenze.

Nonostante l'impegno profuso da tutti i collaboratori, considerata la mole numericamente elevata delle operazioni che quotidianamente vengono poste in essere, non è possibile scongiurare l'ipotesi che, saltuariamente, le aspettative della clientela risultino disattese, generando quindi insoddisfazione per coloro che ritengano di non aver beneficiato di un servizio adeguato. In queste occasioni, la collaborazione del cliente diventa essenziale sia per l'individuazione e l'eventuale rimozione delle cause all'origine del disservizio, sia per implementare gli opportuni miglioramenti procedurali.

Già da tempo la Società ha istituito al proprio interno un'apposita funzione per la gestione dei reclami e ha aderito, in conformità a quanto previsto dalla normativa di riferimento, ad appositi organismi di risoluzione

stragiudiziale delle controversie che dovessero sorgere fra banca e cliente. In un'ottica di continuo miglioramento dei servizi offerti alla clientela è assicurata la terzietà di analisi e di giudizio delle rimostranze ricevute, poiché il personale della funzione per la gestione dei reclami agisce in ossequio alla propria policy ed è collocato in posizione di indipendenza organizzativa e gerarchica nei confronti delle unità aziendali preposte alla commercializzazione dei prodotti e servizi.

Laddove la soluzione individuata non soddisfi, in tutto o in parte, il cliente, questi può rivolgersi anche ai sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie i quali, operando in modo alternativo all'autorità giudiziaria ordinaria, consentono una trattazione delle controversie più rapida ed economica. A tal proposito la Società, attraverso la sua rete commerciale ed attraverso il sito internet, mette a disposizione della clientela un set informativo contenente, tra l'altro, il regolamento reclami e le informazioni relative ai diversi sistemi di risoluzione stragiudiziale delle controversie.

Di seguito il dato statistico relativo ai reclami pervenuti alla data del 30 giugno 2021: nel corso del primo semestre 2021 sono pervenuti, e sono stati trattati, 345 reclami scritti di cui n. 114 inerenti ai servizi bancari e finanziari e n. 231 inerenti ai servizi di investimento. È da sottolineare che uno dei 231 reclami inerenti ai servizi di investimento è stato presentato in nome e per conto di n. 1018 azionisti della Banca.

Si precisa inoltre che tale reclamo è stato oggetto di un'ulteriore integrazione in data 23 settembre 2021 che ha visto aderire ulteriori 252 reclamanti. Anche in questo caso sono state attivate le procedure interne preposte all'efficace gestione delle singole lamentele che prevedono lo svolgimento di un esame approfondito di tutti i profili di possibile interesse, tra cui l'identificazione del quadro normativo rilevante al fine di assicurare agli azionisti risposte sollecite ed esaustive. A prescindere dagli specifici aspetti di merito e di diritto e della doverosa necessità di differenziare le diverse situazioni dei singoli reclamanti, le analisi preliminari evidenziano un sostanziale ridimensionamento del petitum rispetto a quanto indicato all'interno del reclamo.

Dei 345 reclami al 30 giugno 2021, n. 26 reclami risultavano composti, n. 251 risultavano chiusi in attesa di composizione, mentre n. 68 risultavano in corso di valutazione. Un reclamo viene considerato chiuso con l'invio della risposta al cliente, sottoscritta dal Responsabile della funzione Compliance, mentre si ritiene composto quando la Banca coerentemente con la policy reclami ha fornito completo ed esaustivo riscontro nei termini previsti ed il cliente non ha presentato nei 12 mesi successivi ulteriori lamentele, aventi ad oggetto la medesima questione (ogni ulteriore replica del cliente avente ad oggetto la medesima questione implica la riapertura del reclamo, anche oltre il limite dei 12 mesi).

Si ritiene altresì composto il reclamo sul quale si sia raggiunto un accordo transattivo o di soluzione bonaria della vicenda con il cliente.

In ordine ai reclami pervenuti nel corso del primo semestre 2021 inerenti ai servizi bancari e finanziari, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale di euro 2.551,00 e in ordine ai reclami pervenuti nel corso del primo semestre 2021 inerenti ai servizi d'investimento, la Società ha rimborsato ai clienti l'importo globale di euro 91.550,00.

Nel corso del primo semestre del 2021, inoltre, sono stati effettuati rimborsi per euro 536.916,66 relativi a reclami presentati negli anni precedenti.

OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Con riferimento alla Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006, non si segnalano, nel corso del primo semestre 2021, operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi, secondo quanto previsto dalle comunicazioni Consob n. DAC/98015375 del 27 febbraio 1998 e n. DEM/1025564 del 6 aprile 2001, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività e/o rilevanza, natura delle controparti,

modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possano dare luogo a dubbi in ordine alla correttezza e completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti d'interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

RATING

Standard & Poor's

In data 26 marzo 2020 S&P Global Ratings ha confermato il rating a lungo termine di Volksbank a "BB+" rivedendo l'outlook da "stable" a "negative". Contestualmente ha pure confermato il rating "B" sul merito creditizio di breve termine. Tali livelli erano stati valutati già nella precedente opinione.

Secondo l'Agenzia, Volksbank trae beneficio dal buon posizionamento nella regione Trentino-Alto Adige, che evidenzia tradizionalmente PIL pro-capite più elevato della media e ridotti livelli di disoccupazione. S&P ritiene che Volksbank sarà in grado di mantenere una qualità degli asset superiore alla media del sistema bancario italiano senza impatti sulla propria capitalizzazione.

I fattori che gravano sul rating di S&P sono invece la limitata diversificazione e copertura di mercato, una redditività da rafforzare e l'ancora modesta generazione interna di capitale.

L'outlook negative, infine, è frutto delle stime di contrazione economica in seguito all'emergenza COVID-19 che potrebbe avere impatto negativo sulla qualità degli attivi e sulla capitalizzazione della banca in misura superiore alle attese dell'agenzia per i prossimi 12-18 mesi.

DBRS

In data 21 maggio 2021 DBRS Ratings GmbH (DBRS Morningstar) ha confermato la sua valutazione di Volksbank, ovvero il "Long-Term Issuer Rating" a BBB ("low") così come il "Short-Term Issuer Rating di R-2 (middle). Inalterato anche il trend "negative".

La conferma dei rating riflette, secondo l'Agenzia, la solida quota di mercato della banca nel territorio di riferimento ovvero la regione Trentino-Alto Adige, la sua solidità patrimoniale e i progressi raggiunti nella riduzione dello stock dei crediti deteriorati. Il trend tornerebbe "stable" se la Banca dimostrasse un impatto limitato sugli utili e sulla qualità dell'attivo nel contesto attuale, pur mantenendo solide riserve di capitale.

FITCH

In data 30 aprile 2021 Fitch Ratings ha confermato il "Long-Term Issuer Default Rating (IDR)" al livello BB+ e il "Viability Rating (VR)" a bb+, così come un outlook "negativo".

La conferma del rating riflette la valutazione dell'agenzia sul profilo di credito resiliente di Volksbank dallo scoppio della pandemia, supportato anche dalle misure di sostegno governative. L'outlook negativo riflette invece l'opinione dell'agenzia che Volksbank rimane esposta al rischio di una ripresa economica più debole del previsto. Tale circostanza potrebbe comportare un aumento dei crediti deteriorati e influenzare la capacità di Volksbank di migliorare la sua redditività.

PROGETTI IN CORSO

Firma elettronica avanzata remota

Nel 2020 è stato iniziato un importante progetto per permettere alla clientela la firma a distanza di contratti e documenti tramite firma elettronica avanzata remota (FEA remota). Questa modalità, che prevede la firma di documenti in modo sicuro tramite apposita funzionalità della App della banca, è stata attivata nel 2020 per clienti privati sui processi dell'ambito finanza ed è stata allargata ai prodotti base (Conti correnti, Direct Banking, ecc.) nel primo semestre 2021.

A partire dal secondo semestre 2021 seguirà l'attivazione anche per clienti aziendali e per ulteriori ambiti come assicurazioni, modifiche anagrafiche ecc.

TARGET2/T2S Consolidation

TARGET2 è il sistema di pagamento all'ingrosso della BCE che tratta pagamenti di importo elevato scambiati tra banche e rappresenta un presupposto necessario al buon funzionamento della moneta unica, è uno dei pilastri sui quali si regge il processo di integrazione finanziaria dall'area dell'Euro.

Con il progetto "T2-T2S Consolidation" l'Eurosistema si propone di massimizzare le sinergie tra TARGET2 (T2) e TARGET2-Securities (T2S), integrando l'offerta di servizi di regolamento in titoli e contante, fornendo nuove funzionalità per soddisfare le più recenti esigenze dei mercati. Il consolidamento delle componenti tecniche, applicative e infrastrutturali è teso anche a migliorare la fruibilità dei servizi offerti, continuando a garantire elevati livelli di sicurezza in linea con le best practice e gli standard internazionali. Il progetto modificherà radicalmente l'infrastruttura di rete su cui poggia nonché i messaggi scambiati tra le banche. L'impatto si estenderà anche al di fuori della Tesoreria sia per le recenti normative sulla liquidità sia per il nuovo set informativo che metterà a disposizione.

Lo spostamento dell'avvio richiesto dal Market Infrastructure Board a novembre 2022 ha comportato una ripianificazione delle attività progettuali.

Digitalizzazione del Processo del credito end-to-end

Per far fronte ai profondi cambiamenti all'interno del settore bancario, che si sta orientando sempre di più verso le logiche dell'innovation technology e la digitalizzazione, è stato avviato nel II° semestre del 2020 il progetto "digitalizzazione dei processi di credito end to end", ovvero dalla consulenza al perfezionamento del mutuo. Il progetto si focalizza sui due prodotti strategici i) il mutuo ipotecario per privati e ii) i mutui chirografari garantiti da MCC e/o Consorzi di garanzie per il segmento aziendale e ha l'obiettivo di aumentare l'automazione dei processi e avviare la digitalizzazione end to end. Nello specifico mira a

- una maggiore standardizzazione dei processi,
- una maggiore integrazione fra i vari sistemi operativi e applicativi,
- una maggiore automatizzazione del processo minimizzando le attività ridondanti, manuali o superflui

Nel primo semestre del 2021 sono stati disegnati i processi futuri e avviati i tavoli di lavoro per la realizzazione del processo sul mutuo ipotecario privati rivisto.

Processi del credito 2.0

La banca ha avviato a fine 2019 il progetto "processi del credito 2.0" al fine di recepire le nuove linee guida dell'ABE (Autorità Bancaria Europea) in ambito:

- Orientamenti sull'applicazione della definizione di default ai sensi dell'articolo 178 del regolamento (UE) n. 575/2013"
- linee guida in materia di Concessione e Monitoraggio dei crediti

La normativa della "Nuova definizione di default ha introdotto nuove soglie quantitative (relative e assolute) uniformi per la classificazione oggettiva delle esposizioni a default e identificato criteri qualitativi (i.e. hard

triggers) che garantiscano un trattamento regolamentare omogeneo di specifici fenomeni. Il sistema informativo è stato adeguato ed opera dal 01.01.2021 secondo le nuove logiche.

La normativa sulla “Concessione e monitoraggio dei crediti”, invece, ha l’obiettivo di armonizzare l’intero processo del credito dalla fase di concessione fino alla fase di monitoraggio del credito. Tali linee guida sono volte a garantire che le banche europee abbiano standard solidi per la sottoscrizione, la gestione e il monitoraggio del rischio di credito e che i nuovi prestiti concessi siano di alta qualità. Gli impatti si articolano su 5 livelli: Governance, Concessione, Pricing, Valutazione delle garanzie e Monitoraggio.

Nel primo semestre 2021 sono stati effettuati gli adeguamenti IT e aggiornate le normative interne alle nuove linee guida dell’EBA per la concessione del credito che entrano in vigore dal 01.07.2021. Continuano i lavori per le evoluzioni IT richieste in ambito del monitoraggio del credito che entra in vigore entro il 30.06.2024.

L’obiettivo globale del progetto è passare da un approccio RE-Active ad un approccio PRO-Active nella gestione del credito con standard adeguati per la concessione e monitoraggio dei crediti al fine di rilevare tempestivamente l’eventuale deterioramento e prevenire il passaggio a NPL.

Canali App e Direct Banking

Oltre alla già citata funzione per la firma a distanza e per rendere ancora più completo e intuitivo l’uso di App, Direct Banking e CBI così da facilitare la migrazione del «transactional banking» dai canali assistiti ai canali self service sono in corso una serie di iniziative per potenziare tali strumenti ossia:

- Migrazione a una nuova piattaforma di Corporate Banking
- Aggiornamento dell’app con nuova pagina iniziale riassuntiva per rendere l’esperienza utente ancora più intuitiva
- Integrazione bonifici istantanei
- Nuova sezione assicurativa con possibilità di trasmettere i documenti dei sinistri in modalità digitale

Nuovo Trading Online

Nel primo semestre è stata aggiornata la soluzione di Trading Online. La nuova versione con una veste grafica completamente rinnovata offre ai clienti, all’interno del loro Direct Banking, una piattaforma moderna e personalizzabile per effettuare in autonomia e in sicurezza operazioni in titoli, tenersi aggiornato sulle ultime novità del mondo borsa e finanza e monitorare l’andamento del loro portafoglio titoli.

Rating

Nel primo semestre è stato avviato un importante progetto di aggiornamento del sistema di rating a supporto di vari processi aziendali critici. Il nuovo sistema:

- costituisce sistema di business intelligence come strumento di supporto alle decisioni del management per una gestione efficace del rischio di credito nel continuo ed un giudizio di valutazione del rischio di credito in fase di erogazione.
- implementa un approccio internal rating-based (IRB) che sia in linea con i requisiti richiesti per lo sviluppo dei modelli IRB “Advanced”.
- costituisce parte integrante nelle procedure inerenti il credito fornendo rappresentazione sia di sintesi che analitica del giudizio fornito dal rating

IL PRESIDIO DEI RISCHI

La misurazione e il controllo integrato dei rischi finanziari, di credito, di controparte, operativi, reputazionali e strategici, così come la valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP) e del rischio di liquidità (processo ILAAP), sono affidate alla funzione di controllo e gestione del rischio (risk management), disciplinata da specifico Mandato ("Risk management charter") approvato dal Consiglio di amministrazione; la funzione è collocata gerarchicamente e funzionalmente alle dirette dipendenze del Consiglio di amministrazione al fine di dotare la stessa della necessaria autonomia, autorevolezza e indipendenza.

Come già negli anni precedenti, detta funzione ha collaborato alla definizione, attuazione e verifica del *Risk Appetite Framework* (RAF) le relative politiche di governo dei rischi, attraverso un adeguato processo di gestione, così come previsto dalle indicazioni in materia delle autorità regolamentari nazionali e internazionali. A livello più alto, il RAF definisce la tolleranza al rischio e l'appetito per il rischio, entrambi utilizzati per stabilire sia il livello assoluto di rischio che la Banca è a priori disposta ad assumere, sia i limiti effettivi che essa si pone nell'ambito di tale livello massimo. L'obiettivo è quello, una volta identificati i rischi all'interno delle singole attività e le variazioni nel tempo della loro struttura, di garantire controllo e gestione dei rischi accurati e tempestivi. Eventuali variazioni sfavorevoli possono essere così rilevate per tempo grazie a un presidio sistematico, garantendo la possibilità di azioni correttive sulla struttura dei rischi.

Il livello di assunzione di rischio è perciò funzione della capacità o volontà della Banca di assumere rischio e dipende dalla dotazione patrimoniale, posta a copertura dei rischi, dalla capacità reddituale e dal rischio che essa è disposta ad assumersi per il raggiungimento dei propri obiettivi economici e strategici. Le verifiche rispetto all'adeguatezza patrimoniale rientrano nell'ambito dell'ICAAP, *Internal Capital Adequacy Assessment Process*, quelle inerenti valutazione e monitoraggio del rischio di liquidità nell'ambito dell'ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*).

La presente sezione illustra, con riferimento al primo semestre 2021, la dinamica dei principali rischi, l'evoluzione dei sistemi di monitoraggio e controllo, le attività riferite al Secondo pilastro e infine alcuni elementi informativi circa la prevedibile evoluzione dei rischi aziendali.

IL PRIMO SEMESTRE DEL 2021

L'attività della funzione di controllo dei rischi nel corso del primo semestre 2021 è stata orientata dalla realizzazione del piano programmatico della funzione per l'anno 2021, approvato dal Consiglio di amministrazione il 26 marzo 2021. Come di consueto, il Piano è volto, da un punto di vista generale, all'intensificazione degli sforzi volti a favorire una sempre più profonda penetrazione e diffusione della cultura dei rischi, a tutti i livelli gestionali e di indirizzo, sulla scorta degli indirizzi stabiliti nella Policy di gestione dei rischi, documento che definisce in forma organica e sistematica le politiche d'individuazione, misurazione, gestione e controllo dei rischi nonché i presupposti per la loro consapevole assunzione. D'altro canto, esso si prefigge primariamente il monitoraggio nel continuo del profilo di rischio della banca al fine di individuare e prevenire eventuali scostamenti dalla propensione al rischio della banca stabilita nel *Risk Appetite Framework* (RAF) e negli annessi statement (RAS), deliberati dal CdA il 18 dicembre 2020.

Come già nel 2020, l'attività della funzione di controllo dei rischi ha continuato ad essere condizionata dall'evolversi della situazione contingente legata all'emergenza COVID-19. Oltre al rafforzamento dei presidi di rischio in ottica COVID-19, la funzione ha recepito le indicazioni e soddisfatto le richieste della supervisione e della vigilanza in merito al monitoraggio e alla corretta rappresentazione agli organi aziendali e all'autorità di vigilanza dei rischi e dei potenziali impatti determinati dalla pandemia. Tali indicazioni sono state recepite nell'annuale processo ICAAP e ILAAP, nel Piano di Risanamento e nella strategia di gestione degli NPL, nonché nei flussi informativi interni verso gli organi di vertice.

RISCHI FINANZIARI

Il rischio di mercato è definito come il rischio di perdita sugli strumenti finanziari di proprietà derivante dalle possibili oscillazioni delle variabili dei mercati finanziari (tassi, volatilità, cambi valutari, corsi azionari), considerando la possibilità che ogni singolo strumento finanziario sia esposto a uno o più dei suddetti rischi. Volksbank misura quindi il rischio di mercato come variazioni di valore delle consistenze dovute ai movimenti dei mercati.

Volksbank adotta un sistema di misurazione e controllo dei rischi di mercato basato sul metodo del *Value-at-Risk* (VaR), sul quale poggia un sistema di limiti di rischio e di perdita massimi sopportabili (capitale a rischio) su diversi orizzonti temporali. Il metodo del *VaR* calcola la perdita potenziale massima di un portafoglio durante un determinato orizzonte temporale e con una determinata probabilità, in presenza di condizioni normali di mercato. Il *Value-at-Risk* è un sistema omogeneo di misurazione, applicabile a tutti gli strumenti finanziari, e permette in tal modo la confrontabilità dei valori di rischio calcolati sia dal punto di vista temporale sia da quello della redditività giornaliera. Per il calcolo del *VaR*, la Banca utilizza il modello parametrico della varianza-covarianza fornito dalla società Prometeia, affiancato da modelli interni di tipo ibrido utilizzati per le necessarie verifiche.

Oltre che sull'analisi di VaR e di perdita massima sostenibile, il presidio del rischio di mercato si basa, attraverso specifici sistemi di limiti, sul controllo del rischio di controparte, del rischio paese, della sensibilità del portafoglio al rischio di tasso di mercato (*basis point value*) e del rischio di credito (*credit risk sensitivity*). Al fine di evitare e prevenire possibili sconfinamenti dai limiti di rischio autorizzati, un sistema standardizzato di reporting giornaliero controlla e verifica l'approssimarsi del raggiungimento delle soglie.

La verifica e il controllo del profilo di rischio di mercato delle attività detenute sono discussi periodicamente nel Comitato ALCO Finanza, nel corso del quale è presentata da parte della funzione di risk management una specifica relazione.

La funzione di risk management ha infine il compito di validare e verificare nel continuo il sistema di *pricing* degli strumenti finanziari detenuti, allo scopo di mantenere un profilo di quotazioni attendibile e aderente alle quotazioni di mercato (*fair value*).

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito è il rischio della totale o parziale insolvenza di una controparte affidata e costituisce il principale fattore di rischio della Banca, coerentemente con la propria caratterizzazione di banca orientata alla clientela *retail* e alle piccole e medie imprese.

La gestione del rischio di credito di Volksbank è perciò volta da un lato a migliorare i processi di concessione degli affidamenti in modo che essi siano compatibili con i rischi sottostanti e dall'altro all'individuazione preventiva dei fenomeni di peggioramento della solvibilità dei clienti affidati, attraverso sistemi di monitoraggio sempre più efficaci e affidabili.

La Policy rischio di credito racchiude in un unico documento le linee guida di gestione di tutte le possibili forme del rischio di credito, così come definite nella più generale Policy di gestione dei rischi (rischio d'insolvenza, rischio di variazione del grado di solvibilità, rischio delle esposizioni in valuta, rischio di concentrazione del portafoglio crediti, rischio residuale). Il documento disciplina in particolare:

- la definizione del *risk appetite* economico relativo al rischio di credito alla clientela;
- il perimetro di applicazione, facendo esplicita menzione dei valori di riferimento della Banca nell'attività creditizia applicati nella Strategia del credito annuale e nelle politiche di gestione;
- il modello organizzativo, specificando le responsabilità e le attività minime assegnate a ciascuna delle funzioni aziendali coinvolte;

- la descrizione del processo di gestione e controllo del rischio di credito ripartito secondo cinque fasi fondamentali, ovvero la fase di concessione del credito, la fase di controllo e monitoraggio delle posizioni affidate, la fase di misurazione e quantificazione del rischio, la fase di analisi di scenari avversi (*stress test*), la fase di gestione del credito deteriorato;
- per ciascuna fase vengono delineate le attività essenziali, sia di esecuzione che di monitoraggio e controllo, rimandando di volta in volta alla documentazione interna di dettaglio;
- le tecniche di mitigazione del rischio, ossia il processo di raccolta e gestione delle garanzie, con le relative implicazioni sul fronte dei requisiti patrimoniali;
- il sistema di monitoraggio delle posizioni affidate che poggia su cinque pilastri: il monitoraggio puntuale affidato alle revisioni periodiche, il monitoraggio andamentale per mezzo del sistema di rating interno, il monitoraggio andamentale su singole esposizioni da parte della funzione di Risk management nell'ambito dei controlli di 2° livello, il dispositivo di vigilanza e allerta sulle posizioni a rischio (*early warning*, GDC), il monitoraggio degli strumenti di mitigazione del rischio;
- il modello per il rilevamento delle probabilità di inadempienza del portafoglio crediti e della quantificazione della perdita attesa e inattesa;
- gli effetti del rischio di credito sul patrimonio e il bilancio della banca e quindi: determinazione dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito (pillar I); limiti normativi e interni per il rischio di concentrazione (pillar II); criteri adottati per le rettifiche di valore per il deterioramento dei crediti.

Da un punto di vista operativo, il processo di monitoraggio del credito è garantito nel continuo attraverso un sistema automatico di classificazione delle posizioni anomale (GDC, Gestione del Credito). Esso si avvale di un motore di *early warning* che, partendo dal rating andamentale e da tutta una serie d'indicatori calcolati e alimentati su base giornaliera, è in grado di individuare tempestivamente l'insorgenza di situazioni degradate. Inoltre il sistema consente di razionalizzare il processo interno di classificazione e gestione dei clienti problematici, a sua volta disciplinato da uno specifico regolamento che contiene il dettaglio delle attività di controllo da porre in atto, la procedura di classificazione delle posizioni anomale e le istruzioni operative per l'amministrazione e la gestione delle stesse.

Oltre che le usuali classi di rischio per i crediti deteriorati stabilite dall'organo di vigilanza (sofferenze, inadempienze probabili, esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, esposizioni oggetto di concessione di misure di tolleranza "*forborne exposures*") il sistema prevede anche due classificazioni per la clientela in "*bonis*", graduate in funzione della presenza di indicatori di anomalia che, pur non richiedendo la classificazione nella categoria dei crediti deteriorati, richiede non di meno una gestione più attenta del profilo di rischio.

In particolare è in essere un sistema di monitoraggio e gestione delle posizioni cosiddette in "*pre-past due*", ossia delle posizioni in stato di sconfinamento continuativo per più di 30 giorni, al fine di prevenire il loro passaggio allo stato di "*past due*" vero e proprio. Ai sensi della circolare 285/2013 di Banca d'Italia, all'interno del processo di monitoraggio del credito la funzione di Risk management verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate, e la valutazione della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti. In particolare, la funzione di Risk management

- verifica che il monitoraggio andamentale sulle esposizioni, sia quelle in bonis che quelle deteriorate, sia svolto con metodo e sistematicità, in conformità ai processi organizzativi interni;
- verifica che il monitoraggio stesso si avvalga di metodologie e procedure che consentano di
 - individuare e segnalare tempestivamente l'insorgere di anomalie;
 - assicurare l'adeguatezza di rettifiche e passaggi a perdita;
- valuta, con riferimento alla gestione del credito
 - la rispondenza delle classificazioni, ovvero la rispondenza della ripartizione in classi di credito con i dettami della regolamentazione interna;

- la congruità degli accantonamenti, ovvero l'adeguatezza delle coperture sul credito deteriorato;
- verifica l'adeguatezza del processo di recupero crediti e in particolare
 - la corretta collocazione dei crediti deteriorati;
 - l'affidabilità delle stime sui tempi di recupero e sui livelli di irrecuperabilità dei crediti deteriorati;
 - il trattamento delle garanzie, ivi incluso l'aggiornamento delle perizie.

Il controllo da parte della funzione di Risk management si configura nei termini di

- controlli a campione, con logiche predefinite, a valere su tutte le categorie dei crediti;
- controlli sistematici, mediante l'adozione di indicatori sintetici a distanza applicati alla totalità delle esposizioni in essere, in ogni fase della vita del credito;
- controlli sistematici attraverso la partecipazione ai comitati interni del credito e la contestuale verifica del rispetto della normativa interna.

Nel caso di valutazioni discordanti, si applicano le valutazioni formulate dalla funzione di controllo dei rischi. L'adozione delle metodologie di *Credit Risk Mitigation* per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito secondo le disposizioni di Basilea 3 continua a determinare la definizione dei processi di stima, valutazione e rivalutazione periodica degli immobili utilizzati come garanzie ipotecarie, al fine di rispettare scrupolosamente i criteri di eleggibilità e ammissibilità di tali garanzie. Nel corso del primo semestre del 2021 l'intero portafoglio di garanzie ipotecarie prestate è stato sottoposto al processo di rivalutazione periodica geo-referenziale da parte della società Nomisma, al fine di valutare, a fronte dell'andamento del mercato degli immobili, significativamente colpito dalla crisi, lo stato del valore degli immobili e la loro adeguatezza rispetto al credito da essi coperto.

Le relazioni trimestrali del rischio di credito redatte per il Consiglio di amministrazione e preliminarmente discusse in seno al Comitato Interno Crediti, costituiscono lo strumento principale per monitorare l'andamento dell'attività creditizia e dei rischi a essa connessi nonché il rispetto degli obiettivi di rischio (RAF) e delle linee guida definiti nella pianificazione strategica a medio e lungo termine. In esse sono esposte fra l'altro le valutazioni degli indici di rischio (probabilità d'insolvenza e stima delle perdite attese), le metodologie adottate nei calcoli, le analisi di scenario per verificare il comportamento del portafoglio crediti a fronte di eventi inattesi e l'analisi dei principali fenomeni di rischio.

RISCHIO DI CONTROPARTE

È il rischio che la controparte di un'operazione non adempia ai suoi obblighi nei modi e tempi previsti dal contratto.

Il rischio di controparte è regolato attraverso uno specifico sistema di limiti operativi, basati su una serie di criteri di valutazione del merito creditizio delle controparti, in forma distinta secondo la loro tipologia (*corporate o financial*). Vale inoltre la regola generale secondo la quale tutte le operazioni finanziarie devono essere eseguite esclusivamente con controparti affidate.

Il limite di ciascuna controparte è deliberato dal Consiglio di amministrazione e può essere utilizzato dai servizi tesoreria e investimenti in conformità a specifiche quote percentuali del limite stesso, attribuite a categorie omogenee di strumenti finanziari.

RISCHI OPERATIVI

Al contrario dei rischi di credito e di mercato, che la banca assume consapevolmente a fronte di una remunerazione del rischio, i rischi operativi possono generare perdite, talvolta anche ingenti, senza che la

banca ottenga una qualsiasi remunerazione. I rischi operativi sono naturalmente insiti nell'esecuzione dei processi, nelle caratteristiche dei prodotti e dei servizi offerti, nella possibilità di essere oggetto di eventi fraudolenti o incidentali.

Per questi motivi la banca deve analizzare le cause che possono determinare le perdite operative e rilevare e misurare sistematicamente gli eventi con l'obiettivo di limitare e di ridurre i relativi rischi.

Coerentemente con le definizioni del Comitato di Basilea, Volksbank considera il rischio operativo come "il rischio di perdite risultanti da errori o inadeguatezze dei processi interni, delle risorse umane e dei sistemi oppure derivante da eventi esterni". Sono inclusi i rischi legali, ma esclusi i rischi strategici, di reputazione e sistemici. Non sono pertanto compresi nella definizione di rischio operativo i rischi di opportunità (affare mancato), i danni d'immagine e i rischi che coinvolgono l'intero sistema bancario.

Dal 2003 Volksbank ha introdotto un sistema interno per la rilevazione e la misurazione delle perdite operative (*loss data collection*) con lo scopo di gestire al meglio le potenziali fonti di pericolo che possono minare la stabilità dell'impresa. Questo sistema ricalca un'iniziativa analoga, cui la banca aderisce, che a livello nazionale è portata avanti dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI). Con il progetto DIPO (Database Italiano Perdite Operative) l'ABI vuole sensibilizzare e coadiuvare le banche nella realizzazione di queste procedure oltre che pervenire alla creazione di una banca dati nazionale che permetta alle banche di ottenere dati e informazioni statistiche più ampie e indicative.

Il processo di raccolta delle perdite operative si basa su un sistema interno di segnalazioni, che prevede la rilevazione e l'inoltro a un punto di raccolta centrale situato presso la funzione di risk management, di tutti gli eventi catalogati come perdite operative, a partire dalla soglia minima di 500 Euro. Tali segnalazioni sono integrate con le perdite derivanti da cause legali, da reclami da parte della clientela, da contenziosi con il personale, ecc.

La raccolta e analisi sistematica di tali informazioni nel corso dell'anno trascorso hanno fornito preziosi spunti e suggerimenti per la valutazione e l'ottimizzazione dei processi e delle attività della banca.

La valutazione dei rischi operativi è contemplata inoltre nell'ambito degli *assessment* delle funzioni aziendali di controllo e a fronte dell'introduzione di nuovi prodotti, servizi o altre iniziative commerciali, l'introduzione o la modifica di nuovi processi operativi.

La gestione dei rischi operativi è di competenza della funzione di controllo dei rischi ed è inoltre oggetto di attenzione, nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni, anche del Comitato controlli interni che si riunisce settimanalmente allo scopo di coordinare fra loro tutte le funzioni aziendali di controllo (Internal Audit, Compliance e Risk management), condividere i perimetri di intervento e le risultanze delle verifiche, indirizzare le azioni correttive verso le funzioni operative, sviluppare e diffondere la cultura dei rischi e dei controlli nelle strutture operative.

Ai fini della valutazione del rischio è utilizzata anche la metodologia interna di valutazione del cosiddetto "rischio di modello", per quegli ambiti dell'attività bancaria che, per la presa delle decisioni e la misurazione di determinate variabili di mercato, facciano uso di "modelli", ovvero metodi, sistemi, approcci quantitativi che impiegano teorie, tecniche, assunzioni di natura statistica, matematica, economica, finanziaria per ottenere dall'elaborazione di dati in input dei risultati/stime quantitative.

Restano oggetto di specifica attenzione i processi di analisi, misurazione e trattamento del "rischio informatico (IT-risk)" con riferimento sia al centro servizi AFAST di Padova, che continua a costituire il centro informatico esternalizzato della Banca, sia alle componenti IT interne, ovvero non esternalizzate.

Sempre nell'ambito dei rischi operativi sono stati inoltre messi a punti processi e metodologie di analisi e valutazione del cosiddetto "rischio di esternalizzazione (outsourcing risk)", volte a presidiare i rischi connessi alle funzioni aziendali trasferite a fornitori esterni, con particolare riferimento alle funzioni aziendali essenziali o importanti ai sensi della normativa vigente.

A cadenza trimestrale la funzione di risk management redige una relazione sulla situazione dei rischi operativi della banca per la discussione in seno al Comitato Controlli Interni che viene presentata al Consiglio di

amministrazione. Quest'ultimo ha quindi il compito di individuare tutte le potenziali situazioni di criticità, proporre le contromisure atte a prevenirle, identificare i processi operativi che richiedano una revisione e quelli che non siano stati ancora definiti.

PROCESSO ICAAP E RISCHI DEL II PILASTRO

Il processo ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) è strettamente concepito e finalizzato a supportare, anche in anticipo rispetto alla pianificazione normativa, gli impatti derivanti dall'introduzione del nuovo quadro normativo cosiddetto di Basilea 3, col quale le autorità di vigilanza intendono rafforzare le regole prudenziali del sistema bancario internazionale introducendo una nuova definizione di capitale volta al rafforzamento patrimoniale attraverso requisiti più stringenti in termini di strumenti di elevata qualità patrimoniale, stabilendo misure aggiuntive atte a ridurre la prociclicità delle regole (buffer di capitale), fissando limiti sulla leva finanziaria e promuovendo nuove regole di gestione della liquidità.

Relativamente a tale processo, si ricorda che a partire dalla fine del 2012 Volksbank calcola i requisiti patrimoniali cosiddetti di "primo pilastro" a fronte dei rischi di credito, di mercato e operativi utilizzando la cosiddetta metodologia standardizzata.

Come ogni anno si è proceduto alla stesura del resoconto annuale che è stato inviato alle Autorità di Vigilanza nel mese di aprile. Con l'occasione, sono state affinate le metodologie di calcolo e analisi di tutte le tipologie di rischio e delle prove di stress cui sottoporli, introducendo per la prima volta – e per valutare meglio i rischi da COVID-19 – l'analisi degli scenari macro-economici di stress dell'Autorità Bancaria Europea (EBA 2021 EU-wide stress test).

Il resoconto annuale ha evidenziato che il capitale è atteso mantenersi anche per il futuro e nonostante l'emergenza COVID-19 pienamente adeguato sia rispetto ai rischi assunti e assumibili nell'ambito dell'evoluzione a medio-lungo termine sia nei riguardi dei limiti normativi, che diverranno via via più stringenti. In particolare, è stato valutato come la qualità complessivamente buona del capitale, il basso grado di leva finanziaria e la prevalenza di un modello di business tradizionale, essenzialmente legato al finanziamento dell'economia reale, dovrebbero rendere meno oneroso l'allineamento ai nuovi requisiti imposti dalla normativa. La banca resta comunque impegnata nelle attività di gestione e corretta allocazione del capitale (*capital management*) al fine di individuare eventuali possibilità di rafforzamento/ottimizzazione dei Fondi propri e di ottimizzare gli assorbimenti (*RWA optimization*) ricorrendo a tutte le possibili leve rese disponibili dal modello di business.

Fra i rischi cosiddetti del II pilastro, il rischio di concentrazione è definito come il rischio derivante da esposizioni creditizie verso controparti, gruppi di controparti connesse, controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività.

Nell'ambito del processo ICAAP sono state definite specifiche metodiche, conformi alle disposizioni normative in materia, per calcolare il rischio di concentrazione geo-settoriale, cioè il rischio derivante da esposizioni verso controparti operanti nel medesimo settore economico o nella medesima area geografica.

Il rischio di concentrazione per singolo prestatore è invece misurato in conformità alle disposizioni della Circolare 285 di Banca d'Italia secondo il metodo del *Granularity Adjustment* (GA).

È attivo inoltre un articolato sistema di limiti che controlla e indirizza le linee guida per il contenimento del livello di rischio di concentrazione del portafoglio crediti della banca.

Anche il rischio di concentrazione, nelle sue varie forme, è monitorato nella relazione trimestrale del credito ed è oggetto di discussione nell'ambito delle riunioni del Comitato Interno Crediti.

Riguardo al portafoglio bancario (*banking book*), che corrisponde all'insieme dell'operatività commerciale della banca in relazione alla trasformazione delle scadenze di tutte le attività e passività di bilancio, della tesoreria e dei derivati di copertura, le variazioni delle strutture dei tassi di mercato possono avere effetti

sfavorevoli sul margine di interesse e sul patrimonio costituendo quindi una fonte di rischio (rischio di tasso). Le strategie gestionali e di investimento di tale portafoglio sono improntate a criteri di ottimizzazione del profilo rischio/rendimento e attuate in base alle aspettative sull'andamento dei tassi di interesse. La politica d'investimento della banca è perciò focalizzata sull'ottimizzazione dei margini d'interesse e sulla minimizzazione della volatilità degli stessi (*Asset & Liability Management*).

Le linee guida e la disciplina per la gestione del rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario sono contenute nella Policy ALM con gli annessi limiti e deleghe operative per la finanza e la liquidità. Qui sono identificati due indicatori, inerenti rispettivamente alla sensibilità del margine d'interesse e del valore attuale del patrimonio a fronte di variazioni sfavorevoli della curva dei tassi.

Il presidio del rischio tasso si avvale in particolare delle elaborazioni mensili della procedura informatica Ermas della società Prometeia, il cui modello è stato via via affinato al fine di trattare nella maniera più realistica e attendibile possibile tutte le poste dell'attivo e passivo del portafoglio bancario.

Nel corso della prima metà del 2021 il profilo di rischio del portafoglio bancario della banca si è sempre mantenuto entro i limiti imposti dal *risk assessment*, sia in termini di sensibilità del margine d'interesse che di sensibilità del valore patrimoniale.

La verifica e il controllo del profilo di rischio di tasso d'interesse sono discussi nell'ALCO Finanza, nel corso del quale è presentata da parte della funzione Risk management una specifica relazione mensile (report ALM). In particolare, la reportistica comprende una cosiddetta analisi di *fixing* che consente di illustrare giorno per giorno l'ammontare delle più importanti voci di bilancio sottoposte a variazione di tasso, distinte inoltre per parametro d'indicizzazione. Essa consente fra l'altro di monitorare l'effettiva capacità di *natural hedging* del portafoglio bancario sia in termini temporali sia d'importo fra le poste attive e quelle passive.

La Policy di gestione dei rischi identifica e definisce le seguenti ulteriori categorie di rischio oggetto di periodica analisi e valutazione:

- rischio strategico che si articola, rispetto al suo orizzonte temporale di manifestazione, nelle seguenti sotto-tipologie:
 - rischio di breve termine (rischio di business o commerciale), ovvero il rischio di perdite a seguito di variazioni inattese dei volumi di vendita (minori ricavi) e/o dei margini attesi (maggiori costi a causa dell'innovazione tecnologica, dell'inasprimento del regime fiscale, del cambiamento del contesto normativo, ecc.);
 - rischio strategico in senso stresso o rischio di posizionamento, ossia il rischio di perdite, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni dello scenario competitivo;
- rischi derivanti da operazioni di cartolarizzazione;
- rischio di partecipazione, ovvero rischio che il valore di bilancio di una partecipazione possa subire una contrazione a seguito di una riduzione del prezzo sui mercati azionari, in caso di società quotate, oppure di default patrimoniali della partecipata che rendono necessario/opportuno rivederne il valore di carico a bilancio, in caso di società non quotate;
- rischio reputazionale, ossia il rischio, attuale o prospettico, di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell'immagine della banca da parte di portatori di interesse o di qualsiasi soggetto con cui la banca sia entrata in relazione.

PROCESSO ILAAP E RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità è il rischio che la banca non sia in grado di far fronte ai propri impegni di pagamento alla loro scadenza e/o di finanziare gli incrementi delle proprie attività. Esso si manifesta principalmente sotto forma di:

- incapacità di reperire fondi finanziandosi sul mercato (*funding liquidity risk*);
- incapacità di smobilizzare fondi vendendo le attività sul mercato (*asset liquidity risk*).

La consapevolezza dell'importanza del rischio di liquidità ha costituito elemento di attenzione primaria e costante anche nel corso del primo semestre 2021.

In particolare, in ottemperanza alle esigenze informative emerse negli orientamenti SREP dell'Autorità Bancaria Europea è stato definito e formalizzato il processo di valutazione dell'adeguatezza della liquidità interna denominato ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*), i cui risultati riferiti al 31 dicembre 2020 sono stati trasmessi all'Autorità di Vigilanza nel mese di maggio all'interno di uno specifico resoconto redatto congiuntamente al resoconto ICAAP, in conformità alle disposizioni emanate nella prima metà del 2021 da Banca d'Italia.

La gestione della liquidità si avvale delle indicazioni e delle linee guida operative contenute nella Policy della liquidità e funding, documento oggetto di costante aggiornamento. Elemento essenziale della gestione è la distinzione fra liquidità operativa in ottica di breve termine (con un orizzonte temporale fino a 12 mesi) e liquidità strutturale in ottica di medio-lungo termine (con un orizzonte temporale oltre i 12 mesi). La prima è volta a scongiurare situazioni di improvvisa tensione di liquidità, determinata da shock specifici della Banca o sistemici del mercato; la seconda risponde alla necessità di garantire la gestione ottimale, da un punto di vista strategico, della trasformazione delle scadenze tra raccolta e impieghi, tramite un adeguato bilanciamento delle scadenze delle poste dell'attivo e del passivo, in modo da prevenire situazioni di crisi di liquidità future.

La misurazione e il controllo della liquidità operativa e della liquidità strutturale sono stati definiti attraverso un sistema d'indicatori, limiti e reportistica periodica, anche a livello giornaliero. Inoltre sono chiaramente definiti l'assetto organizzativo delle strutture e funzioni preposte alla gestione della liquidità e dei relativi controlli e i piani di emergenza da porre in atto al verificarsi di situazioni di stress o di crisi, il cosiddetto *Contingency Funding Plan (CFP)*.

Il rischio di liquidità è calcolato con il metodo del *Liquidity at Risk (LaR)* che stima – a differenti intervalli di confidenza – il fabbisogno di liquidità, non direttamente influenzabile dalla Banca, su orizzonti temporali predefiniti. I flussi di liquidità d'interesse nell'analisi del LaR sono gli sbilanci giornalieri non riconducibili a scelte operate dalla Banca, in altre parole i flussi riconducibili direttamente all'attività della clientela.

La situazione della liquidità è oggetto di costante monitoraggio da parte degli organi preposti, su base giornaliera, settimanale e mensile. Il *Contingency Funding Plan* prevede inoltre un sistema di segnali di allarme monitorati sul cosiddetto *Liquidity Monitor* e basato sulla misurazione d'indicatori di preallarme suddivisi tra indicatori di crisi sistemica e di crisi specifica. Gli indicatori sono opportunamente ponderati al fine di individuare tre diverse situazioni operative riconducibili al progressivo deterioramento della posizione di liquidità della Banca: condizione di normale operatività – a sua volta ripartita in situazione di regolarità, sotto osservazione e attenzione - condizione di stress (emergenza), situazione di crisi (grave emergenza).

Il servizio Tesoreria, cui è deputata la gestione della liquidità operativa, si avvale inoltre del cosiddetto quadro sinottico della liquidità, un report con periodicità giornaliera che descrive in modo sintetico ed esaustivo la situazione di liquidità a breve-medio termine consentendo l'individuazione tempestiva di situazioni di criticità e il mantenimento dei valori degli indicatori sui livelli desiderati.

A partire dal 2015 ha trovato definitiva applicazione il calcolo e l'avvio delle segnalazioni mensili all'Autorità di Vigilanza degli indicatori di liquidità previsti dalla normativa di Basilea 3. Si tratta dell'indicatore di breve periodo, il cosiddetto LCR, *Liquidity Coverage Ratio*, e di quello di lungo periodo, il cosiddetto NSFR, *Net Stable Funding Ratio*.

Nel corso della prima metà del 2021 l'analisi della situazione di liquidità della banca non ha messo in evidenza particolari situazioni di tensione sia a breve che a lungo termine.

La politica della banca ha privilegiato il mantenimento di riserve di liquidità stabilmente consistenti e sempre sufficienti a fronteggiare possibili situazioni di stress; a tal fine si è fatto ricorso a tutti gli strumenti disponibili, compresi quelli posti in essere dai provvedimenti della Banca Centrale Europea e dal governo italiano. Il portafoglio titoli di proprietà della Banca è configurato in modo da garantire nel tempo una capiente e facilmente disponibile riserva per la gestione della liquidità, stabilendo a tal fine opportune regole di investimento in termini di durata, settore, rischio emittente, eleggibilità, ecc. È inoltre attivo in modo estensivo il canale di rifinanziamento cosiddetto ABACO, strumento attraverso il quale è possibile collateralizzare presso BCE i prestiti che presentino specifici requisiti di idoneità.

RELAZIONI ANNUALI DELLE FUNZIONI DI CONTROLLO (COMPLIANCE E RISK MANAGEMENT)

Le funzioni di controllo interne Compliance e Risk Management relazionano, almeno una volta all'anno, sull'attività svolta, ai sensi del regolamento congiunto Banca d'Italia-Consob in ottemperanza all'articolo 6, comma 2-bis, del Testo Unico della Finanza ("TUF") e della circolare 285/2013 di Banca d'Italia.

In particolare:

- l'art. 13 del regolamento congiunto stabilisce che la funzione di gestione del rischio (Risk Management) collabora alla definizione del sistema di gestione del rischio dell'impresa, presiede al funzionamento del sistema di gestione del rischio dell'impresa e ne verifica il rispetto, verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel sistema di gestione del rischio dell'impresa; lo stesso articolo precisa infine che detta funzione presenta agli organi aziendali, almeno una volta all'anno, relazioni sull'attività svolta e fornisce loro consulenza;
- l'art. 16 del succitato regolamento attribuisce alla funzione di controllo di conformità (Compliance), le seguenti responsabilità: controllare e valutare regolarmente l'adeguatezza e l'efficacia delle procedure adottate e delle misure adottate per rimediare a eventuali carenze nell'adempimento degli obblighi da parte dell'intermediario; fornire consulenza e assistenza ai soggetti rilevanti incaricati dei servizi ai fini dell'adempimento degli obblighi posti dalle disposizioni di recepimento della direttiva 2004/39/CE e delle relative misure di esecuzione. Anche la funzione di controllo di conformità presenta agli organi aziendali, con periodicità almeno annuale, le relazioni sull'attività svolta;
- il punto 2 della parte I, titolo IV, capitolo 3, sezione III prescrive che le funzioni di conformità alle norme e di controllo dei rischi presentino annualmente agli organi aziendali, ciascuna in base alle rispettive competenze, un programma di attività, in cui sono identificati e valutati i principali rischi a cui la banca è esposta e sono programmati i relativi interventi di gestione. Al termine del ciclo gestionale, con cadenza quindi annuale, le funzioni aziendali di controllo presentano agli organi aziendali una relazione dell'attività svolta, che illustra le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza rilevati e propongono gli interventi da adottare per la loro rimozione.

In ottemperanza a suddetti obblighi normativi, le funzioni Compliance e Risk Management della banca hanno, nel primo semestre dell'anno, relazionato agli organi aziendali sulle attività svolte nel corso del precedente esercizio. Entrambe le funzioni hanno fornito le rispettive relazioni annuali sulle attività svolte al Consiglio di amministrazione in data 30 aprile 2021.

INFORMATIVA AL PUBBLICO (III PILASTRO)

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel regolamento UE n. 575/2013 (anche CRR, Capital Requirements Regulation) e nella direttiva 2013/36/EU (anche CRD IV, Capital Requirements Directive IV), entrambi del 26 giugno 2013, che recepiscono nel quadro normativo dell'Unione Europea gli standard definiti al Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (Basilea 3).

Per dare attuazione e agevolare l'applicazione della nuova disciplina comunitaria, nonché al fine di realizzare una complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d'Italia ha emanato, in data 19 dicembre 2013, la circolare n. 285 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche".

La struttura della regolamentazione prudenziale è articolata su "tre pilastri":

- il primo pilastro definisce le metodologie di calcolo del requisito patrimoniale per fronteggiare i rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria (di credito, di controparte, di mercato e operativi), caratterizzate da diversi livelli di complessità di misurazione e di controllo;
- il secondo pilastro richiede alle banche di dotarsi di strategie e processi di controllo volti ad assicurare l'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica (ICAAP, Internal Capital Adequacy Assessment Process), di formalizzarli in un apposito documento (il "Resoconto ICAAP"), nonché di effettuare in autonomia un'accurata identificazione dei rischi ai quali sono esposte in relazione alla propria operatività e ai mercati di riferimento, considerando anche rischi ulteriori rispetto a quelli di primo pilastro;
- il terzo pilastro introduce obblighi di informativa al pubblico in merito all'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione a rischi, e le modalità organizzative di individuazione, monitoraggio e misurazione degli stessi.

L'informativa al pubblico al 31 dicembre 2020 è pubblicata sul sito internet della banca all'indirizzo www.volksbank.it.

EVOLUZIONE FUTURA DEI RISCHI/OBIETTIVI DELLA BANCA

La Banca attua i processi di selezione, assunzione, governo e mitigazione dei rischi originati dall'attività bancaria e finanziaria al fine di perseguire obiettivi di crescita stabile e sostenibile nel tempo, coerentemente con gli indirizzi generali deliberati dal Consiglio di amministrazione.

Tra tali indirizzi si evidenziano in particolare: il forte frazionamento dei rischi di credito in coerenza con l'obiettivo di finanziare, in prevalenza, famiglie e piccole e medie imprese; l'assunzione di rischi di mercato in stretta relazione alle esigenze commerciali; l'attento monitoraggio della liquidità allo scopo di garantire la capacità di far fronte, in modo tempestivo, a esigenze finanziarie attese e inattese nonché l'esclusione di rischi estranei alle attività caratteristiche.

L'attuazione degli indirizzi esposti rappresenta un elemento di garanzia al fine di poter affrontare al meglio le possibili avverse evoluzioni, anche imprevedibili, del quadro economico-finanziario.

La Banca continuerà con un'attenta politica di selezione, assunzione, governo e mitigazione dei rischi originati dall'attività bancaria e finanziaria al fine di perseguire obiettivi di crescita stabile e sostenibile nel tempo.

Per quanto concerne il rischio di credito, la Banca concentrerà gli sforzi di crescita verso il segmento delle famiglie e delle PMI, mantenendo un elevato radicamento nelle aree storiche di riferimento, ma soprattutto perseguendo un'elevata frammentazione del portafoglio crediti. Il rischio sovrano verrà assunto principalmente in relazione a esigenze di natura commerciale visto il perdurare della incertezza circa l'evoluzione del quadro macro-economico a livello internazionale.

Obiettivo è quello di mantenere il carattere di banca commerciale, confermando la componente marginale dei rischi finanziari rispetto al complesso dei rischi cui far fronte. Proseguirà a ogni modo l'affinamento delle metodologie di misurazione dei rischi di mercato anche alla luce della crescente complessità dei prodotti e della persistente volatilità dei mercati.

Sul fronte del rischio di liquidità, oltre a perseguire il costante miglioramento degli strumenti di controllo a sua disposizione, adottando anche modelli interni per simulare gli effetti sulla liquidità derivanti da scenari estremi, la Banca pone in atto una gestione che privilegia da un lato l'equilibrio delle scadenze finanziarie, e dall'altro la crescente consistenza delle riserve di liquidità in modo da garantire la stabilità e la capacità operativa anche in caso di eventuali fenomeni di riduzione improvvisa e significativa della liquidità del sistema.

La funzione Risk management mantiene una costante attenzione sul monitoraggio dei rischi derivanti dall'introduzione di nuovi prodotti o servizi e a formulare proposte e verifiche sui presidi di controllo.

ESPOSIZIONE IN TITOLI DI DEBITO E FINANZIAMENTI NEI CONFRONTI DEGLI STATI SOVRANI

Con la “Comunicazione in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito alle esposizioni detenute dalle società quotate nei titoli di debito sovrano”, n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011, Consob richiama l'applicazione del documento n. 2011/266 del 28 luglio 2011 dell'European Securities and Markets Authority (ESMA) relativo alle informazioni in merito al debito sovrano da includere nelle relazioni finanziarie annuali e semestrali redatte dalle società quotate che adottano i principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Come indicato nel documento ESMA, per “debito sovrano” si intendono i titoli obbligazionari emessi dai governi centrali e locali e dagli enti governativi nonché i prestiti erogati agli stessi. Le tabelle di seguito riportate evidenziano in maggior dettaglio l'esposizione in titoli di debito per portafoglio contabile di appartenenza, scaglione temporale di scadenza nonché per gerarchia di *fair value*.

La tabella seguente riporta, distinti per singolo paese, il valore di bilancio delle esposizioni al rischio di credito sovrano.

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano – per paese emittente	30.06.2021	31.12.2020
Paesi UE		
- Italia	2.992.744	2.562.171
- Germania	5.118	40.595
Totale portafoglio	2.997.862	2.602.766

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano – Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico

Stato	scadenza entro il 2020	scadenza nel 2021	scadenza nel 2022	scadenza nel 2023	scadenza nel 2024	scadenza oltre il 2024	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Alla data non sono presenti titoli di debito sovrano valutati al *fair value* con impatto a conto economico.

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva

Stato	scadenza entro il 2021	scadenza nel 2022	scadenza nel 2023	scadenza nel 2024	scadenza nel 2025	scadenza oltre il 2025	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	120.534	136.252	32.460	180.326	5.026	474.598	-	-	-
Germania	5.118	-	-	-	-	-	5.118	-	-	5.118
Totale	5.118	120.534	136.252	32.460	180.326	5.026	479.716	-	-	5.118

Composizione portafoglio titoli di debito sovrano - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Stato	scadenza entro il 2020	scadenza nel 2021	scadenza nel 2022	scadenza nel 2023	scadenza nel 2024	scadenza oltre il 2024	Totale	LEVEL 1	LEVEL 2	LEVEL 3
Italia	-	235.353	422.505	417.319	350.733	1.092.237	2.518.146	2.518.146	-	-
Germania	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	-	235.353	422.505	417.319	350.733	1.092.237	2.518.146	2.518.146	-	-

INFORMATIVA SULL'ESPOSIZIONE VERSO PRODOTTI STRUTTURATI DI CREDITO E SPECIAL PURPOSE ENTITIES

In conformità alle raccomandazioni del Financial Stability Forum (ora Financial Stability Board) e di Banca d'Italia (comunicazione n. 671589 del 18 giugno 2008) si riporta di seguito l'informativa sui rischi relativi a esposizioni verso prodotti strutturati di credito, Asset Backed Securities e Collateralised Debt Obligations nonché società veicolo per operazioni di cartolarizzazioni originate da Volksbank o conseguenti all'emissione di Obbligazioni Bancarie Garantite.

Si precisa che non si considerano rilevanti ai fini dell'informativa richiesta nel presente paragrafo le emissioni di bond di terzi assistite da garanzie basate su portafogli di crediti, in quanto trattasi di strumenti in cui la struttura sottostante costituisce garanzia aggiuntiva alla solvibilità dell'emittente.

ESPOSIZIONI VERSO SPECIAL PURPOSE ENTITIES

Le Special Purpose Entities ("SPE") sono entità costituite ad hoc per il raggiungimento di uno specifico obiettivo, normalmente costituite per la realizzazione di operazioni di cartolarizzazione di crediti e operazioni di emissione di Covered Bond.

Per operazioni di cartolarizzazione si fa riferimento alle società veicolo, costituite ai sensi dell'art. 3 della legge n. 130 del 30 aprile 1999, che collocano sul mercato gli strumenti di debito emessi per finanziare l'acquisto dei crediti oggetto di cartolarizzazione. I suddetti crediti sono posti a garanzia del rimborso delle passività emesse dalla società veicolo.

Le operazioni di Covered Bond, disciplinate dalla legge n. 130 del 30 aprile 1999, sono emissioni di titoli di debito da parte di istituti di credito garantiti specificamente da un portafoglio di attivi identificato e distinto rispetto al patrimonio dell'emittente. Tali attivi sono ceduti dall'emittente a una società veicolo appositamente costituita.

Si segnala che la Società detiene una tranche senior del titolo VIVERACQUA 11.34 TF, iscritto tra gli strumenti valutati al costo ammortizzato per 10,0 milioni, relativo a una cartolarizzazione di bond (10,0 milioni anche al 31.12.2020).

ESPOSIZIONI VERSO PRODOTTI STRUTTURATI

Al 30 giugno 2021 l'esposizione complessiva verso covered bonds ammonta a 0,5 milioni, limitata rispetto al portafoglio complessivo (pari a circa il 0,0% del totale). Sono tutti strumenti finanziari emessi da Banche o società finanziarie UE, sono classificati HTCS ("Hold To Collect And Sell") e sono valutati al *fair value* con le variazioni di *fair value* imputate a riserva di valutazione. Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari o inferiore a sei anni.

I titoli strutturati, che presentano un controvalore di bilancio pari a euro 40,5 milioni (pari al 1,1% del totale portafoglio complessivo) di questi 26,1 milioni sono valutati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva ("HTCS - Hold To Collect And Sell") e 14,4 milioni sono valutati al costo ammortizzato ("HTC - Hold to Collect"). Tutti questi strumenti hanno scadenza residua pari o inferiore a otto anni.

INFORMATIVA SULLE OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La presente relazione finanziaria semestrale recepisce le modifiche normative apportate allo IAS 24 – Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate – pubblicate nel novembre 2009 dallo IASB (Reg. CE n. 632/2010 del 19/07/2010) relativamente alla definizione del perimetro di parte correlata.

Per un dettaglio dei rapporti in essere si fa rinvio al paragrafo “I rapporti con parti correlate” all’interno delle Note illustrative del bilancio semestrale abbreviato.

EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Il primo semestre 2021 ha rappresentato un punto di svolta nella lotta al Covid-19 con la piena realizzazione delle campagne di vaccinazione di massa in molte economie avanzate. Il rallentamento dei contagi e la diffusione della vaccinazione, con effetti assai positivi sulle ospedalizzazioni e sui decessi, ha restituito vigore all'economia globale. La ripresa è però disomogenea: concentrata soprattutto in Cina, USA ed in Europa. Le economie emergenti e in via di sviluppo seguono invece con ritardo, anche a causa del più lento avanzamento delle campagne di vaccinazione.

Il mutato contesto ha restituito vitalità alla domanda aggregata, alimentata dal risparmio in eccesso accumulato durante i lockdown, e rimesso in moto la macchina produttiva, ma ha anche manifestato rilevanti strozzature dal lato dell'offerta, che alimentano le aspettative di una crescita dell'inflazione. Nell'Eurozona la politica monetaria della BCE, ancora ampiamente espansiva ed il piano NGEU, a cui l'Italia accederà attraverso il "Piano Nazione di Ripresa e Resilienza (PNRR)" hanno contribuito in modo significativo al ritorno ad una fase di sviluppo sostenuto.

Il contestuale prolungamento delle misure di sostegno - moratorie, prestiti garantiti - a tutto il 2021, con l'ulteriore impulso alla crescita e soprattutto agli investimenti, generato dal "ritorno" della domanda aggregata e dai benefici del PNRR, contribuiranno alla crescita dell'aggregato dei prestiti alle imprese anche nella seconda metà di quest'anno. L'ingente ammontare di liquidità, accumulata dal 2020 dalle imprese a scopo precauzionale in attesa del riavvio degli investimenti, potrà contribuire a smorzare la dinamica nel secondo semestre, specie per la componente breve termine. Ci si attende invece una prolungata crescita ed in misura più marcata nei prestiti alle famiglie, grazie alla ripresa dei consumi.

Le aspettative relative all'evoluzione del rischio di credito evidenziano un atteso aumento della rischiosità nella seconda metà di quest'anno. La proroga delle misure di sostegno adottate nel 2020 introdotta dal Def dello scorso 15 aprile limiterà il passaggio allo status di non performing dei crediti ancora sotto tutela, senza tuttavia impedire il progressivo deterioramento delle altre posizioni.

L'entrata in vigore da gennaio 2021 della nuova definizione di default dovrebbe portare ad un aumento tecnico degli indici di rischio, a parità di altre condizioni.

Il funding seguirà a beneficiare nel 2021 dell'ampia liquidità garantita dalla BCE a costo contenuto con l'obiettivo dichiarato di mantenere le condizioni finanziarie favorevoli allo sviluppo economico. La raccolta diretta delle famiglie continuerà a crescere anche nella restante parte dell'anno, seppur a ritmi più contenuti, sostenuta principalmente dalla preferenza per la liquidità (conti correnti e depositi a tempo), agevolando la provvista a breve termine.

La dinamica ancora sfavorevole dei tassi di mercato monetario manterrà il mark-down ampiamente ai minimi e costantemente sotto pressione, mentre la stabilità dei tassi attivi, favorita dalle misure di sostegno, terrà il mark-up fondamentalmente invariato, con il risultato di una forbice bancaria ancora in marginale flessione.

L'incremento dei volumi consentirà di compensare l'impatto sul margine da clientela e, pur in presenza del perdurante contributo negativo dagli interessi su titoli del passivo, il meccanismo del premio connesso alle operazioni TLTRO permetterà un importante contributo al sostegno del margine da interesse.

Le commissioni nette torneranno a crescere, sostenute dalla ripresa dei consumi e degli investimenti in prodotti di gestione del risparmio. I ricavi diversi da servizi saranno influenzati da una crescita bassa dei dividendi e dal limitato contributo dei ricavi da negoziazione e valutazione al *fair value*, mentre i ricavi da distribuzione dei prodotti di raccolta indiretta beneficeranno degli investimenti netti positivi in fondi comuni e gestioni patrimoniali.

Il combinato delle precedenti voci di conto economico consentirà un importante sostegno al margine di intermediazione. Il costante presidio sui costi operativi potrà consentire una ulteriore riduzione, principalmente nella componente delle altre spese amministrative. Ci si attende il mantenimento di un'evoluzione favorevole del risultato di gestione. Le rettifiche su crediti manterranno una evoluzione

coerente con il costante presidio sul rischio che, grazie all'estensione delle misure di sostegno a tutto il 2021, potrà evidenziare nel secondo semestre un'evoluzione contenuta.

Il contesto esterno continuerà inevitabilmente a costituire un fattore di condizionamento rilevante. Il margine di interesse e le commissioni nette, sono attese in sostanziale stabilità rispetto a quelle del primo semestre, anche per effetto degli elementi di stagionalità tipici della seconda parte dell'anno.

Sul fronte della dinamica degli oneri operativi proseguiranno le azioni volte ad un loro contenimento, particolarmente per quanto riguarda le altre spese amministrative. La presente Relazione è stata pertanto predisposta nella prospettiva della continuità aziendale.

Bolzano, 8 ottobre 2021

BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

PROSPETTI CONTABILI

Stato Patrimoniale al 30 giugno 2021

Voci dell'attivo	30.06.2021	31.12.2020
<i>(in euro)</i>		
10. Cassa e disponibilità liquide	66.406.630	79.124.291
20. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	127.376.972	138.098.927
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.363.268	471.888
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	125.013.704	137.627.039
30. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	710.390.179	597.473.448
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.271.326.242	10.327.113.774
a) crediti verso banche	1.212.144.461	719.146.133
b) crediti verso clientela	10.059.181.781	9.607.967.641
50. Derivati di copertura	-	-
60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
70. Partecipazioni	5.172.907	5.168.007
80. Attività materiali	142.250.319	143.382.083
90. Attività immateriali	16.233.241	16.842.987
di cui:		
- <i>avviamento</i>	-	-
100. Attività fiscali	157.868.399	171.755.814
a) <i>correnti</i>	54.487.692	62.392.063
b) <i>anticipate</i>	103.380.707	109.363.751
110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6.689.929	15.543.732
120. Altre attività	141.493.797	131.360.307
Totale dell'attivo	12.645.208.616	11.625.863.368

Voci del passivo e del patrimonio netto	30.06.2021	31.12.2020
<i>(in euro)</i>		
10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.365.908.226	10.555.360.705
a) debiti verso banche	2.753.042.773	1.972.836.871
b) debiti verso la clientela	8.161.822.857	8.057.494.788
c) titoli in circolazione	451.042.596	525.029.046
20. Passività finanziarie di negoziazione	430.937	1.782.869
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> (IFRS 7 par. 8 lett. e)	-	-
40. Derivati di copertura	-	-
50. Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)	-	-
60. Passività fiscali	20.482.635	27.046.077
a) <i>correnti</i>	16.164.269	6.786.274
b) <i>differite</i>	4.318.366	20.259.803
70. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-
80. Altre passività	409.841.412	242.572.282
90. Trattamento di fine rapporto del personale	15.971.529	16.801.656
100. Fondi per rischi e oneri	17.554.000	18.238.086
a) impegni e garanzie rilasciate	5.258.204	6.109.409
b) quiescenza e obblighi simili	-	-
c) altri fondi per rischi e oneri	12.295.796	12.128.677
110. Riserve da valutazione	4.171.654	2.118.111
120. Azioni rimborsabili	-	-
130. Strumenti di capitale	-	-
140. Riserve	283.898.373	267.883.424
150. Sovrapprezzi di emissione	298.786.747	298.786.747
160. Capitale	201.993.752	201.993.752
170. Azioni proprie (-)	(24.124.909)	(22.735.291)
180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	50.294.260	16.014.950
Totale del passivo e del patrimonio netto	12.645.208.616	11.625.863.368

Conto Economico al 30 giugno 2021

CONTO ECONOMICO	30.06.2021	30.06.2020
<i>(in euro)</i>		
10. Interessi attivi e proventi assimilati	93.516.859	97.784.658
<i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>	91.561.510	95.003.103
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(9.432.307)	(12.720.954)
30. Margine di interesse	84.084.552	85.063.704
40. Commissioni attive	51.774.486	46.544.855
50. Commissioni passive	(6.945.425)	(6.018.012)
60. Commissioni nette	44.829.061	40.526.843
70. Dividendi e proventi simili	2.439.701	403.564
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	956.546	1.415.895
90. Risultato netto dell'attività di copertura	-	-
100. Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di:	41.167.675	7.365.775
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	38.425.494	4.928.083
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	2.735.628	2.374.719
c) passività finanziarie	6.553	62.973
110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	(1.226.304)	(4.664.679)
a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	(1.226.304)	(4.664.679)
120. Margine di intermediazione	172.251.231	130.111.102
130. Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di:	(30.369.943)	(30.520.841)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(30.430.909)	(30.535.848)
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	60.966	15.007
140. Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(29.350)	(52.283)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	141.851.938	99.537.978
160. Spese amministrative:	(95.052.122)	(88.433.592)
a) spese per il personale	(51.443.083)	(45.962.977)
b) altre spese amministrative	(43.609.039)	(42.470.615)
170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(311.296)	(937.764)
a) per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate	702.166	336.319
b) altri accantonamenti netti	(1.013.462)	(1.274.083)
180. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(6.002.176)	(8.632.246)
190. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(649.395)	(920.701)
200. Altri oneri/proventi di gestione	10.445.903	8.408.912
210. Costi operativi	(91.569.086)	(90.515.391)
220. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	(174.115)
230. Risultato netto della valutazione al <i>fair value</i> delle attività materiali e immateriali	-	-
240. Rettifiche di valore dell'avviamento	-	-
250. Utili (Perdite) da cessioni di investimenti	(557.785)	16.682
260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	49.725.067	8.865.154
270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	569.193	(2.817.076)
280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	50.294.260	6.048.078
290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	-	-
300. Utile (Perdita) d'esercizio	50.294.260	6.048.078

Prospetto della redditività complessiva

Voci (in euro)	30.06.2021	30.06.2020
10. Utile (Perdita) d'esercizio	50.294.260	6.048.078
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20. Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.567.659	390
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
70. Piani a benefici definiti	257.296	(73.129)
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	228.589	(3.403.885)
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto	-	-
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	2.053.544	(3.476.624)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	52.347.804	2.571.454

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2021

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio							Patrimonio netto al 30.06.2021	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto				Redditività complessiva al 30.06.2021			
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale		Derivati su proprie azioni		Stock Options
Capitale:	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
a) azioni ordinarie	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	298.786.748	-	298.786.748	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298.786.748
Riserve:	267.883.424	-	267.883.424	16.014.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283.898.374
a) di utili	267.883.424	-	267.883.424	16.014.950	-	-	-	-	-	-	-	-	-	283.898.374
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	2.118.111	-	2.118.111	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2.053.543	4.171.654
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(22.735.291)	-	(22.735.291)	-	-	-	-	(1.389.619)	-	-	-	-	-	(24.124.910)
Utile /Perdita) di esercizio	16.014.950	-	16.014.950	(16.014.950)	-	-	-	-	-	-	-	-	50.294.260	50.294.260
Patrimonio netto	764.061.693	-	764.061.693	-	-	-	-	(1.389.619)	-	-	-	-	52.347.803	815.019.878

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto dal 1° gennaio al 30 giugno 2020

<i>(in euro)</i>	Esistenze al 31.12.2019	Modifica saldi apertura	Esistenze al 01.01.2020	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Patrimonio netto al 30.06.2020	
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto							
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options		Redditività complessiva al 30.06.2020
Capitale:	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
a) azioni ordinarie	201.993.752	-	201.993.752	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	201.993.752
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	383.158.533	-	383.158.533	(84.371.785)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	298.786.748
Riserve:	267.883.116	-	267.883.116	-	-	308	-	-	-	-	-	-	-	267.883.424
a) di utili	267.883.116	-	267.883.116	-	-	308	-	-	-	-	-	-	-	267.883.424
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	(179.194)	-	(179.194)	-	-	(308)	-	-	-	-	-	-	(3.476.624)	(3.656.127)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(19.126.853)	-	(19.126.854)	-	-	-	-	(1.092.134)	-	-	-	-	-	(20.218.988)
Utile /Perdita) di esercizio	(84.371.785)	-	(84.371.785)	84.371.785	-	-	-	-	-	-	-	-	6.048.078	6.048.078
Patrimonio netto	749.357.568	-	749.357.569	-	-	-	-	(1.092.134)	-	-	-	-	2.571.454	750.836.886

Rendiconto finanziario

	30.06.2021	30.06.2020
A. ATTIVITA' OPERATIVA		
<i>(in euro)</i>		
1. Gestione	69.211.516	60.794.377
- interessi attivi incassati (+)	93.516.859	97.784.658
- interessi passivi pagati (-)	(9.432.307)	(12.720.954)
- dividendi e proventi simili (+)	2.439.701	403.564
- commissioni nette (+/-)	44.829.061	41.347.401
- spese per il personale (-)	(51.305.775)	(41.104.578)
- altri costi (-)	(44.728.977)	(44.038.351)
- altri ricavi (+)	33.323.761	21.939.714
- imposte e tasse (-)	569.193	(2.817.076)
- costi/ricavi relativi alle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(1.042.566.956)	(532.129.397)
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(934.834)	8.593.160
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
- altre attività valutate obbligatoriamente al <i>fair value</i>	11.387.030	(2.235.146)
- attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(108.323.889)	(23.891.626)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(958.005.153)	(571.053.875)
- altre attività	13.309.892	56.458.090
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	967.500.144	471.096.173
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	810.554.074	438.251.722
- passività finanziarie di negoziazione	(1.351.932)	(303.805)
- passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
- altre passività	158.298.002	33.148.256
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	(5.855.296)	(238.847)
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO	30.06.2021	30.06.2020
1. Liquidità generata da	(557.785)	16.682
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	(557.785)	16.682
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(4.914.961)	(13.163.481)
- acquisti di partecipazioni	(4.900)	(30.559)
- acquisti di attività materiali	(4.870.412)	(13.120.368)
- acquisti di attività immateriali	(39.649)	(12.554)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(5.472.747)	(13.146.799)
C. ATTIVITA' DI PROVISTA	30.06.2021	30.06.2020
- Emissioni/Acquisti di azioni proprie	(1.389.619)	(1.092.134)
- Emissioni/Acquisti di strumenti di capitale	-	-
- Distribuzione dividendi e altre finalità	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(1.389.619)	(1.092.134)
LIVIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO	(12.717.662)	(14.477.780)
RICONCILIAZIONE	30.06.2021	30.06.2020
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	79.124.291	92.607.476
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(12.717.662)	(14.477.780)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	66.406.630	78.129.696

NOTE ILLUSTRATIVE

DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

La Relazione finanziaria semestrale è effettuata in applicazione dei vigenti principi contabili internazionali IFRS (International Financial Reporting Standards - già denominati IAS), così come adottati dall'Unione Europea, e delle relative interpretazioni emanate dall'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC). La Banca d'Italia definisce gli schemi e le regole di compilazione del bilancio nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005, inclusi i successivi aggiornamenti. Attualmente è in vigore il sesto aggiornamento, emanato in data 30 novembre 2018 ed integrato dalla comunicazione del 15 dicembre 2020, avente ad oggetto "Impatti del COVID -19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS. L'applicazione dei principi contabili internazionali è effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico dei principi per la preparazione e presentazione dei bilanci" (Framework for the preparation and presentation of financial statements).

In particolare, il Bilancio consolidato semestrale abbreviato è redatto in conformità alle prescrizioni dello IAS 34, che regola i bilanci intermedi.

PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

La Relazione finanziaria semestrale, predisposta ai sensi dell'art. 154-ter del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 (TUF) e successivi aggiornamenti, è costituita dal bilancio semestrale abbreviato ed è corredata da una relazione intermedia sulla gestione contenente i fatti di rilievo del semestre, l'informativa sulle operazioni con parti correlate e una descrizione dei principali rischi e incertezze, anche correlati all'evoluzione prevedibile della gestione.

Il bilancio semestrale abbreviato (di seguito anche "Bilancio Abbreviato") è costituito 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 e di commento dei risultati di periodo. In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38/2005, i Prospetti contabili sono redatti utilizzando l'Euro quale moneta di conto.

I prospetti di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati contenuti nel Bilancio semestrale abbreviato sono stati redatti sulla base dei nuovi schemi di bilancio. I criteri di riclassifica sono dettagliati nella specifica sezione del Bilancio Abbreviato. L'esposizione dei citati prospetti riclassificati ha lo scopo di fornire una più immediata lettura della situazione patrimoniale e finanziaria e del risultato economico del semestre.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2021 è predisposta utilizzando l'Euro quale moneta di conto. Gli importi indicati nei Prospetti contabili e nelle note illustrative sono espressi, qualora non diversamente specificato, in euro.

La Relazione semestrale al 30 giugno 2021, approvata dal Consiglio di Amministrazione in data 8 ottobre 2021, è corredata dall'attestazione del Dirigente preposto, ai sensi dell'art. 154 bis del TUF ed è sottoposta a revisione contabile limitata da parte della società di revisione KPMG S.p.A..

LE INCERTEZZE SULL'UTILIZZO DI STIME NELLA PREDISPOSIZIONE DELLA RELAZIONE SEMESTRALE

La predisposizione dell'informativa finanziaria 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 esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi i valori iscritti in bilancio possano variare anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

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

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione del *fair value* degli immobili;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- stima del valore recuperabile degli immobili detenuti a scopo di investimento;

Per talune delle fattispecie appena elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stima e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività. Senza pretesa di esaustività, si segnala che:

- per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi;
- per l'allocazione nei tre stadi di rischio creditizio previsti dall'IFRS 9 di crediti e titoli di debito classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato e tra le Attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e il calcolo delle relative perdite attese, le principali stime riguardano:
 - a. la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, basati essenzialmente su modelli di misurazione delle probabilità di default (PD) all'originazione delle attività finanziarie e alla data di bilancio;
 - b. l'inclusione di fattori forward looking, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD e LGD;
 - c. la determinazione delle probabilità di vendita di attività finanziarie deteriorate, mediante realizzo delle posizioni sul mercato;
- per la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati, sono presi in considerazione alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita indefinita (avviamento) in riferimento alla Cash Generating Unit (CGU), sono oggetto di stima, separatamente e opportunamente attualizzati, i flussi finanziari futuri nel periodo di previsione analitica e i flussi utilizzati per determinare il c.d. "terminal value", generati dalla CGU. Rientra tra gli elementi oggetto di stima anche il costo del capitale;

- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita definita ("client relationship"), sono oggetto di stima la vita utile, da un lato, e i flussi finanziari futuri rivenienti dall'attività, dall'altro. Anche nel caso delle attività immateriali a vita definita rientra tra gli elementi oggetto di stima il costo del capitale;
- la determinazione del *fair value* degli immobili viene effettuata attraverso la predisposizione di apposite perizie. Per la predisposizione delle perizie relative agli immobili sono stati oggetto di stima i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione e i tassi di capitalizzazione;
- per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storico statistiche, e della curva demografica;
- per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) e il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili).

LE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto economico (FVTPL)

Criteria di classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. La voce, in particolare, include:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;
- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test") oppure che non sono detenute in un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect") o in un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model "Hold to Collect and Sell");
- le attività finanziarie designate al *fair value*, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale, ove ne sussistano i presupposti. In relazione a tale fattispecie, un'entità può designare irrevocabilmente all'iscrizione un'attività finanziaria come valutata al *fair value* con impatto a Conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa ("accounting mismatch") che altrimenti emergerebbe dalla misurazione delle attività o passività o dalla contabilizzazione di costi e ricavi su base differente.

Trovano, quindi, evidenza in questa voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti che sono inclusi in un business model *Other/Trading* (non riconducibili quindi ai business model "Hold to Collect" o "Hold to Collect and Sell") o che non superano il test SPPI,

incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall'origine, vengono destinate alla cessione e che non sono riconducibili a un Business model *Hold to Collect and Sell*;

- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento o controllo congiunto - detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- le quote di OICR.

La voce accoglie, inoltre, i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo. È possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

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

Relativamente alle regole di classificazione, IFRS 9 non ammette alcuna riclassifica per i titoli di capitale. Per le altre categorie di attività finanziarie non sono parimenti ammesse riclassifiche, salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto a Conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo *fair value* alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocatione nei diversi stadi di rischio creditizio (stage assignment) ai fini dell'impairment.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo capitolo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

Criteri di iscrizione

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

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico vengono rilevate al *fair value*, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico sono valorizzate al *fair value*. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel Conto economico.

Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc.. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute e alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI)

Criteria di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente sia mediante la vendita (Business model "Hold to Collect and Sell"), e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (superamento del cd. "SPPI test").

Sono inoltre inclusi nella voce gli strumenti di capitale, non detenuti per finalità di negoziazione, per i quali al momento della rilevazione iniziale è stata esercitata l'opzione per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito che sono riconducibili a un business model "Hold to Collect and Sell" e che hanno superato il test SPPI;
- le interessenze azionarie, non qualificabili come di controllo, collegamento o controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per le quali si è esercitata l'opzione per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;

- i finanziamenti che sono riconducibili a un business model “Hold to Collect and Sell” e che hanno superato il test SPPI, incluse le quote dei prestiti sindacati sottoscritti che, sin dall’origine, vengono destinate alla cessione e che sono riconducibili a un “Business model Hold to Collect and Sell”.

Non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l’entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall’IFRS 9 (“Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” o “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico”).

Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l’utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del *fair value* dell’attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del *fair value* con impatto a Conto economico, l’utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all’utile (perdita) d’esercizio.

Per i titoli di capitale non è ammessa alcuna riclassifica.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo capitolo “I criteri di classificazione delle attività finanziarie”.

Criteri di iscrizione

L’iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale e alla data di erogazione per i finanziamenti. All’atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività classificate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, diverse dai titoli di capitale, sono valutate al *fair value*, con la rilevazione a Conto economico degli impatti derivanti dall’applicazione del costo ammortizzato, degli effetti dell’impairment e dell’eventuale effetto cambio, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di *fair value* vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto finché l’attività finanziaria non viene cancellata. 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.

Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico”.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un’ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

Le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” – sia sotto forma di titoli di debito che di crediti – sono soggette alla verifica dell’incremento significativo del rischio creditizio (“impairment”), al pari di quella prevista per le Attività al costo ammortizzato, con conseguente rilevazione a Conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. Più in particolare, sugli strumenti classificati in stage 1 (ossia sulle attività finanziarie al momento dell’origination, ove non deteriorate, e sugli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e a ogni data di reporting successiva, una perdita attesa a un anno. Invece, per gli strumenti classificati in stage 2 (bonis per i quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) e in stage 3 (esposizioni deteriorate) viene contabilizzata una perdita attesa per l’intera vita residua dello strumento finanziario.

Viceversa non sono assoggettati al processo di impairment i titoli di capitale.

Si rinvia al successivo capitolo “Perdite di valore delle attività finanziarie” per approfondimenti.

Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall’esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute e alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un’obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteria di classificazione

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie (in particolare finanziamenti e titoli di debito) che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l’attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante l’incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (Business model “*Hold to Collect*”), e
- i termini contrattuali dell’attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell’interesse sull’importo del capitale da restituire (cd. “*SPPI test*”).

Più in particolare, formano oggetto di rilevazione in questa voce:

- gli impieghi con banche nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;
- gli impieghi con clientela nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;
- i titoli di debito che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

Sono inoltre inclusi in tale categoria i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio per distribuzione di prodotti finanziari e attività di servicing).

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico).

Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo *fair value* sono rilevati a Conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico e a Patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Per maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo paragrafo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e alla data di erogazione nel caso di crediti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al *fair value*, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

In particolare, per quel che attiene ai crediti, la data di erogazione normalmente coincide con la data di sottoscrizione del contratto. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede a iscrivere un impegno a erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento. L'iscrizione del credito avviene sulla base del *fair value* dello stesso, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo.

Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. In questi termini, l'attività è riconosciuta in Bilancio per un ammontare pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento cumulato (calcolato col citato metodo del tasso di interesse effettivo) della differenza tra tale importo iniziale e l'importo alla scadenza (riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente alla singola attività) e rettificato dell'eventuale fondo a copertura delle perdite. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale e interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività finanziaria medesima. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi direttamente attribuibili a un'attività finanziaria lungo la sua vita residua attesa.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività - valorizzate al costo - la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita e per i crediti a revoca.

I criteri di valutazione, come meglio indicato nel capitolo “Perdite di valore delle attività finanziarie”, sono strettamente connessi all’inclusione degli strumenti in esame in uno dei tre stages (stadi di rischio creditizio) previsti dall’IFRS 9, l’ultimo dei quali (stage 3) comprende le attività finanziarie deteriorate e i restanti (stage 1 e 2) le attività finanziarie in bonis.

Con riferimento alla rappresentazione contabile dei suddetti effetti valutativi, le rettifiche di valore riferite a questa tipologia di attività sono rilevate nel Conto economico:

- all’atto dell’iscrizione iniziale, per un ammontare pari alla perdita attesa a dodici mesi;
- all’atto della valutazione successiva dell’attività, ove il rischio creditizio non sia risultato significativamente incrementato rispetto all’iscrizione iniziale, in relazione alle variazioni dell’ammontare delle rettifiche di valore per perdite attese nei dodici mesi successivi;
- all’atto della valutazione successiva dell’attività, ove il rischio creditizio sia risultato significativamente incrementato rispetto all’iscrizione iniziale, in relazione alla rilevazione di rettifiche di valore per perdite attese riferibili all’intera vita residua prevista contrattualmente per l’attività;
- all’atto della valutazione successiva dell’attività, ove – dopo che si è verificato un incremento significativo del rischio di credito rispetto all’iscrizione iniziale – la “significatività” di tale incremento sia poi venuta meno, in relazione all’adeguamento delle rettifiche di valore cumulate per tener conto del passaggio da una perdita attesa lungo l’intera vita residua dello strumento (“lifetime”) a una a dodici mesi.

Le attività finanziarie in esame, ove risultino in bonis, sono sottoposte a una valutazione, volta a definire le rettifiche di valore da rilevare in bilancio, a livello di singolo rapporto creditizio (o “tranche” di titolo), in funzione dei parametri di rischio rappresentati da probability of default (PD), loss given default (LGD) ed exposure at default (EAD).

Se, oltre a un incremento significativo del rischio di credito, si riscontrano anche oggettive evidenze di una perdita di valore, l’importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell’attività – classificata come “deteriorata”, al pari di tutti gli altri rapporti intercorrenti con la medesima controparte – e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. L’importo della perdita, da rilevare a Conto economico, è definito sulla base di un processo di valutazione analitica o determinato per categorie omogenee e, quindi, attribuito analiticamente a ogni posizione e tiene conto, come dettagliato nel capitolo “Perdite di valore delle attività finanziarie”, di informazioni “*forward looking*” e dei possibili scenari alternativi di recupero.

Rientrano nell’ambito delle attività deteriorate gli strumenti finanziari ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le regole di Banca d’Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie.

Il tasso effettivo originario di ciascuna attività rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale e anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

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

I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

In alcuni casi, durante la vita delle attività finanziarie in esame e in particolare dei crediti, le condizioni contrattuali originarie sono oggetto di successiva modifica per volontà delle parti del contratto. Quando, nel corso della vita di uno strumento, le clausole contrattuali sono oggetto di modifica occorre verificare se l’attività originaria deve continuare a essere rilevata in bilancio o se, al contrario, lo strumento originario

deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (“derecognition”) e debba essere rilevato un nuovo strumento finanziario.

In generale, le modifiche di un’attività finanziaria conducono alla cancellazione della stessa e all’iscrizione di una nuova attività quando sono “sostanziali”. La valutazione circa la “sostanzialità” della modifica deve essere effettuata considerando sia elementi qualitativi sia elementi quantitativi. In alcuni casi, infatti, potrà risultare chiaro, senza il ricorso a complesse analisi, che i cambiamenti introdotti modificano sostanzialmente le caratteristiche e/o i flussi contrattuali di una determinata attività mentre, in altri casi, dovranno essere svolte ulteriori analisi (anche di tipo quantitativo) per apprezzare gli effetti delle stesse e verificare la necessità di procedere o meno alla cancellazione dell’attività e all’iscrizione di un nuovo strumento finanziario.

Le analisi (quali-quantitative) volte a definire la “sostanzialità” delle modifiche contrattuali apportate a un’attività finanziaria, dovranno pertanto considerare:

- le finalità per cui le modifiche sono state effettuate: ad esempio, rinegoziazioni per motivi commerciali e concessioni per difficoltà finanziarie della controparte:
 - a) le prime, volte a “trattenere” il cliente, vedono coinvolto un debitore che non versa in una situazione di difficoltà finanziaria. In questa casistica sono incluse tutte le operazioni di rinegoziazione che sono volte ad adeguare l’onerosità del debito alle condizioni di mercato. Tali operazioni comportano una variazione delle condizioni originarie del contratto, solitamente richieste dal debitore, che attiene ad aspetti connessi alla onerosità del debito, con un conseguente beneficio economico per il debitore stesso. In linea generale si ritiene che, ogniqualvolta la Società effettui una rinegoziazione al fine di evitare di perdere il proprio cliente, tale rinegoziazione debba essere considerata come sostanziale in quanto, ove non fosse effettuata, il cliente potrebbe finanziarsi presso un altro intermediario e la Società subirebbe un decremento dei ricavi futuri previsti;
 - b) le seconde, effettuate per “ragioni di rischio creditizio” (misure di forbearance), sono riconducibili all’obiettivo di massimizzare il recupero dei flussi di cassa. I rischi e i benefici sottostanti, successivamente alle modifiche, di norma, non sono sostanzialmente trasferiti e, conseguentemente, la rappresentazione contabile avviene in base al “modification accounting” che prevede la rilevazione a Conto economico della differenza tra valore contabile e valore attuale dei flussi di cassa modificati scontati al tasso di interesse originario, senza derecognition;
- la presenza di specifici elementi oggettivi (“trigger”) che incidono sulle caratteristiche e/o sui flussi contrattuali dello strumento finanziario (quali, a solo titolo di esempio, il cambiamento di divisa o la modifica della tipologia di rischio a cui si è esposti, ove la si correli a parametri di equity e commodity), che si ritiene comportino la derecognition in considerazione del loro impatto (atteso come significativo) sui flussi contrattuali originari.

Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano a essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall’esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute e alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

Operazioni di copertura

La Società non ha, alla data, operazioni di copertura in essere. La scelta adottata, in caso di nuove operazioni di copertura, consentita in sede di introduzione dell'IFRS 9, è di continuare ad applicare integralmente le previsioni del principio contabile IAS 39 in tema di "hedge accounting" (nella versione carved out omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura (sia per le coperture specifiche che per le macro coperture).

Criteria di classificazione: tipologia di coperture

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

Le tipologie di coperture utilizzate sono le seguenti:

- copertura di *fair value*: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del *fair value* (attribuibile alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, inclusi i core deposits, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla Commissione Europea. Le coperture generiche di *fair value* ("macro hedge") hanno l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di *fair value*, imputabili al rischio di tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività o di passività;
- copertura di flussi finanziari: ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni dei flussi di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati a poste del bilancio. Tale tipologia di copertura è utilizzata essenzialmente per stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso. In talune circostanze, analoghe operazioni sono poste in essere relativamente ad alcune tipologie di impieghi a tasso variabile;
- copertura di un investimento in valuta: attiene alla copertura dei rischi di un investimento in un'impresa estera espresso in valuta.

Data la scelta esercitata di avvalersi della possibilità di continuare ad applicare integralmente le regole dello IAS 39 per le relazioni di copertura, non è possibile designare i titoli di capitale classificati tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) come oggetti coperti per il rischio di prezzo o di cambio, dato che tali strumenti non impattano il Conto economico, nemmeno in caso di vendita (se non per i dividendi che sono rilevati a Conto economico).

Criteria di iscrizione

Gli strumenti derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti e successivamente misurati al *fair value*.

Criteria di valutazione

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

- nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto

riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto. Nel caso di operazioni di copertura generica di *fair value* ("macro hedge") 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. dell'attivo "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure 50. del passivo "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica";

- nel caso di copertura di flussi finanziari, le variazioni di *fair value* del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e 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;
- le coperture di un investimento in valuta sono contabilizzate allo stesso modo delle coperture di flussi finanziari.

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

L'efficacia della copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di *fair value* dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto delle suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere. Si ha efficacia quando le variazioni di *fair value* (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%, le variazioni dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata a ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

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

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta, il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione di bilancio.

Nel caso di interruzione di una relazione di copertura generica di *fair value*, le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte 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" sono rilevate a Conto economico tra gli interessi attivi o passivi lungo la durata residua delle originarie relazioni di copertura, ferma restando la verifica che ne sussistano i presupposti.

Partecipazioni

Criteri di classificazione, iscrizione e valutazione

La voce include le interessenze detenute in società controllate congiuntamente e collegate.

Sono considerate società sottoposte a controllo congiunto (joint ventures), le entità per le quali, su base contrattuale, il controllo è condiviso fra la Banca e uno o più altri soggetti, ovvero quando per le decisioni riguardanti le attività rilevanti è richiesto il consenso unanime di tutte le parti che condividono il controllo.

Sono considerate società sottoposte a influenza notevole (“collegate”), le entità in cui la Banca possiede almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto “potenziali”) o nelle quali – pur con una quota di diritti di voto inferiore – ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

Non sono considerate sottoposte a influenza notevole alcune interessenze superiori al 20%, nelle quali la Banca detiene esclusivamente diritti patrimoniali su una porzione dei frutti degli investimenti, non ha accesso alle politiche di gestione e può esercitare diritti di governance limitati alla tutela degli interessi patrimoniali.

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

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

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

Criteria di cancellazione

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

Attività materiali

Criteria di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, il patrimonio artistico di pregio, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi nonché le attrezzature di qualsiasi tipo che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Le attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi sono classificate come “attività a uso funzionale” secondo lo IAS 16. Gli immobili posseduti con finalità di investimento (per conseguire canoni di locazione o per l’apprezzamento del capitale investito) sono classificati come “attività detenute a scopo di investimento” in base allo IAS 40.

La voce accoglie anche attività materiali classificate in base allo IAS 2 - Rimanenze, che si riferiscono sia a beni derivanti dall’attività di escussione di garanzie o dall’acquisto in asta che l’impresa ha intenzione di vendere nel prossimo futuro (di norma in base allo IFRS 5), senza effettuare rilevanti opere di ristrutturazione, e che non hanno i presupposti per essere classificati nelle categorie precedenti, sia al portafoglio immobiliare, comprensivo di aree edificabili, immobili in costruzione, immobili ultimati in vendita e iniziative di sviluppo immobiliare, detenuto in un’ottica di dismissione.

Sono, infine, iscritti nelle attività materiali i beni utilizzati nell’ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

Criteria di iscrizione

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

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

Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del "diritto d'uso" in base al quale, 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.

Criteria di valutazione

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore, a eccezione degli immobili a uso funzionale e del patrimonio artistico di pregio che sono valutati secondo il metodo della rideterminazione del valore.

Gli immobili detenuti a scopo di investimento sono valutati con il metodo del costo.

Nel caso di attività materiali soggette alla valutazione secondo il metodo della rideterminazione del valore:

- se il valore contabile di un bene è incrementato a seguito di una rideterminazione di valore, l'incremento deve essere rilevato nel prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo e accumulato nel patrimonio netto sotto la voce riserva di rivalutazione; invece nel caso in cui l'incremento ripristini una diminuzione dovuta a una rivalutazione della stessa attività rilevata precedentemente nel Conto economico deve essere rilevato come provento;
- se il valore contabile di un bene è diminuito a seguito della rideterminazione di valore, la diminuzione deve essere rilevata nel prospetto delle altre componenti di Conto economico complessivo a riduzione dell'eccedenza di rivalutazione nella misura in cui vi siano eventuali saldi a credito nella riserva di rivalutazione in riferimento a tale attività; altrimenti tale riduzione va contabilizzata nel Conto economico.

Alla data di bilancio la Società non detiene attività materiali soggette alla valutazione secondo il metodo della rideterminazione del valore.

Le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, lungo la loro vita utile. Il valore ammortizzabile è rappresentato dal costo dei beni (o dal valore netto rideterminato qualora il metodo adottato per la valutazione sia quello della rideterminazione del valore) al netto del valore residuo al termine del processo di ammortamento, se significativo.

Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua al fine di rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate a incremento del valore dei cespiti.

Non vengono invece ammortizzati:

- i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita;
- il patrimonio artistico di pregio, gli altri beni storico artistici e decorativi in quanto la loro vita utile non può essere stimata e il loro valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- gli immobili a uso investimento per i quali è stato scelto il metodo della valutazione al *fair value* con contropartita il Conto economico.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività materiale valutata al costo possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a Conto economico.

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

Criteria di cancellazione

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

Attività immateriali

Criteria di classificazione

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Tra le attività immateriali è anche iscritto l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo di acquisto e il *fair value* delle attività e passività di pertinenza di un'impresa acquisita.

Criteria di iscrizione e valutazione

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

Per le attività a vita utile definita, il costo è ammortizzato in quote costanti o in quote decrescenti determinate in funzione dell'afflusso dei benefici economici attesi dall'attività. Le attività a vita utile indefinita non sono invece soggette ad ammortamento sistematico, bensì a un test periodico di verifica dell'adeguatezza del relativo valore di iscrizione in bilancio.

Se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa avere subito una perdita 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 e il valore recuperabile.

In particolare, tra le attività immateriali sono incluse:

- attività immateriali basate sulla tecnologia, quali il software applicativo, che sono ammortizzate in funzione della prevista obsolescenza tecnologica delle stesse e comunque non oltre un periodo massimo di sette anni. In particolare, i costi sostenuti internamente per lo sviluppo di progetti di software costituiscono attività immateriali e sono iscritti all'attivo solo se tutte le seguenti condizioni sono rispettate: i) il costo attribuibile all'attività di sviluppo è attendibilmente determinabile, ii) vi è l'intenzione, la disponibilità di risorse finanziarie e la capacità tecnica a rendere l'attività disponibile all'uso o alla vendita, iii) è dimostrabile che l'attività è in grado di produrre benefici economici futuri. I costi di sviluppo del software capitalizzati comprendono le sole spese sostenute che possono essere attribuite direttamente al processo di sviluppo. I costi di sviluppo software capitalizzati sono ammortizzati sistematicamente lungo la vita stimata del relativo prodotto/servizio in modo da riflettere le modalità con cui ci si attende che i benefici economici futuri derivanti dall'attività siano consumati dall'entità dall'inizio della produzione lungo la vita stimata del prodotto;
- attività immateriali legate alla clientela rappresentate dalla valorizzazione, in occasione di operazioni di aggregazione, dei rapporti di asset management. Tali attività, a vita definita, sono originariamente valorizzate attraverso l'attualizzazione, con l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei flussi rappresentativi dei margini reddituali lungo un periodo esprimente la durata residua, contrattuale o stimata, dei rapporti in essere al momento dell'operazione di aggregazione. Esse sono ammortizzate, per i rapporti di asset management, in quote costanti lungo il

periodo di afflusso di maggiore significatività dei benefici economici attesi nel caso di rapporti non aventi una scadenza predeterminata e, per i rapporti legati a contratti assicurativi, in quote decrescenti corrispondenti al periodo di durata dei contratti nel caso di rapporti con scadenza definita (vita residua delle polizze);

- attività immateriali legate al marketing rappresentate dalla valorizzazione del marchio (“brand name”) anch’esso iscritto in occasione di operazioni di aggregazione. Tale attività è considerata a vita indefinita in quanto si ritiene che possa contribuire per un periodo indeterminato alla formazione dei flussi reddituali.

Infine, tra le attività immateriali è incluso l’avviamento.

L’avviamento può essere iscritto, nell’ambito di operazioni di aggregazione, quando la differenza positiva fra il corrispettivo trasferito e l’eventuale rilevazione al *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti è rappresentativo delle capacità reddituali future della partecipazione (“*goodwill*”).

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

Con periodicità annuale (o ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell’adeguatezza del valore dell’avviamento. A tal fine viene identificata l’Unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l’avviamento. In Volksbank l’unità generatrice di flussi finanziari coincide con l’entità aziendale nel suo complesso. L’ammontare dell’eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell’avviamento e il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell’Unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d’uso. Le conseguenti rettifiche di valore vengono rilevate a Conto economico.

Criteria di cancellazione

Un’attività immateriale è eliminata dallo Stato patrimoniale al momento della dismissione o qualora non siano più attesi benefici economici futuri.

Altre attività

Le altre attività accolgono essenzialmente partite in attesa di sistemazione e poste non riconducibili ad altre voci dello Stato patrimoniale, tra cui si ricordano i crediti derivanti da forniture di beni e servizi non finanziari, le partite fiscali diverse da quelle rilevate a voce propria (ad esempio, connesse con l’attività di sostituto di imposta), l’oro, l’argento e i metalli preziosi e i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie, ivi inclusi quelli derivanti da contratti con i clienti ai sensi dell’IFRS 15, paragrafi 116 e successivi.

Attività non correnti o gruppi di attività/passività in via di dismissione

Vengono classificate nella voce dell’attivo “Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione” e in quella del passivo “Passività associate ad attività in via di dismissione” attività non correnti o gruppi di attività/passività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività/passività sono valutate al minore tra il valore di carico e il loro *fair value* al netto dei costi di cessione, a eccezione di alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell’ambito di applicazione dell’IFRS 9) per cui l’IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza.

I proventi e oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel Conto economico in voce separata.

Fiscalità corrente e differita

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. Le Attività e Passività fiscali correnti accolgono il saldo netto delle posizioni fiscali della Società nei confronti dell'Amministrazione finanziaria italiana. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base a una prudenziale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite o altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali la Società ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali la Società ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti, nonché le somme versate a titolo provvisorio nel corso di un procedimento contenzioso con l'Amministrazione finanziaria. Il rischio insito nei suddetti procedimenti, allo stesso modo dei rischi insiti in procedimenti che non hanno richiesto versamenti a titolo provvisorio, viene valutato secondo le logiche dello IAS 37 in relazione alle probabilità di impiego di risorse economiche per il loro adempimento.

Tenuto conto dell'adozione del consolidato fiscale nazionale da parte della Società, le posizioni fiscali riferibili alle società incluse nel consolidato sono gestite in modo distinto sotto il profilo amministrativo.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto *balance sheet liability method*, tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività e il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per le quali esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte e alle differenze temporanee deducibili per le quali esiste una ragionevole certezza che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. "probability test"). Le imposte anticipate e differite relative alla medesima imposta e scadenti nel medesimo periodo vengono compensate.

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il Conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il Conto economico (quali le rettifiche di prima applicazione degli IAS/IFRS, le valutazioni degli strumenti finanziari rilevati al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

La fiscalità latente sulle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili in ogni caso di utilizzo" è iscritta in bilancio in riduzione del patrimonio netto. La fiscalità differita relativa alle rivalutazioni per conversione all'euro, direttamente imputate a specifica Riserva ex art. 21 D. Lgs. 213/98 in sospensione d'imposta, viene iscritta in bilancio in riduzione della Riserva stessa. La fiscalità latente riferita alle poste patrimoniali in sospensione d'imposta "tassabili soltanto in ipotesi di distribuzione" non viene iscritta in

bilancio, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente di ritenere che non saranno effettuate operazioni che ne comportino la tassazione.

La fiscalità differita riferita alle società incluse nel consolidato fiscale viene rilevata in bilancio dalle stesse, in applicazione del criterio di competenza economica e in considerazione della valenza del consolidato fiscale limitata agli adempimenti di liquidazione delle posizioni fiscali correnti.

Fondi per rischi e oneri

Fondi di quiescenza e per obblighi simili

I Fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e si qualificano come piani a benefici definiti. La passività relativa a tali piani e il relativo costo previdenziale delle prestazioni di lavoro corrente sono determinati sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I contributi versati in ciascun esercizio sono considerati come unità separate, rilevate e valutate singolarmente ai fini della determinazione dell'obbligazione finale. Il tasso utilizzato per l'attualizzazione è determinato in base ai rendimenti di mercato rilevati alle date di valutazione di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività. Il valore attuale dell'obbligazione alla data di riferimento del bilancio è inoltre rettificato del *fair value* delle eventuali attività a servizio del piano.

Gli utili e le perdite attuariali (ovvero le variazioni nel valore attuale dell'obbligazione derivanti dalle modifiche alle ipotesi attuariali e dalle rettifiche basate sull'esperienza passata) sono riconosciuti nel prospetto della redditività complessiva.

Fondi per rischi e oneri a fronte di impegni e garanzie rilasciate

La sottovoce dei fondi per rischi e oneri in esame accoglie i fondi per rischio di credito rilevati a fronte degli impegni a erogare fondi e alle garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole sull'impairment ai sensi dell'IFRS 9. Per tali fattispecie sono adottate, in linea di principio, le medesime modalità di allocazione tra i tre stage (stadi di rischio creditizio) e di calcolo della perdita attesa esposte con riferimento alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

L'aggregato accoglie, peraltro, anche i fondi per rischi e oneri costituiti a fronte di altre tipologie di impegni e di garanzie rilasciate che, in virtù delle proprie peculiarità, non rientrano nel richiamato perimetro di applicazione dell'impairment ai sensi dell'IFRS 9.

Altri fondi

Gli altri fondi per rischi e oneri accolgono gli accantonamenti relativi a obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Conseguentemente, la rilevazione di un accantonamento avviene se e solo se:

- vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi e incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a Conto economico.

L'accantonamento viene stornato quando diviene improbabile l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione oppure quando si estingue l'obbligazione.

Nella voce sono inclusi anche i benefici a lungo termine ai dipendenti, i cui oneri vengono determinati con i medesimi criteri attuariali descritti per i fondi di quiescenza. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati tutti immediatamente nel Conto economico.

Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Criteria di classificazione

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono: le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine e la raccolta effettuata attraverso: certificati di deposito, titoli obbligazionari e altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing.

Criteria di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato o al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Criteria di valutazione

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

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

I debiti per leasing vengono rivalutati quando vi è una lease modification (e.g. una modifica del perimetro del contratto), che non è contabilizzata/considerata come contratto separato.

Criteria di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrata a Conto economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

Passività finanziarie di negoziazione

Criteri di iscrizione

Gli strumenti finanziari in oggetto sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione a un valore pari al *fair value* dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi.

In tale categoria di passività sono, in particolare, inclusi i contratti derivati di trading con *fair value* negativo, nonché i derivati impliciti con *fair value* negativo presenti in contratti complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - ma non strettamente correlati agli stessi. Inoltre sono incluse le passività che si originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli e i certificates.

Criteri di valutazione

Tutte le passività di negoziazione sono valutate al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel Conto economico.

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 e benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Passività finanziarie designate al fair value

Criteri di classificazione

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie designate al *fair value* con contropartita in Conto economico, sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. "*fair value option*") dall'IFRS 9 e nel rispetto delle casistiche previste dalla normativa di riferimento.

Criteri di iscrizione

L'iscrizione di tali passività avviene alla data di emissione in misura pari al loro *fair value*, incluso il valore dell'eventuale derivato embedded e al netto delle commissioni di collocamento pagate.

Criteri di valutazione

Tali passività sono valutate al *fair value* con imputazione del risultato secondo le seguenti regole previste dall'IFRS 9:

- le variazioni di *fair value* che sono attribuibili alla variazione del proprio merito creditizio devono essere rilevate nel Prospetto della redditività complessiva (patrimonio netto);
- le restanti variazioni di *fair value* devono essere rilevate nel Conto economico.

Gli importi rilevati nel Prospetto della redditività complessiva non rigirano successivamente a Conto economico. Tale modalità di contabilizzazione non deve essere applicata qualora la rilevazione degli effetti del proprio merito di credito a Patrimonio netto determini o accentui un accounting mismatch a Conto economico. In questo caso gli utili o le perdite legate alla passività, incluse quelle che si determinano come effetto della variazione del proprio merito creditizio, devono essere rilevate a Conto economico.

Criteria di cancellazione

Le passività finanziarie valutate al *fair value* 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 e benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

Operazioni in valuta

Criteria di rilevazione iniziale

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

Criteria di rilevazione successiva

A ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al *fair value* sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

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

Quando un utile o una perdita relativi a un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza di cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio netto. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a Conto economico, è rilevata in Conto economico anche la relativa differenza di cambio.

Altre passività

Le altre passività accolgono essenzialmente partite in attesa di sistemazione e poste non riconducibili ad altre voci dello Stato patrimoniale.

Altre informazioni

Azioni proprie

Le eventuali azioni proprie detenute sono portate in riduzione del patrimonio netto. Analogamente, il costo originario delle stesse e gli utili o le perdite derivanti dalla loro successiva vendita sono rilevati come movimenti del patrimonio netto.

Ratei e risconti

I ratei e i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

Spese per migliorie su beni di terzi

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

Trattamento di fine rapporto del personale

Il trattamento di fine rapporto si configura come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come:

- "piano a contribuzione definita" per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. Per tali quote l'importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- "piano a benefici definiti" iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006.

Tali quote sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale ("current service cost") del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale, mentre gli utili e le perdite attuariali sono rilevati nel prospetto della redditività complessiva.

Pagamenti basati su azioni

I piani di remunerazione del personale basati su azioni vengono rilevati nel Conto economico, con un corrispondente incremento del patrimonio netto, sulla base del *fair value* degli strumenti finanziari attribuiti alla data di assegnazione, suddividendo l'onere lungo il periodo previsto dal piano.

In presenza di opzioni, il *fair value* delle stesse è calcolato utilizzando un modello che considera, oltre a informazioni quali il prezzo di esercizio e la vita dell'opzione, il prezzo corrente delle azioni e la loro volatilità attesa, i dividendi attesi e il tasso di interesse risk-free, anche le caratteristiche specifiche del piano in essere.

Nel modello di valorizzazione sono valutate in modo distinto l'opzione e la probabilità di realizzazione delle condizioni in base alle quali le opzioni sono state assegnate.

La combinazione dei due valori fornisce il *fair value* dello strumento assegnato.

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

Benefici ai dipendenti

Si definiscono benefici ai dipendenti tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti. I benefici ai dipendenti si suddividono tra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e dai benefici retributivi sotto forma di partecipazione al capitale) che si prevede di liquidare interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa e rilevati interamente a Conto economico al momento della maturazione (rientrano in tale categoria, ad esempio, i salari, gli stipendi e le prestazioni "straordinarie");
- benefici successivi al rapporto di lavoro dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro che obbligano l'impresa a un'erogazione futura nei confronti dei dipendenti. Tra questi, rientrano il trattamento di fine rapporto e i fondi pensione che, a loro volta si suddividono in piani a contribuzione definita e piani a benefici definiti o fondi di quiescenza aziendale;
- benefici per la cessazione del rapporto di lavoro, ossia quei compensi che l'azienda riconosce ai dipendenti come contropartita alla cessazione del rapporto di lavoro, in seguito alla decisione della stessa di concludere il rapporto di lavoro prima della normale data di pensionamento;
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti, che non si prevede siano estinti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto le proprie prestazioni lavorative.

Riconoscimento dei ricavi e dei costi

I ricavi possono essere riconosciuti:

- in un momento preciso, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, o
- nel corso del tempo, a mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

Il bene è trasferito quando, o nel corso del periodo in cui, il cliente ne acquisisce il controllo. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari i) di copertura di attività e passività che generano interessi; ii) classificati nello Stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al *fair value* (*fair value option*); iii) connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a Conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a Conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;

- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, determinati dalla differenza tra corrispettivo pagato o incassato della transazione e il *fair value* dello strumento, vengono riconosciuti al Conto economico in sede di rilevazione dell'operazione;
- gli utili e perdite derivanti dalla negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al Conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato e il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, ovvero quando è adempiuta l'obbligazione di fare nei confronti del cliente.

I costi sono rilevati a Conto economico secondo il principio della competenza; i costi relativi all'ottenimento e all'adempimento dei contratti con la clientela sono rilevati a Conto economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi.

Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione dell'informativa finanziaria

La predisposizione dell'informativa finanziaria 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 esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi i valori iscritti in bilancio possano variare anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

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

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti, delle partecipazioni e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la valutazione della congruità del valore degli avviamenti e delle altre attività immateriali;
- la quantificazione del *fair value* degli immobili e del patrimonio artistico di pregio;
- la quantificazione dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione assicurata) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nello strutturare i prodotti assicurativi e nel definire le basi di calcolo delle riserve integrative.

Per talune delle fattispecie appena elencate possono identificarsi i principali fattori che sono oggetto di stime e che quindi concorrono a determinare il valore di iscrizione in bilancio di attività e passività. Senza pretesa di esaustività, si segnala che:

- per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari non quotati su mercati attivi, qualora sia necessario l'utilizzo di parametri non desumibili dal mercato, le principali stime riguardano, da un lato, lo sviluppo dei flussi finanziari futuri (o anche flussi reddituali, nel caso di titoli azionari), eventualmente condizionati a eventi futuri e, dall'altro, il livello di determinati parametri in input non quotati su mercati attivi;

- per l'allocazione nei tre stadi di rischio creditizio previsti dall'IFRS 9 di crediti e titoli di debito classificati tra le Attività finanziarie al costo ammortizzato e le Attività finanziarie al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e il calcolo delle relative perdite attese, le principali stime riguardano:
 - a) la determinazione dei parametri di significativo incremento del rischio di credito, basati essenzialmente su modelli di misurazione delle probabilità di default (PD) all'originazione delle attività finanziarie e alla data di bilancio;
 - b) l'inclusione di fattori forward looking, anche di tipo macroeconomico, per la determinazione di PD e LGD;
 - c) la determinazione delle probabilità di vendita di attività finanziarie deteriorate, mediante realizzo delle posizioni sul mercato;
- per la determinazione delle stime dei flussi di cassa futuri rivenienti dai crediti deteriorati, sono presi in considerazione alcuni elementi: i tempi di recupero attesi, il presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie nonché i costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita indefinita (avviamento, brand name, ecc.) in riferimento alle Cash Generating Units (CGU), sono oggetto di stima, separatamente e opportunamente attualizzati, i flussi finanziari futuri nel periodo di previsione analitica e i flussi utilizzati per determinare il c.d. "terminal value", generati dalla CGU. Rientra tra gli elementi oggetto di stima anche il costo del capitale;
- per la determinazione del valore d'uso delle attività immateriali a vita definita (portafogli di asset management e assicurativo) in riferimento alle CGU, sono oggetto di stima la vita utile, da un lato, e i flussi finanziari futuri rivenienti dall'attività, dall'altro. Anche nel caso delle attività immateriali a vita definita rientra tra gli elementi oggetto di stima il costo del capitale;
- la determinazione del *fair value* degli immobili e del patrimonio artistico di pregio viene effettuata attraverso la predisposizione di apposite perizie da parte di società qualificate e indipendenti ovvero tramite periti interni. Per la predisposizione delle perizie relative agli immobili sono stati oggetto di stima i canoni di locazione, i prezzi di vendita, i tassi di attualizzazione e i tassi di capitalizzazione, mentre per la predisposizione delle perizie relative al patrimonio artistico di pregio la stima del valore è stata desunta dall'andamento degli scambi di opere analoghe (per tecnica, misure, soggetto) dello stesso autore, o di scuole e movimenti regionali prossimi per stile e tecnica;
- per la quantificazione dei fondi di quiescenza e per obblighi simili è oggetto di stima il valore attuale delle obbligazioni, tenuto conto dei flussi, opportunamente attualizzati, derivanti dalle analisi storico statistiche, e della curva demografica;
- per la quantificazione dei fondi per rischi e oneri è oggetto di stima – ove possibile – l'ammontare degli esborsi necessari per l'adempimento delle obbligazioni, tenuto conto della probabilità effettiva del dover impiegare risorse;
- per la determinazione delle poste relative alla fiscalità differita è stimata la probabilità di un futuro effettivo sostenimento di imposte (differenze temporanee tassabili) e il grado di ragionevole certezza – se esistente – di ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la deducibilità fiscale (differenze temporanee deducibili).

I criteri di classificazione delle attività finanziarie

La classificazione delle attività finanziarie nelle tre categorie previste dal principio IFRS 9 dipende da due criteri, o driver, di classificazione: i) il modello di business con cui sono gestiti gli strumenti finanziari (o Business Model) e ii) le caratteristiche contrattuali dei flussi finanziari delle attività finanziarie (o SPPI Test).

Dal combinato disposto dei due driver sopra menzionati discende la classificazione delle attività finanziarie, secondo quanto di seguito evidenziato:

- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività che superano l'SPPI test e rientrano nel business model Hold to collect (HTC);
- Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI): attività che superano l'SPPI test e rientrano nel business model Hold to collect and sell (HTCS);
- Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico (FVTPL): è una categoria residuale, nella quale rientrano gli strumenti finanziari che non sono classificabili nelle categorie precedenti in base a quanto emerso dal business model test o dal test sulle caratteristiche dei flussi contrattuali (SPPI test non superato).

SPPI test

Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata al costo ammortizzato o a FVOCI - oltre all'analisi relativa al business model - è necessario che i termini contrattuali dell'attività stessa prevedano, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire ("solely payment of principal and interest" - SPPI). Tale analisi deve essere effettuata, in particolare, per i finanziamenti e per i titoli di debito.

Il test SPPI deve essere effettuato su ogni singolo strumento finanziario, al momento dell'iscrizione nel bilancio.

Successivamente alla rilevazione iniziale, e finché è rilevata in bilancio, l'attività non è più oggetto di nuove valutazioni ai fini del test SPPI. Qualora si proceda alla cancellazione (derecognition contabile) di uno strumento finanziario e all'iscrizione di una nuova attività finanziaria occorre procedere all'effettuazione del test SPPI sul nuovo asset.

Ai fini dell'applicazione del test SPPI si applicano le seguenti definizioni:

- Capitale: è il *fair value* dell'attività finanziaria all'atto della rilevazione iniziale. Tale valore può modificarsi durante la vita dello strumento finanziario, per esempio per effetto dei rimborsi di parte del capitale;
- Interesse: è il corrispettivo per il valore temporale del denaro (time value of money) e per il rischio di credito associato al capitale in essere in un particolare periodo di tempo. Può anche includere la remunerazione per altri rischi e costi di base associati all'attività creditizia e un margine di profitto.

Nel valutare se i flussi contrattuali di un'attività finanziaria possono essere definiti come SPPI, IFRS 9 fa riferimento al concetto generale di "contratto base di concessione del credito" (basic lending arrangement), che è indipendente dalla forma legale dell'attività. Quando le clausole contrattuali introducono l'esposizione a rischi o volatilità dei flussi finanziari contrattuali non coerenti con la definizione di basic lending arrangement, come ad esempio l'esposizione alla variazione dei prezzi di azioni o di merci, i flussi contrattuali non soddisfano la definizione di SPPI. L'applicazione del driver di classificazione basato sui flussi di cassa contrattuali richiede talvolta un giudizio soggettivo e, pertanto, la definizione di policy interne di applicazione.

Nei casi in cui il valore temporale del denaro sia modificato ("modified time value of money") – ad esempio, quando il tasso di interesse dell'attività finanziaria è rideterminato periodicamente, ma la frequenza della rideterminazione o la frequenza del pagamento delle cedole non rispecchiano la natura del tasso di interesse (ad esempio il tasso di interesse è rivisto mensilmente sulla base di un tasso a un anno) oppure quando il tasso d'interesse è rideterminato periodicamente sulla base di una media di particolari tassi di breve o medio-lungo termine – è valutato, sia utilizzando elementi quantitativi che qualitativi, se i flussi contrattuali rispondano ancora alla definizione di SPPI (c.d. benchmark cash flows test). Qualora dal test emerga che i flussi di cassa contrattuali (non attualizzati) risultino "significativamente differenti" rispetto ai flussi di cassa

(anch'essi non attualizzati) di uno strumento benchmark (ovvero senza l'elemento di time value modificato), i flussi di cassa contrattuali non possono essere considerati come rispondenti alla definizione di SPPI.

Analisi particolari (c.d. "look through test") sono richieste dal principio e vengono di conseguenza poste in essere anche per gli strumenti multipli legati contrattualmente ("contractually linked instruments" – CLI) che creano concentrazioni di rischio di credito per il ripianamento del debito e per i "non recourse assets", ad esempio nei casi in cui il credito può essere fatto valere solo in relazione a determinate attività del debitore o ai flussi finanziari derivanti da determinate attività.

Anche la presenza di clausole contrattuali che possono modificare la periodicità o l'ammontare dei flussi di cassa contrattuali deve essere considerata per valutare se tali flussi soddisfano i requisiti per essere considerati SPPI (ad esempio opzioni di prepagamento, possibilità di differire i flussi di cassa previsti contrattualmente, strumenti con derivati incorporati, strumenti subordinati, eccetera).

Tuttavia, come previsto dall'IFRS 9, una caratteristica dei flussi finanziari contrattuali non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria qualora possa avere solo un effetto de minimis sui flussi finanziari contrattuali dell'attività finanziaria (in ciascun esercizio e cumulativamente). Analogamente se una caratteristica dei flussi finanziari non è realistica ("not genuine"), ovvero se influisce sui flussi finanziari contrattuali dello strumento soltanto al verificarsi di un evento estremamente raro, molto insolito e molto improbabile, essa non influisce sulla classificazione dell'attività finanziaria.

Ai fini dell'effettuazione del test SPPI, per l'operatività in titoli di debito la Società si avvale dei servizi forniti da noti info-provider.

Per l'effettuazione del test SPPI nell'ambito dei processi di concessione del credito si è sviluppato un tool basato su una metodologia elaborata internamente (alberi decisionali). In particolare, date le significative differenti caratteristiche, è prevista una gestione differenziata per i prodotti riconducibili a uno standard contrattuale (tipicamente portafoglio crediti retail) e per i finanziamenti "tailor made" (tipicamente portafoglio crediti corporate).

Per i prodotti standard, il test SPPI è effettuato in sede di strutturazione dello standard contrattuale e l'esito del test viene esteso a tutti i singoli rapporti riconducibili al medesimo prodotto. Per i prodotti "tailor made", il test SPPI è effettuato per ogni nuova linea di credito / rapporto sottoposta all'organo deliberante attraverso l'utilizzo del tool proprietario.

Business model

Per quanto riguarda il business model, IFRS 9 individua tre fattispecie in relazione alla modalità con cui sono gestiti i flussi di cassa e le vendite delle attività finanziarie:

- Hold to Collect (HTC): si tratta di un modello di business il cui obiettivo si realizza attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie incluse nei portafogli a esso associati. L'inserimento di un portafoglio di attività finanziarie in tale business model non comporta necessariamente l'impossibilità di vendere gli strumenti anche se è necessario considerare la frequenza, il valore e la tempistica delle vendite negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le aspettative riguardo alle vendite future;
- Hold to Collect and Sell (HTCS): è un modello di business misto, il cui obiettivo viene raggiunto sia attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie in portafoglio sia attraverso un'attività di vendita che è parte integrante della strategia. Entrambe le attività (raccolta dei flussi contrattuali e vendita) sono funzionali al raggiungimento dell'obiettivo del modello di business. Pertanto, le vendite sono più frequenti e significative rispetto a un business model HTC e sono parte integrante delle strategie perseguite;
- Others/Trading: si tratta di una categoria residuale che comprende sia le attività finanziarie detenute con finalità di trading sia le attività finanziarie gestite con un modello di business non riconducibile alle categorie precedenti (Hold to Collect ed Hold to Collect and Sell). In generale tale classificazione si applica a un portafoglio di asset finanziari la cui gestione e performance sono valutate sulla base del *fair value*.

Il business model riflette le modalità con le quali le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa a beneficio dell'entità e viene definito dal top management mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di business.

Il business model è osservato considerando la modalità di gestione delle attività finanziarie e, come conseguenza, la misura in cui i flussi di cassa del portafoglio derivano dall'incasso di flussi contrattuali, dalla vendita delle attività finanziarie o da entrambe queste attività. La valutazione non avviene sulla base di scenari che, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non sono destinati a verificarsi, come i cosiddetti scenari "worst case" o "stress case". Per esempio, se l'entità prevede di vendere un determinato portafoglio di attività finanziarie solo in uno scenario "stress case", tale scenario non influisce sulla valutazione del modello di business dell'entità per tali attività se tale scenario, in base a previsioni ragionevoli dell'entità, non è destinato a verificarsi.

Il modello di business non dipende dalle intenzioni che il management ha con riferimento a un singolo strumento finanziario, ma fa riferimento alle modalità con le quali gruppi di attività finanziarie vengono gestiti ai fini del raggiungimento di un determinato obiettivo di business.

In sintesi, il business model:

- riflette le modalità con cui le attività finanziarie sono gestite per generare flussi di cassa;
- viene definito dal top management, mediante l'opportuno coinvolgimento delle strutture di business;
- deve essere osservabile considerando le modalità di gestione delle attività finanziarie.

In termini operativi l'"assessment" del modello di business viene effettuato in coerenza con l'organizzazione aziendale, la specializzazione delle funzioni di business, il modello di risk e l'assegnazione dei poteri delegati (limiti).

In relazione agli intenti gestionali per cui le attività finanziarie sono detenute, si evidenzia che un apposito documento – approvato dai competenti livelli di governance – definisce e declina gli elementi costitutivi del business model in relazione alle attività finanziarie inserite nei portafogli gestiti nello svolgimento dell'operatività sulle strutture di business.

Per i portafogli Hold to Collect, la Società ha definito le soglie di ammissibilità delle vendite che non inficiano la classificazione (frequenti ma non significative, individualmente e in aggregato, oppure infrequenti anche se di ammontare significativo) e, contestualmente, si sono stabiliti i parametri per individuare le vendite coerenti con tale modello di business in quanto riconducibili a un incremento del rischio di credito.

Più nel dettaglio, nell'ambito di un modello di business HTC le vendite sono ammesse:

- in caso di aumento del rischio di credito, che avviene:
 - a) per i titoli, quando si verifica un downgrade di predeterminati notches rispetto al rating all'origination. L'approccio adottato prevede che il numero di notch sia differenziato in funzione del rating all'origination, in coerenza con la metodologia in uso per l'identificazione della "significant deterioration", ossia per il passaggio di staging;
 - b) per i crediti, se si tratta di cessioni di crediti deteriorati o di crediti classificati in stage 2;
- quando sono frequenti ma non significative in termini di valore od occasionali anche se significative in termini di valore. Al fine di determinare questi aspetti sono state definite soglie di frequenza e significatività:
 - a) la frequenza è definita come il rapporto percentuale tra il numero di posizioni vendute (ISIN o rapporti) nel corso del periodo di osservazione e il totale delle posizioni in portafoglio nel periodo di osservazione;
 - b) la significatività è definita come il rapporto percentuale tra il valore nominale delle vendite e il valore nominale totale degli strumenti in portafoglio nel periodo considerato.

Nei casi di superamento contestuale di entrambe le soglie di frequenza e significatività, è previsto un ulteriore assessment al fine di confermare la coerenza del business model HTC (ad esempio, per valutare se le vendite sono effettuate in prossimità della scadenza).

Modalità di determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore al quale è stata misurata, alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dell'ammortamento complessivo calcolato usando il metodo dell'interesse effettivo, delle differenze tra il valore iniziale e quello a scadenza e al netto di qualsiasi perdita di valore.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che eguaglia il valore attuale di un'attività o passività finanziaria al flusso contrattuale dei pagamenti futuri in denaro o ricevuti fino alla scadenza o alla successiva data di ricalcolo del prezzo. Per il calcolo del valore attuale si applica il tasso di interesse effettivo al flusso dei futuri incassi o pagamenti lungo l'intera vita utile dell'attività o passività finanziaria o per un periodo più breve in presenza di talune condizioni (per esempio revisione dei tassi di mercato).

Successivamente alla rilevazione iniziale, il costo ammortizzato permette di allocare ricavi e costi portati in diminuzione o aumento dello strumento lungo l'intera vita attesa dello stesso per il tramite del processo di ammortamento. La determinazione del costo ammortizzato è diversa a seconda che le attività/passività finanziarie oggetto di valutazione siano a tasso fisso o variabile e – in quest'ultimo caso – a seconda che la variabilità del tasso sia nota o meno a priori. Per gli strumenti a tasso fisso o a tasso fisso per fasce temporali, i flussi futuri di cassa vengono quantificati in base al tasso di interesse noto (unico o variabile) durante la vita del finanziamento. Per le attività/passività finanziarie a tasso variabile, la cui variabilità non è nota a priori (ad esempio perché legata a un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. A ogni data di revisione del tasso si procede al ricalcolo del piano di ammortamento e del tasso di rendimento effettivo su tutta la vita utile dello strumento, cioè fino alla data di scadenza. L'aggiustamento viene riconosciuto come costo o provento nel Conto economico.

La valutazione al costo ammortizzato viene effettuata per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per quelle valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, nonché per le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Le attività e le passività finanziarie negoziate a condizioni di mercato sono inizialmente rilevate al loro *fair value*, che normalmente corrisponde all'ammontare erogato o pagato complessivo, trattandosi di strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione i costi e i proventi marginali interni o esterni attribuibili all'emissione, all'acquisizione o alla dismissione di uno strumento finanziario e non riaddebitabili al cliente. Tali commissioni, che devono essere direttamente riconducibili alla singola attività o passività finanziaria, incidono sul rendimento effettivo originario e rendono il tasso di interesse effettivo associato alla transazione diverso dal tasso di interesse contrattuale.

Sono esclusi i costi/proventi relativi indistintamente a più operazioni e le componenti correlate a eventi che possono verificarsi nel corso della vita dello strumento finanziario, ma che non sono certi all'atto della definizione iniziale, quali ad esempio: commissioni per retrocessione, per mancato utilizzo, per estinzione anticipata. Inoltre non sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato i costi che l'impresa dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nella normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido), nonché le commissioni per servizi incassate a seguito dell'espletamento di attività di Finanza Strutturata che si sarebbero comunque incassate indipendentemente dal successivo finanziamento dell'operazione (quali ad esempio le commissioni di facility e di arrangement).

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi, i compensi pagati per consulenza/assistenza per l'organizzazione e/o la partecipazione ai prestiti sindacati e infine le commissioni up front correlate a crediti erogati a tassi superiori a quelli di mercato; mentre i ricavi considerati nel calcolo del costo ammortizzato sono le commissioni up-front correlate a crediti erogati a tassi inferiori a quelli di mercato, quelle di partecipazione alle operazioni sindacate e le commissioni di brokeraggio collegate a provvigioni riconosciute da società di intermediazione.

Per quanto riguarda i titoli non valutati al *fair value* con impatto a Conto economico, sono considerati costi di transazione le commissioni per contratti con broker operanti sui mercati azionari italiani, quelle erogate agli intermediari operanti sui mercati azionari e obbligazionari esteri definite sulla base di tabelle commissionali. Non si considerano attratti dal costo ammortizzato i bolli, in quanto non significativi.

Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, le quote pagate alle borse valori e i compensi pagati ai revisori per l'attività svolta a fronte di ogni singola emissione, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le commissioni pagate ad agenzie di rating, le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi, i costi per l'utilizzo di indici e le commissioni che si originano durante la vita del prestito obbligazionario emesso.

Il costo ammortizzato si applica anche per la valutazione della perdita di valore degli strumenti finanziari sopra elencati nonché per l'iscrizione di quelli emessi o acquistati a un valore diverso dal loro *fair value*. Questi ultimi vengono iscritti al *fair value*, anziché per l'importo incassato o pagato, calcolato attualizzando i flussi di cassa futuri a un tasso uguale al tasso di rendimento effettivo di strumenti simili (in termini di merito creditizio, scadenze contrattuali, valuta, ecc.), con contestuale rilevazione nel Conto economico di un onere o di un provento finanziario. Successivamente alla valorizzazione iniziale, sono valutati al costo ammortizzato con l'evidenziazione di interessi effettivi maggiori o minori rispetto a quelli nominali. Infine, sono valutate al costo ammortizzato anche le passività strutturate che non sono valutate al *fair value* con imputazione al Conto economico in quanto si è provveduto a scorporare e rilevare separatamente il contratto derivato incorporato nello strumento finanziario.

Come indicato dall'IFRS 9, in alcuni casi, un'attività finanziaria è considerata deteriorata al momento della rilevazione iniziale poiché il rischio di credito è molto elevato e, in caso di acquisto, è acquistata con grossi sconti (rispetto al valore di erogazione iniziale). Nel caso in cui le attività finanziarie in oggetto, sulla base dell'applicazione dei driver di classificazione (ovvero SPPI test e Business model), siano classificate tra le attività valutate al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, le stesse sono qualificate come "Purchased or Originated Credit Impaired Asset" (in breve "POCI") e sono assoggettate a un trattamento peculiare per quel che attiene al processo di impairment. Inoltre, sulle attività finanziarie qualificate come POCI, si calcola, alla data di rilevazione iniziale, un tasso di interesse effettivo corretto per il credito (c.d. "credit-adjusted effective interest rate"), per la cui individuazione è necessario includere, nelle stime dei flussi finanziari, le perdite attese iniziali. Per l'applicazione del costo ammortizzato, e il conseguente calcolo degli interessi, si applica, quindi, tale tasso di interesse effettivo corretto per il credito.

Il criterio di valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie coperte per le quali è prevista la rilevazione delle variazioni di *fair value* relative al rischio coperto a Conto economico. Lo strumento finanziario viene però nuovamente valutato al costo ammortizzato in caso di cessazione della copertura, momento a partire dal quale le variazioni di *fair value* precedentemente rilevate sono ammortizzate, calcolando un nuovo tasso di interesse effettivo di rendimento che considera il valore del credito aggiustato del *fair value* della parte oggetto di copertura, fino alla scadenza della copertura originariamente prevista. Inoltre, come già ricordato nei paragrafi relativi alle attività e passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, la valutazione al costo ammortizzato non si applica per le attività/passività finanziarie la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto economico dell'attualizzazione né per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Modalità di determinazione delle perdite di valore

Perdite di valore delle attività finanziarie

A ogni data di bilancio, ai sensi dell'IFRS 9, le attività finanziarie diverse da quelle valutate al *fair value* con impatto a Conto economico sono sottoposte a una valutazione volta a verificare se esistano evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse. Un'analisi analoga viene effettuata anche per gli impegni a erogare fondi e per le garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro da assoggettare a impairment ai sensi dell'IFRS 9.

Nel caso in cui tali evidenze sussistano (c.d. "evidenze di impairment"), le attività finanziarie in questione – coerentemente, ove esistenti, con tutte quelle restanti di pertinenza della medesima controparte – sono considerate deteriorate ("impaired") e confluiscono nello stage 3. A fronte di tali esposizioni, rappresentate dalle attività finanziarie classificate – ai sensi delle disposizioni della Circolare n. 262/2005 della Banca d'Italia – nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute da oltre novanta giorni, devono essere rilevate rettifiche di valore pari alle perdite attese relative alla loro intera vita residua.

Perdite di valore delle attività finanziarie performing

Per le attività finanziarie per cui non sussistono evidenze di impairment (strumenti finanziari non deteriorati), occorre invece verificare se esistono indicatori tali per cui il rischio creditizio della singola operazione risulti significativamente incrementato rispetto al momento di iscrizione iniziale. L'esito di tale verifica comporta la classificazione dello strumento, a seconda dell'esito, in due diverse categorie (più propriamente detti "stage"):

- ove tali indicatori sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 2. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di una perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese lungo l'intera vita residua dello strumento finanziario. Tali rettifiche sono oggetto di revisione a ogni data di reporting successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso in cui vengano meno gli indicatori di una rischiosità creditizia "significativamente incrementata" – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa;
- ove tali indicatori non sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello stage 1. La valutazione, in tal caso, in coerenza con il dettato dei principi contabili internazionali e pur in assenza di perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di perdite attese, per lo specifico strumento finanziario, nel corso dei dodici mesi successivi. Tali rettifiche sono oggetto di revisione a ogni data di bilancio successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto – nel caso dovessero presentarsi indicatori di una rischiosità creditizia "significativamente incrementata" – del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa.

Per quel che attiene alla valutazione delle attività finanziarie e, in particolare, all'identificazione del "significativo incremento" del rischio di credito (condizione necessaria e sufficiente per la classificazione dell'attività oggetto di valutazione nello stage 2), gli elementi che - ai sensi del principio e della sua declinazione operativa effettuata dalla Società - costituiscono le determinanti principali da prendere in considerazione sono i seguenti:

- la variazione delle probabilità di default lifetime rispetto al momento dell'iscrizione iniziale in bilancio dello strumento finanziario. Si tratta, dunque, di una valutazione effettuata adottando un criterio "relativo", che si configura come il "driver" principale;
- l'eventuale presenza di uno scaduto che – ferme restando le soglie di significatività identificate dalla normativa – risulti tale da almeno 30 giorni. In presenza di tale fattispecie, in altri termini, la rischiosità creditizia dell'esposizione si ritiene presuntivamente "significativamente incrementata" e, dunque, ne

consegue il “passaggio” nello stage 2 (ove l’esposizione precedentemente fosse ricompresa nello stage 1);

- l’eventuale presenza di misure di forbearance, che – sempre in via presuntiva – comportano la classificazione delle esposizioni tra quelle il cui rischio di credito risulta “significativamente incrementato” rispetto all’iscrizione iniziale;
- l’eventuale presenza di note anagrafiche di “osservazione”, le quali configurano la classificazione delle esposizioni tra quelle in “Watchlist” ovvero tra quelle il cui rischio di credito risulta “significativamente incrementato” rispetto all’iscrizione iniziale.

Il significativo incremento del rischio di credito (“SICR”), misurato tramite la variazione di probabilità di default lifetime, è calcolato mettendo a confronto la variazione relativa della Probabilità di Default lifetime registrata tra la data di prima iscrizione del rapporto e quella di osservazione (Delta PD Lifetime) con soglie di significatività predeterminate. L’attribuzione di una PD Lifetime ai singoli rapporti viene effettuata tramite riconduzione dei rating per singolo segmento sia alla data di prima iscrizione sia all’osservazione. I rating sono determinati sulla base di modelli interni ove disponibili o gestionali.

La suddetta variazione “relativa” di PD si configura come l’indicatore dell’incremento o del decremento del rischio di credito riscontrato nel periodo di riferimento. Per poter stabilire se, ai sensi di quanto richiesto dall’IFRS 9, un eventuale incremento di rischio creditizio possa considerarsi “significativo” (e comportare, quindi, il passaggio tra stages), è necessario definire apposite soglie. Gli incrementi di PD lifetime inferiori a tali soglie non sono considerati significativi e, di conseguenza, non comportano il trasferimento di singole linee di credito/tranches di titoli di debito dallo stage 1 allo stage 2; tale spostamento è, invece, necessario in presenza di incrementi relativi di PD superiori alle soglie in questione. Le soglie utilizzate sono state stimate sulla base di un processo di simulazioni e ottimizzazioni di performance predittive, sviluppate utilizzando dati storici granulari di portafoglio. Sono definite soglie puntuali per i modelli Private, Small business e Corporate.

La determinazione delle soglie è stata calibrata al fine di trovare un corretto bilanciamento tra gli indicatori di performance relativi alla capacità delle soglie stesse di:

- intercettare posizioni a stage 2 prima del loro passaggio a default;
- identificare le posizioni per le quali il rientro a stage 1 sia sinonimo di un effettivo miglioramento del merito di credito.

Alcune considerazioni peculiari valgono poi per il c.d. “staging” dei titoli. A differenza dei crediti, infatti, per questa tipologia di esposizioni, le operazioni di compravendita successive al primo acquisto (effettuate con riferimento al medesimo ISIN) possono rientrare abitualmente nell’ordinaria attività di gestione delle posizioni (con conseguente necessità di individuare una metodologia da adottare per l’identificazione delle vendite e rimborsi al fine di determinare le quantità residue delle singole transazioni cui associare una qualità creditizia/rating all’origination da comparare con quella della data di reporting). In questo contesto, si è ritenuto che l’utilizzo della metodologia “first-in-first-out” o “FIFO” (per il riversamento a Conto economico dell’ECL registrata, in caso di vendite e rimborsi) contribuisca a una gestione più trasparente del portafoglio, anche dal punto di vista degli operatori di front office, consentendo, contestualmente, un continuo aggiornamento della valutazione del merito creditizio sulla base dei nuovi acquisti.

Una volta definita l’allocazione delle esposizioni nei diversi stadi di rischio creditizio, la determinazione delle perdite attese (ECL) è effettuata, a livello di singola operazione o tranche di titolo, basata sui parametri di Probabilità di Default (PD), Loss Given Default (LGD) ed Exposure at Default (EAD), su cui sono effettuati opportuni interventi correttivi, in modo da garantirne la compliance con le prescrizioni peculiari dell’IFRS 9.

Per PD, LGD ed EAD valgono le seguenti definizioni:

- PD (“Probability of Default”): probabilità di migrare dallo stato di bonis a quello di credito deteriorato nell’orizzonte temporale di un anno. Nei modelli coerenti con le disposizioni di vigilanza, il fattore PD viene tipicamente quantificato attraverso il rating. I valori di PD derivano dal modello di rating interno laddove disponibile, integrato da valutazioni esterne o da dati medi di segmento/portafoglio;

- LGD (“Loss Given Default”): percentuale di perdita in caso di default, quantificata attraverso l’esperienza storica dei recuperi attualizzati sulle pratiche passate a credito deteriorato;
- EAD (“Exposure At Default”) o equivalente creditizio: ammontare dell’esposizione al momento del default.

In relazione all’EAD multiperiodale, in linea con il dettato dell’IFRS 9, si fa riferimento ai piani al costo ammortizzato per quel che riguarda sia i crediti sia i titoli di debito, a prescindere dalle relative modalità di valutazione (costo ammortizzato o *fair value* con impatto sulla redditività complessiva). Per gli impegni a erogare fondi (margini), l’EAD è, invece, assunta pari al valore nominale ponderato per un apposito Fattore di Conversione Creditizia (CCF).

La valutazione delle attività finanziarie riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionate le PD e LGD forward looking. Nell’ambito dell’IFRS 9, anche in base alle indicazioni dei Regulators internazionali, assumono rilevanza, in particolare, le informazioni sugli scenari macroeconomici futuri in cui la Società può trovarsi a operare e che influenzano la situazione dei debitori con riferimento sia alla “rischiosità” di migrazione delle esposizioni verso classi di qualità inferiore (riguardando quindi lo “staging”) sia agli ammontari recuperabili (riguardando quindi la determinazione della perdita attesa sulle esposizioni). Lo scenario macroeconomico è ottenuto da infoproviders esterni. Gli scenari alternativi migliorativi e peggiorativi sono determinati tramite stress delle variabili in input ai modelli previsivi.

Perdite di valore delle attività finanziarie non performing

I crediti deteriorati classificati a sofferenza sono assoggettati alle seguenti modalità di valutazione:

- valutazione analitico-statistica, che è adottata per le esposizioni inferiori a determinate soglie, basata sull’applicazione di apposite griglie di LGD, cui può aggiungersi un Add-On al fine di tenere conto delle informazioni “forward looking”, in particolare di quelle riferite agli impatti di scenari macroeconomici futuri;
- valutazione analitico-specifica, che è adottata per i clienti con esposizioni superiori a determinate soglie ed è basata sulle percentuali di svalutazione attribuite dal gestore, a seguito di appositi processi di analisi e valutazione, cui può aggiungersi una componente di Add-On al fine di tenere conto delle informazioni “forward looking”, in particolare di quelle riferite agli impatti di scenari macroeconomici futuri (a eccezione delle sofferenze con garanzie ipotecarie, per le quali gli impatti di scenari futuri sono inclusi tramite le modalità di determinazione degli “haircut” al valore degli immobili in garanzia);
- inclusione degli scenari di vendita per le sofferenze cedibili: indipendentemente dalla suddivisione di tali esposizioni tra quelle oggetto di valutazione analitico-statistica e quelle oggetto di valutazione analitico-specifica (come sopra identificate), sono ricomprese nella valutazione delle sofferenze cedibili anche le componenti aggiuntive riferibili agli scenari di vendita futuri.

Anche la valutazione delle inadempienze probabili (“unlikely to pay” – UTP) è operata sulla base di due differenti approcci:

- valutazione analitico-statistica, per le esposizioni di cassa inferiori a determinate soglie, basata sull’applicazione di apposite griglie statistiche di LGD alle quali si aggiunge una componente di Add-On al fine di comprendere gli impatti di scenari macroeconomici futuri;
- valutazione analitico-specifica, per le esposizioni di cassa superiori a determinate soglie, basata sulle percentuali di svalutazione attribuite dal gestore, cui si aggiunge una componente di Add-On al fine di tener conto, anche in questo caso, degli impatti di scenari macroeconomici futuri.

I crediti deteriorati classificati nella categoria dei crediti scaduti e/o sconfinanti sono, invece, oggetto di valutazione analitica su basi statistiche indipendentemente dall’ammontare dell’esposizione di cassa. Anche

in questo caso, comunque, la rettifica definita sulla base delle griglie statistiche di LGD è integrata per tener conto della componente di Add-On ascrivibile all'effetto di scenari macroeconomici futuri.

Con riferimento agli scenari alternativi di recupero, la Società, in relazione agli obiettivi di riduzione dello stock di sofferenze in essere, inclusi nei piani aziendali, e agli eventuali impegni assunti con gli Organi di Vigilanza, anche con specifico riferimento alla c.d. NPL Strategy, considera la vendita di determinati portafogli come la strategia che può, in determinate condizioni, massimizzare il recupero dei cash flow, anche in considerazione dei tempi di recupero.

In particolare, Banca d'Italia nel documento "Linee Guida per le banche Less Significant italiane in materia di gestione di crediti deteriorati", che richiama il documento "Guidance to banks on non performing loans" pubblicato dallo SSM, ha richiesto alle Banche la definizione di una strategia volta a raggiungere una progressiva riduzione degli stessi.

A tali prime indicazioni si sono aggiunte ulteriori evoluzioni regolamentari, tra cui le misure introdotte dall'Unione Europea nella prima parte dell'esercizio per la riduzione dei rischi connessi con i Non Performing Loans, finalizzate a determinare livelli minimi di accantonamento prudenziale per i crediti deteriorati. Per effetto di tale complessivo contesto, la strategia di riduzione degli aggregati tramite "work-out" interno ha necessariamente dovuto essere rafforzata e affiancata da altre misure di maggiore efficacia, specificamente mediante la cessione di un portafoglio di sofferenze e inadempienze probabili.

Conseguentemente, allo scenario "ordinario", che ipotizza una strategia di recupero basata sull'incasso del credito tipicamente attraverso azioni legali, mandati a società di recupero, realizzo delle garanzie ipotecarie, è stato affiancato – come strategia di recupero - anche lo scenario di vendita del credito medesimo. Alla luce di ciò, per un perimetro definito di crediti in sofferenza aventi le caratteristiche di cedibilità, al fine di determinare la complessiva perdita attesa delle esposizioni, i valori recuperabili in base al processo ordinario di recupero interno e gli ammontari recuperabili dalla vendita, stimati sulla base di valutazioni di mercato, sono stati ponderati in funzione della quota di portafoglio destinata alla vendita, prevista dalla NPL strategy, rispetto al totale del portafoglio cedibile.

In particolare, il valore recuperabile delle sofferenze cedibili è stato quantificato come valore medio tra (i) il "valore in ipotesi di cessione" ("*fair value*") e (ii) il valore in ipotesi di recupero tramite work-out interno - "valore in ipotesi di collection".

Si osserva che il "valore in ipotesi di collection" è stato determinato secondo le logiche ordinarie seguite per l'impairment delle sofferenze, vale a dire sulla base di una valutazione analitica per le esposizioni superiori a una definita soglia e sulla base di una valutazione analitico-statistica per le altre.

Come già anticipato, si segnala, inoltre, che le attività finanziarie acquistate od originate già deteriorate (POCI) presentano delle particolarità in tema di impairment. In proposito, a fronte delle stesse, sin dalla data di rilevazione iniziale e per tutta la vita degli strumenti in questione, devono essere contabilizzate rettifiche di valore pari all'ECL lifetime. A ogni data di riferimento successiva del bilancio, deve, quindi, essere adeguato l'ammontare dell'ECL lifetime, rilevando a Conto economico l'importo dell'eventuale variazione delle perdite attese lungo tutta la vita del credito come utile o perdita per riduzione di valore. Alla luce di quanto esposto, le attività finanziarie POCI sono inizialmente iscritte nello stage 3, ferma restando la possibilità di essere spostate successivamente fra i crediti performing, sui quali, però, continuerà a essere rilevata una perdita attesa pari all'ECL lifetime.

Inoltre, per quel che attiene ai crediti deteriorati, si procede allo stralcio/cancellazione di partite contabili inesigibili e alla conseguente imputazione a perdite del residuo non ancora rettificato tenuto anche conto delle seguenti casistiche:

- irrecuperabilità del credito, risultante da elementi certi e precisi (quali, a titolo di esempio, irreperibilità e nullatenenza del debitore, mancati recuperi da esecuzioni mobiliari e immobiliari, pignoramenti negativi, procedure concorsuali chiuse con non completo ristoro per la Banca, se non vi sono ulteriori garanzie utilmente escutibili etc.);

- cessione di credito;
- rinuncia al credito, in conseguenza di remissione unilaterale del debito o residuo a fronte di contratti transattivi;
- senza rinuncia al credito in caso di presenza di possibilità di recupero molto marginali, anche senza alcuno degli elementi di cui ai punti precedenti, in presenza di elementi valutativi adeguati, può risultare necessario procedere allo stralcio integrale o parziale per irrecuperabilità del credito pur senza chiusura della pratica legale, mantenendo pertanto pieno diritto all'incasso ai saldi oggetto di cancellazione. Lo stralcio può interessare solo la porzione di credito coperta da accantonamenti.

Perdite di valore di partecipazioni

A ogni data di bilancio le partecipazioni sono assoggettate a un test di impairment al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività stesse.

Il processo di rilevazione di eventuali impairment prevede la verifica della presenza di indicatori di possibili riduzioni di valore e la determinazione dell'eventuale svalutazione. Gli indicatori di impairment sono sostanzialmente suddivisibili in due categorie: indicatori qualitativi e indicatori quantitativi.

Tra quelli qualitativi si segnalano:

- il conseguimento di risultati economici negativi o comunque un significativo scostamento rispetto a obiettivi di budget o previsti da piani pluriennali comunicati al mercato;
- l'annuncio/avvio di procedure concorsuali o di piani di ristrutturazione;
- la revisione al ribasso del "rating" di oltre due classi;
- l'inadempimento rispetto agli obblighi di puntuale e integrale pagamento dei titoli di debito emessi;
- il ricorso a strumenti di politica industriale finalizzati a fronteggiare gravi crisi o per consentire alle aziende di affrontare processi di ristrutturazione/riorganizzazione.

Tra gli indicatori quantitativi si segnalano:

- la riduzione del *fair value* al di sotto del valore di bilancio per una percentuale di scostamento significativa ovvero in maniera durevole;
- la capitalizzazione di borsa inferiore al patrimonio netto contabile della società, nel caso di titoli quotati su mercati attivi, ovvero da un valore contabile della partecipazione nel bilancio separato superiore al valore contabile nel bilancio consolidato dell'attivo netto e dell'avviamento della partecipata o dalla distribuzione da parte di quest'ultima di un dividendo superiore al proprio reddito complessivo.

La presenza di indicatori di impairment comporta la rilevazione di una svalutazione, nella misura in cui il valore recuperabile risulti inferiore al valore di iscrizione, da determinarsi mediante una specifica valutazione.

Il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita e il valore d'uso.

Il valore d'uso è il valore attuale dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività; esso riflette la stima dei flussi finanziari attesi dall'attività, la stima delle possibili variazioni nell'ammontare e/o nella tempistica dei flussi finanziari, il valore finanziario del tempo, il prezzo atto a remunerare la rischiosità dell'attività e altri fattori che possano influenzare l'apprezzamento, da parte degli operatori di mercato, dei flussi finanziari attesi rivenienti dall'attività.

Nella determinazione del valore d'uso si utilizza il metodo dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri.

Perdite di valore di altre attività non finanziarie

Le attività materiali e immateriali con vita utile definita sono soggette a test di impairment se esiste un'indicazione che il valore contabile del bene non può più essere recuperato. Il valore recuperabile viene determinato con riferimento al *fair value* dell'attività materiale o immateriale al netto degli oneri di dismissione o al valore d'uso se determinabile e se esso risulta superiore al *fair value*.

Per quanto riguarda gli immobili, al fine di verificare la presenza di indicatori di impairment, annualmente è effettuata un'analisi dei diversi scenari dei mercati immobiliari. Se da tali analisi emergono degli indicatori di impairment si procede con la predisposizione di una perizia sugli immobili per i quali è stata verificata tale presenza.

Per le altre immobilizzazioni materiali e le immobilizzazioni immateriali (diverse da quelle rilevate a seguito di operazioni di aggregazione) si assume che il valore di carico corrisponda normalmente al valore d'uso, in quanto determinato da un processo di ammortamento stimato sulla base dell'effettivo contributo del bene al processo produttivo e risultando estremamente aleatoria la determinazione di un *fair value*. I due valori si discostano, dando luogo a impairment, in caso di danneggiamenti, uscita dal processo produttivo o altre circostanze simili non ricorrenti.

Le attività immateriali rilevate a seguito di operazioni di acquisizione e in applicazione del principio IFRS 3 a ogni data di bilancio sono sottoposte a un test di impairment, al fine di verificare se esistono obiettive evidenze che l'attività possa aver subito una riduzione di valore.

Le attività immateriali a vita definita, in presenza di indicatori di impairment vengono sottoposte a un nuovo processo valutativo per verificare la recuperabilità dei valori iscritti in bilancio. Il valore recuperabile viene determinato sulla base del valore d'uso, ovvero del valore attuale, stimato attraverso l'utilizzo di un tasso rappresentativo del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività, dei margini reddituali generati dai rapporti in essere alla data della valutazione lungo un orizzonte temporale esprimente la durata residua attesa degli stessi.

Le attività immateriali a vita indefinita, rappresentate dall'avviamento, non presentando flussi finanziari autonomi, sono annualmente sottoposte a una verifica dell'adeguatezza del valore iscritto tra le attività con riferimento alla Cash Generating Unit (CGU) a cui i valori sono stati attribuiti in occasione delle operazioni di aggregazione aziendale. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore contabile della CGU e il valore recuperabile della stessa rappresentato dal maggiore tra il *fair value*, al netto di eventuali costi di vendita, e il valore d'uso.

Il valore d'uso di una CGU è determinato attraverso la stima del valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede possano essere generati dalla CGU. Tali flussi finanziari sono determinati utilizzando l'ultimo piano d'impresa pubblico disponibile ovvero, in mancanza, attraverso la formulazione di un piano previsionale interno da parte del management o attraverso altre evidenze esterne disponibili. Normalmente il periodo di previsione analitico comprende un arco temporale massimo di cinque anni. Il flusso dell'ultimo esercizio di previsione analitica viene proiettato in perpetuità, attraverso un appropriato tasso di crescita "g" ai fini del cosiddetto "Terminal value". Il tasso "g" viene determinato assumendo come fattore di crescita il minore tra il tasso medio di crescita rilevato nel periodo di previsione analitica e il tasso medio di sviluppo del Prodotto Interno Lordo nei Paesi in cui i flussi si generano.

Nella determinazione del valore d'uso i flussi finanziari devono essere attualizzati a un tasso che rifletta le valutazioni correnti del valore temporale del denaro e dei rischi specifici dell'attività. In particolare i tassi di attualizzazione utilizzati incorporano la componente risk free e premi per il rischio correlati alla componente azionaria osservati su un arco temporale sufficientemente ampio per riflettere condizioni di mercato e cicli economici differenziati.

Aggregazioni aziendali

In tema di Aggregazioni aziendali il principio contabile di riferimento è l'IFRS 3.

Il trasferimento del controllo di un'impresa (o di un gruppo di attività e beni integrati, condotti e gestiti unitariamente) configura un'operazione di aggregazione aziendale.

A tal fine il controllo si considera trasferito quando l'investitore è esposto a rendimenti variabili, o detiene diritti su tali rendimenti, derivanti dal proprio rapporto con la partecipata e nel contempo ha la capacità di incidere sui rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

L'IFRS 3 richiede che per tutte le operazioni di aggregazione venga individuato un acquirente. Quest'ultimo deve essere identificato nel soggetto che ottiene il controllo su un'altra entità o gruppo di attività. Nel caso in cui non si sia in grado di identificare un soggetto controllante seguendo la definizione di controllo sopra descritta, come per esempio nel caso di operazioni di scambio di interessenze partecipative, l'individuazione dell'acquirente deve avvenire con l'utilizzo di altri fattori quali: l'entità il cui *fair value* è significativamente maggiore, l'entità che eventualmente versa un corrispettivo in denaro, l'entità che emette le nuove azioni.

L'acquisizione, e quindi il primo consolidamento dell'entità acquisita, deve essere contabilizzata nella data in cui l'acquirente ottiene effettivamente il controllo sull'impresa o sulle attività acquisite. Quando l'operazione avviene tramite un'unica operazione di scambio, la data dello scambio normalmente coincide con la data di acquisizione. Tuttavia è sempre necessario verificare l'eventuale presenza di accordi tra le parti che possano comportare un trasferimento del controllo prima della data dello scambio.

Il corrispettivo trasferito nell'ambito di un'operazione di aggregazione deve essere determinato come sommatoria del *fair value*, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente in cambio del controllo.

Nelle operazioni che prevedono il pagamento in denaro (o quando è previsto il pagamento mediante strumenti finanziari assimilabili alla cassa) il prezzo è il corrispettivo pattuito, eventualmente attualizzato nel caso in cui sia previsto un pagamento rateale con riferimento a un periodo superiore al breve termine; nel caso in cui il pagamento avvenga tramite uno strumento diverso dalla cassa, quindi mediante l'emissione di strumenti rappresentativi di capitale, il prezzo è pari al *fair value* del mezzo di pagamento al netto dei costi direttamente attribuibili all'operazione di emissione di capitale.

Sono inclusi nel corrispettivo dell'aggregazione aziendale alla data di acquisizione gli aggiustamenti subordinati a eventi futuri, se previsti dagli accordi e solo nel caso in cui siano probabili, determinabili in modo attendibile e realizzati entro i dodici mesi successivi alla data di acquisizione del controllo mentre non vengono considerati gli indennizzi per riduzione del valore delle attività utilizzate in quanto già considerati o nel *fair value* degli strumenti rappresentativi di capitale o come riduzione del premio o incremento dello sconto sull'emissione iniziale nel caso di emissione di strumenti di debito.

I costi correlati all'acquisizione sono gli oneri che l'acquirente sostiene per la realizzazione dell'aggregazione aziendale; a titolo esemplificativo questi comprendono i compensi professionali corrisposti a revisori, periti, consulenti legali, i costi per perizie e controllo dei conti, predisposizione di documenti informativi richiesti dalle norme, nonché le spese di consulenza sostenute per identificare potenziali target da acquisire se è contrattualmente stabilito che il pagamento sia effettuato solo in caso di esito positivo dell'aggregazione, nonché i costi di registrazione ed emissione di titoli di debito o titoli azionari.

L'acquirente deve contabilizzare i costi correlati all'acquisizione come oneri nei periodi in cui tali costi sono sostenuti e i servizi sono ricevuti, a eccezione dei costi di emissione di titoli azionari o di titoli di debito che devono essere rilevati secondo quanto disposto dallo IAS 32 e dallo IFRS 9.

Le operazioni di aggregazione aziendale sono contabilizzate secondo il "metodo dell'acquisizione", in base al quale le attività identificabili acquisite (comprese eventuali attività immateriali in precedenza non rilevate dall'impresa acquisita) e le passività identificabili assunte (comprese quelle potenziali) devono essere rilevate ai rispettivi *fair value* alla data di acquisizione.

Inoltre per ogni aggregazione aziendale eventuali quote di minoranza nella società acquisita possono essere rilevate al *fair value* (con conseguente incremento del corrispettivo trasferito) o in proporzione alla quota della partecipazione di minoranza nelle attività nette identificabili delle società acquisite.

Se il controllo viene realizzato attraverso acquisti successivi, l'acquirente deve ricalcolare l'interessenza che deteneva in precedenza nella società acquisita al rispettivo *fair value* alla data di acquisizione e rilevare nel Conto economico l'eventuale differenza rispetto al precedente valore di carico.

L'eccedenza tra il corrispettivo trasferito (rappresentato dal *fair value* delle attività trasferite, delle passività sostenute o degli strumenti di capitale emessi dall'acquirente), eventualmente integrato dal valore delle quote di minoranza (determinato come sopra esposto) e dal *fair value* delle interessenze già possedute dall'acquirente, e il *fair value* delle attività e passività acquisite deve essere rilevata come avviamento; qualora queste ultime risultino, invece, superiori alla sommatoria del corrispettivo, delle quote di minoranza e del *fair value* delle quote già possedute, la differenza deve essere imputata a Conto economico.

La contabilizzazione dell'operazione di aggregazione può avvenire provvisoriamente entro la fine dell'esercizio in cui l'aggregazione viene realizzata e deve essere perfezionata entro dodici mesi dalla data di acquisizione.

Le contabilizzazioni di ulteriori quote di partecipazione in società già controllate sono considerate, ai sensi dell'IFRS 10, come operazione sul capitale, ossia operazioni con soci che agiscono nella loro qualità di soci. Pertanto le differenze tra i costi di acquisizione e il valore contabile delle quote di minoranza acquisite sono imputate al patrimonio netto; parimenti, le vendite di quote di minoranza senza perdita del controllo non generano utili/perdite nel Conto economico ma variazioni del patrimonio netto.

Non configurano aggregazioni aziendali le operazioni finalizzate al controllo di una o più imprese che non costituiscono un'attività aziendale o al controllo in via transitoria o, infine, se l'aggregazione aziendale è realizzata con finalità riorganizzative, quindi tra due o più imprese o attività aziendali già controllate, e che non comporta cambiamento degli assetti di controllo indipendentemente dalla percentuale di diritti di terzi prima e dopo l'operazione (cosiddette aggregazioni aziendali di imprese sottoposte a controllo comune). Tali operazioni sono considerate prive di sostanza economica. Pertanto, in assenza di specifiche indicazioni previste dai principi IAS/IFRS e in aderenza con le presunzioni dello IAS 8 che richiede che – in assenza di un principio specifico – l'impresa debba fare uso del proprio giudizio nell'applicare un principio contabile che fornisca un'informativa rilevante, attendibile, prudente e che rifletta la sostanza economica dell'operazione, esse sono contabilizzate salvaguardando la continuità dei valori dell'acquisita nel bilancio dell'acquirente.

Le fusioni rientrano tra le operazioni di concentrazione tra imprese, rappresentando la forma di aggregazione aziendale più completa, in quanto comportano l'unificazione sia giuridica che economica dei soggetti che vi partecipano.

Le fusioni, siano esse proprie, cioè con la costituzione di un nuovo soggetto giuridico oppure "per incorporazione" con la confluenza di un'impresa in un'altra impresa già esistente, sono trattate secondo i criteri precedentemente illustrati, in particolare:

- se l'operazione comporta il trasferimento del controllo di un'impresa, essa viene trattata come un'operazione di aggregazione ai sensi dell'IFRS 3;
- se l'operazione non comporta il trasferimento del controllo, essa viene contabilizzata privilegiando la continuità dei valori della società incorporata.

FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL SEMESTRE

Non si registrano fatti di rilievo successivi alla chiusura del semestre.

INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Attività e passività valutate al fair value su base ricorrente: ripartizione per livelli di fair value

(migliaia di euro)	30.06.2021			31.12.2020		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
Attività/Passività finanziarie misurate al fair value						
1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico						
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	2.359	2	2	325	146	1
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	93.344	31.670	-	103.584	34.043
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	479.829	219.794	10.767	422.871	165.511	9.091
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
Totale	482.188	313.140	42.439	423.196	269.241	43.135
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	44	387	-	0	1783	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
Totale	44	387	-	0	1.783	-

Legenda

L1	=	Livello 1
L2	=	Livello 2
L3	=	Livello 3

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				
(migliaia di euro)								
1. Esistenze iniziali	34.043	-	-	34.043	9.091	-	-	-
2. Aumenti	2.580	1	-	2.579	-	-	-	-
2.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Profitti imputati a:	1.794	1	-	1.793	-	-	-	-
2.2.1 Conto Economico	1.794	1	-	1.793	-	-	-	-
- di cui plusvalenze	1.794	1	-	1.793	1.676	-	-	-
2.2.2 Patrimonio netto	-	X	X	X	-	-	-	-
2.3 Trasferimenti da altri livelli	-	-	-	-	-	-	-	-
2.4 Altre variazioni in aumento	786	-	-	786	-	-	-	-
3. Diminuzioni	4.954	-	-	4.954	-	-	-	-
3.1 Vendite	402	-	-	402	-	-	-	-
3.2 Rimborsi	36	-	-	36	-	-	-	-
3.3 Perdite imputate a:	2.044	-	-	2.044	-	-	-	-
3.3.1 Conto Economico	2.044	-	-	2.044	-	-	-	-
- di cui minusvalenze	2.044	-	-	2.044	1	-	-	-

3.3.2 Patrimonio netto	-	X	X	X	-	-		
3.4 Trasferimenti ad altri livelli	-	-	-	-	-	-		
3.5 Altre variazioni in diminuzione	2.472	-	-	2.472	9	-		
4. Rimanenze finali	31.669	1	-	31.668	10.767	-	-	-

Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Alla data non sono presenti passività finanziarie valutate al *fair value* di livello 3 su base ricorrente.

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

<i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2020				31.12.2020			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.271.326	2.593.186	123.447	8.633.424	10.327.114	2.311.547	72.930	8.553.331
2. Attività materiali detenute a scopi di investimento	13.506	-	-	18.526	13.514	-	-	18.365
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6.690	-	-	-	15.544	-	-	-
Totale	11.291.522	2.593.186	123.447	8.651.950	10.356.172	2.311.547	72.930	8.571.696
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	11.365.908	-	316.389	10.854.830	10.552.432	-	349.089	9.889.127
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	11.365.908	-	316.389	10.854.830	10.552.432	-	349.089	9.889.127

Legenda

VB	=	Valore di bilancio
L1	=	Livello 1
L2	=	Livello 2
L3	=	Livello 3

PROSPETTI CONTABILI RICLASSIFICATI

Di seguito sono presentati schemi di stato patrimoniale e di conto economico riclassificati, nei quali i dati economico-finanziari sono esposti secondo criteri gestionali di più rapida e facile interpretazione, al fine di consentire una lettura più immediata della situazione e del risultato di periodo.

Stato patrimoniale riclassificato

Al fine di agevolare la lettura delle consistenze patrimoniali, è esposto di seguito lo stato patrimoniale riclassificato. La riclassificazione ha comportato esclusivamente l'aggregazione di voci dello stato patrimoniale. In particolare si segnala quanto segue:

- l'inclusione della Cassa e disponibilità liquide nell'ambito della voce residuale Altre attività;
- l'evidenza separata delle attività finanziarie che costituiscono Finanziamenti verso banche indipendentemente dai rispettivi portafogli contabili di allocazione e dei Finanziamenti verso clientela suddivisi in base alla valutazione al costo ammortizzato o al *fair value*,
- l'evidenza separata delle attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti, distinte tra attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto al Conto economico e attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, al netto di quanto riclassificato nelle voci Finanziamenti verso banche e Finanziamenti verso clientela;
- l'aggregazione in unica voce delle Attività materiali ed immateriali;
- l'evidenza separata di attività e passività per i Diritti d'uso come previsti dall'IFRS 16;
- l'evidenza separata dei Debiti verso banche al costo ammortizzato;
- l'aggregazione in un'unica voce dell'ammontare dei Debiti verso clientela al costo ammortizzato e dei Titoli in circolazione;
- il raggruppamento in unica voce "Fondi Rischi ed Oneri" dei fondi aventi destinazione specifica (Trattamento di fine rapporto, Fondi per rischi ed oneri, Fondi per impegni e garanzie finanziarie rilasciate);
- l'indicazione delle Riserve in modo aggregato, e al netto delle eventuali azioni proprie.

Voci dell'attivo riclassificate (migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazione	
			Ass.	%
Finanziamenti verso banche	1.169.337	696.932	472.405	67,8%
Finanziamenti verso clientela	7.483.588	7.408.186	75.402	1,0%
a) Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato	7.451.940	7.374.600	77.340	1,0%
b) Crediti verso clientela valutati al FVOCI e con FV a conto economico	31.648	33.586	(1.938)	-5,8%
Attività finanziarie valutate al CA che non costituiscono finanziamenti	2.650.049	2.255.581	394.468	17,5%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico	95.729	104.513	(8.784)	-8,4%
Attività finanziarie valutate al FVOCI	710.390	597.473	112.917	18,9%
Partecipazioni	5.173	5.168	5	0,1%
Attività materiali e immateriali	158.483	160.226	(1.743)	-1,1%
- beni di proprietà	137.581	141.219	(3.638)	-2,6%
- diritti d'uso	20.902	19.007	1.895	10,0%
Attività fiscali	157.868	171.756	(13.888)	-8,1%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	6.690	15.544	(8.854)	-57,0%
Altre attività	207.902	210.485	(2.583)	-1,2%
Totale dell'attivo	12.645.209	11.625.864	1.019.343	8,8%

Voci del passivo riclassificate (migliaia di euro)	30.06.2020	31.12.2020	Variazione	
			Ass.	%
Debiti verso banche al costo ammortizzato	2.753.043	1.972.837	780.206	39,5%
Debiti verso clientela al costo ammortizzato e titoli in circolazione	8.612.865	8.582.524	30.341	0,4%
Passività finanziarie di negoziazione	431	1.783	(1.352)	-75,8%
Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	n.d.
Passività fiscali	20.483	27.046	(6.563)	-24,3%
Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	n.d.
Altre voci del passivo	409.841	242.572	167.269	69,0%
Fondi per rischi ed oneri	33.526	35.040	(1.514)	-4,3%
- di cui: impegni e garanzie rilasciate	5.258	6.109	(851)	-13,9%
Capitale	201.994	201.994	-	0,0%
Riserve	558.560	543.935	14.625	2,7%
Riserve da valutazione	4.172	2.118	2.054	97,0%
Strumenti di capitale	-	-	-	n.d.
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	50.294	16.015	34.279	214,0%
Totale del passivo e del patrimonio netto	12.645.209	11.625.864	1.019.343	8,8%

Conto economico riclassificato

Al fine di consentire una più agevole lettura del risultato economico dell'esercizio è di seguito riportato uno schema di conto economico riclassificato. Come previsto dalla comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006, si riporta di seguito una descrizione delle riclassificazioni e delle aggregazioni effettuate:

- la voce "Risultato netto finanziario" è composta dalle voci di Conto economico "Dividendi e proventi simili", "Risultato netto dell'attività di negoziazione" e dalle voci "Utili (Perdite) da cessione o riacquisto" e "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a Conto economico";
- la voce "Altri oneri/proventi di gestione" include le voci "Altri oneri/proventi di gestione" esclusi i recuperi di costi e la voce "Utili (Perdite) delle partecipazioni";
- la voce "Spese amministrative" espone il saldo della voce 160 b) di Conto economico al netto dei recuperi di costi ed esclusi i tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario, che sono riportati in una specifica voce del riclassificato;

- la voce “Rettifiche di valore su attività materiali ed immateriali” include le voci di Conto economico “Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali” e “Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali” esclusi gli impairment su attività materiali e immateriali;
- la voce “Rettifiche nette su finanziamenti a clientela” include le “Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” limitatamente alle componenti riferibili alle attività finanziarie che costituiscono finanziamenti, gli “Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni” e gli “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri per rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate”;
- la voce “Rettifiche su altre attività e passività” include le “Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” le “Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” entrambe limitatamente alle componenti riferibili alle attività finanziarie che non costituiscono finanziamenti nonché gli impairment su attività materiali e immateriali.
- la voce “Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri” espone il saldo della voce 170 b) del Conto economico.

Conto economico riclassificato (migliaia di euro)	30.06.2021	30.06.2020	Variazione	
			Ass.	%
Margine di interesse	84.085	85.064	(979)	-1,2%
Commissioni nette	44.829	40.527	4.302	10,6%
Primo margine	128.914	125.591	3.323	2,6%
Risultato netto finanziario	43.338	4.521	38.817	858,6%
Altri oneri/proventi di gestione	1.542	(385)	1.927	-500,5%
Altri proventi operativi	44.880	4.136	40.744	985,1%
Proventi operativi netti	173.794	129.727	44.067	34,0%
Spese per il personale	(51.443)	(45.963)	(5.480)	11,9%
Spese amministrative	(25.160)	(25.004)	(156)	0,6%
Risultato netto delle attività materiali ed immateriali	(6.652)	(7.053)	401	-5,7%
Costi operativi	(83.255)	(78.020)	(5.235)	6,7%
Risultato della gestione operativa	90.539	51.707	38.832	75,1%
Rettifiche nette su finanziamenti a clientela	(29.351)	(27.175)	(2.176)	8,0%
Rettifiche su altre attività e passività	(346)	(5.562)	5.216	-93,8%
Utili (Perdite) da cessione di partecipazioni ed investimenti	(558)	17	(575)	-3382,4%
Tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario	(9.547)	(8.846)	(701)	7,9%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.013)	(1.274)	261	-20,5%
Risultato lordo dell'operatività corrente	49.724	8.867	40.857	460,8%
Imposte sul reddito	569	(17.208)	17.777	-103,3%
Rettifiche di valore dell'avviamento (al netto delle imposte)	-	14.391	(14.391)	-100,0%
- <i>valore lordo</i>	-	-	-	n.d.
- <i>effetto fiscale</i>	-	14.391	(14.391)	-100,0%
Utile (perdita) delle attività operative cessate	-	-	-	n.d.
- <i>valore lordo</i>	-	-	-	n.d.
- <i>effetto fiscale</i>	-	-	-	n.d.
Utile (Perdita) d'esercizio	50.294	6.050	44.244	731,3%

In conformità alle indicazioni della Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28 luglio 2006 di seguito vengono fornite informazioni sugli effetti che gli eventi od operazioni aventi carattere non ricorrente hanno avuto sul risultato economico dei periodi posti a confronto.

Si precisa che ai fini dell'identificazione delle componenti non ricorrenti vengono utilizzati di massima i seguenti criteri:

- sono considerati non ricorrenti i risultati delle operazioni di cessione di tutte le attività immobilizzate (partecipazioni, immobilizzazioni materiali);
- sono considerati non ricorrenti gli utili e le perdite delle attività non correnti in via di dismissione;

- sono considerate non ricorrenti le componenti economiche connesse a operazioni di efficientamento, ristrutturazione, eccetera (es. oneri per il ricorso al fondo esuberi, incentivazioni all'esodo);
- sono considerate non ricorrenti le componenti economiche di importo significativo che non sono destinate a ripetersi frequentemente (es. penali, impairment di attività immobilizzate, effetti connessi a cambi di normativa, risultati eccezionali);
- sono invece considerati ricorrenti gli impatti economici, ancorché significativi, derivanti da aspetti valutativi e/o da variazioni di parametri nell'applicazione delle metodologie di valutazione adottate in modo continuativo.

Alla luce dei criteri sopra enunciati, il risultato economico del primo semestre 2020 risente dei seguenti impatti non ricorrenti:

- la voce "Margine di interesse" include gli interessi attivi sul finanziamento TLTRO II per un importo complessivo pari a 5,1 milioni al lordo degli effetti fiscali;
- la voce "Tributi e oneri relativi al sistema bancario" pari a 9,5 milioni include 1,5 milioni relativi ai contributi addizionali relativi al Fondo di Risoluzione Nazionale. I contributi ordinari al Fondo di Risoluzione Nazionale sono pari a 4,6 milioni, mentre i contributi al sistema di garanzia dei depositi sono pari a 3,4 milioni.

RISULTATI AL 30 GIUGNO 2021

Il conto economico

Nel seguito vengono illustrate le principali voci del conto economico riclassificato al 30 giugno 2021 comparate con i dati del corrispondente periodo dell'esercizio precedente.

Interessi netti

Il margine di interesse si attesta a 84,1 milioni.

Composizione interessi netti (migliaia di euro)	30.06.2021	30.06.2020	Variazioni	
			Ass.	%
Interessi netti clientela	67.780	69.852	(2.072)	-3.0%
Interessi attivi su portafoglio di proprietà	12.909	16.353	(3.444)	-21.1%
Interessi netti banche	4.401	942	3.459	367.4%
Interessi netti controparti istituzionali	(934)	(1.999)	1.064	53.3%
Altri interessi netti	(71)	(84)	13	15.3%
Margine di interesse	84.085	85.064	(979)	-1.2%

Il margine di interesse da clientela diminuisce del 3,0% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, la variazione è dovuta principalmente a una riduzione del margine da interessi su conti correnti.

Commissioni nette (migliaia di euro)	30.06.2021	30.06.2020	Variazioni	
			Ass.	%
Spese c/c e DR	11.341	9.983	1.358	13.6%
Crediti e finanziamenti	11.436	12.062	(626)	-5.2%
Monetica	4.132	3.728	404	10.8%
Incassi / pagamenti	2.497	2.285	212	9.3%
Internet Banking	701	587	114	19.4%
Estero	216	251	(36)	-14.2%
Attività bancaria commerciale	30.323	28.896	1.427	4.9%
Collocamento prodotti di risparmio	12.278	8.560	3.719	43.4%
Bancassicurazione	3.039	2.443	597	24.4%
Amministrazione titoli	545	587	(42)	-7.1%
Personal finance	-	-	-	-
Attività di intermediazione e consulenza	15.862	11.589	4.274	36.9%
Altre commissioni nette	(1.356)	42	(1.399)	-3295.3%
Commissioni nette	44.829	40.527	4.302	10.6%

Le commissioni nette sono pari a 44,8 milioni, rispetto ai 40,5 milioni del primo semestre 2020. In dettaglio, si registra un incremento del 4,9% delle commissioni da attività bancaria commerciale e un aumento del +36,9% delle commissioni da attività di intermediazione e consulenza (prodotti assicurativi, collocamento titoli), nel cui ambito la componente relativa al collocamento di prodotti di risparmio gestito sale del 43,4% e quella relativa alle polizze vita sale del 24,4%, mentre la componente relativa al risparmio amministrato scende del -7,1%.

Il risultato netto finanziario, che include la performance complessiva del portafoglio di proprietà, è pari a +43,3 milioni, rispetto ai +4,5 milioni del primo semestre 2020. La componente relativa al risultato netto dell'attività di negoziazione è pari a +1,0 milioni, rispetto ai +1,4 milioni del primo semestre 2020. Il risultato della cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato si attesta a +38,4 milioni, contro i +4,9 milioni del primo semestre 2020, a seguito della cessione di un portafoglio di titoli di stato. Il contributo delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva si attesta a +2,7 milioni,

contro i +2,4 milioni del primo semestre 2020. La componente relativa al risultato netto delle altre attività e passività valutate al fair value si attesta a -1,2 milioni, rispetto al risultato di -4,7 milioni del primo semestre 2020.

Gli altri proventi e oneri netti di gestione, che includono i risultati delle partecipazioni e gli altri proventi netti di gestione, si attestano a +1,5 milioni, in aumento rispetto ai -0,4 milioni del primo semestre 2020.

L'aggregato degli altri proventi operativi registra pertanto un risultato pari a +44,9 milioni, rispetto ai +4,1 milioni del primo semestre 2020.

I proventi operativi netti sono pari a +173,8 milioni, rispetto ai +129,6 milioni del 2020.

I costi operativi, che includono le spese per il personale, le spese amministrative al netto dei recuperi di spesa e gli ammortamenti delle attività materiali e immateriali, ammontano a 83,3 milioni, in crescita del +6,7% rispetto ai 78,0 milioni del primo semestre 2020, crescita dovuta all'aumento delle spese per il personale (a 51,4 milioni +11,9% rispetto ai 46,0 milioni del primo semestre 2020) mentre le spese amministrative si attestano a 25,2 milioni (+0,6% rispetto ai 25,0 milioni del primo semestre 2020) stabile il risultato delle attività materiali ed immateriali, che evidenziano un risultato netto di -6,7 milioni rispetto ai -7,0 milioni del primo semestre 2020.

Conseguentemente, il risultato della gestione operativa ammonta a +90,5 milioni, rispetto ai +51,6 milioni del primo semestre 2020.

Le rettifiche di valore nette su finanziamenti a clientela comprensive del risultato della cessione e della valutazione dei crediti obbligatoriamente valutati al fair value sono pari a -29,3 milioni, rispetto ai -27,2 milioni del primo semestre 2020. Le rettifiche di valore nette su altre attività e passività, che includono l'impairment su attività materiali e immateriali e le rettifiche su attività e passività finanziarie diverse dai finanziamenti a clientela, sono pari a -0,3 milioni, rispetto ai -5,6 milioni del primo semestre 2020. Gli accantonamenti netti ai fondi rischi ed oneri si attestano a -1,0 milioni, rispetto a -1,3 milioni del primo semestre 2020.

Il risultato netto da cessione di partecipazioni ed investimenti è pari a -0,6 milioni.

I tributi ed oneri riguardanti il sistema bancario al lordo delle imposte sono pari a 9,6 milioni, in crescita del +7,9% rispetto a 8,8 milioni del primo semestre 2020. In particolare essi derivano da oneri per 6,2 milioni relativi ai contributi al fondo di risoluzione e 3,4 milioni relativi ai contributi al fondo di garanzia dei depositi. Nel primo semestre 2020 i contributi al fondo di risoluzione sono stati pari a 5,7 milioni mentre i contributi al fondo di garanzia dei depositi sono stati pari a 3,2 milioni.

Le imposte su reddito dell'esercizio sono pari a -0,6 milioni, per effetto dell'impatto derivante dal riallineamento del minor valore fiscale delle attività materiali al maggior valore contabile, che ha comportato la rilevazione di un effetto positivo di +14,5 milioni nella voce imposte. Escludendo tale impatto il tax rate sarebbe risultato pari a circa il 33%.

Il risultato netto è pari a +50,3 milioni.

Lo stato patrimoniale

a) L'attività di intermediazione creditizia

La raccolta diretta

Raccolta diretta	30.06.2021	31.12.2020	Variazione	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Depositi a risparmio e in c/c	7.797.250	7.196.080	601.170	8,4%
Operazioni passive di pronti contro termine su titoli	56.269	480.253	(423.984)	-88,3%
Titoli in circolazione	316.390	394.089	(77.699)	-19,7%
Certificati di deposito	-	-	-	n.d.
Altra raccolta	73.392	70.473	2.919	4,1%
Totale raccolta diretta da clientela	8.243.301	8.140.895	102.406	1,3%
Raccolta wholesale	369.564	441.629	(72.065)	-16,3%
Passività subordinate	134.653	130.940	3.713	2,8%

La raccolta diretta al 30 giugno 2021 ammonta a 8,2 miliardi ed evidenzia un incremento del +1,3% rispetto al dato di 8,1 miliardi del 31 dicembre 2020.

La raccolta diretta conferma l'evoluzione in atto già dal passato esercizio che privilegia la componente a vista, per effetto di una maggiore propensione alla liquidità anche in conseguenza della significativa volatilità e incertezza che caratterizza l'attuale situazione di mercato, oltre che per una situazione di tassi particolarmente bassi oltre all'esigenza di assicurare comunque un'adeguata diversificazione di portafoglio.

L'aumento riguarda la componente rappresentata dai conti correnti e depositi a vista della rete commerciale, +601,2 milioni, calano -88,3%, i PCT passivi attestandosi a 56,3 milioni rispetto ai 480,3 milioni di fine 2020, i titoli in circolazione confermano la riduzione già in atto dallo scorso esercizio e si attestano a 316,4 milioni, in calo del -19, % rispetto a fine esercizio. Prosegue il trend di progressiva riduzione, per effetto del contesto di rendimenti ormai prossimi allo zero, che spinge la clientela verso altre forme di investimento. L'evoluzione è inoltre in linea con la strategia di progressiva riduzione del costo del funding grazie alla riduzione delle forme di raccolta più onerose. Si attestano a 73,4 milioni le altre forme di raccolta (+2,9 milioni e +4,1% rispetto ai 70,5 milioni di fine 2020).

Le passività subordinate, pari a complessivi 134,6 milioni, sono costituite da n. 3 emissioni con le seguenti caratteristiche:

	Emissione 01.8.2017	Emissione 06.10.2017	Emissione 03.10.2018
Grado di Subordinazione	Passività subordinate qualificabili Tier 2	Passività subordinate qualificabili Tier 2	Passività subordinate qualificabili Tier 2
ISIN	XS1663201942	XS1694763142	XS1885681228
Ammontare	5.000.000	100.000.000	25.000.000
Data di Emissione	01.08.2017	06.10.2017	03.10.2018
Data di Scadenza	17.08.2029	06.10.2027	30.10.2028
Valuta	EUR	EUR	EUR
Tasso	5,625%	5,625% annuo, pagabile posticipato fino al 06.10.2022 (pari a 5yr MS + 536.8 bps), poi reset del tasso al fixing mid-swap + margine di 536.8 bps	6,000% annuo, pagabile posticipato fino al 03.10.2023 (pari a 5yr MS + 589.4 bps), poi reset del tasso al fixing mid-swap + margine di 589.4 bps
Prezzo	99,25	99,56	97,717
Quotazione	Luxembourg Stock Exchange	Luxembourg Stock Exchange	No

La raccolta indiretta

La raccolta indiretta è composta interamente da raccolta amministrata e ammonta al 30 giugno 2021 a 4,4 miliardi, in aumento del +8,2% rispetto al 31 dicembre 2020.

In maggior dettaglio, la componente della raccolta amministrata relativa ai prodotti di terzi ammonta a 3.074,6 milioni, con un incremento del +8,8% rispetto ai 2.826,1 milioni del 31 dicembre 2020. I fondi comuni di investimento registrano un incremento del +11,7% a 2.222,5 milioni, i fondi pensione e le polizze pensionistiche registrano un aumento del +13,7% a 131,5 milioni mentre le assicurazioni vita di terzi sono stabili a 719,4 milioni.

La componente della raccolta amministrata costituita dai titoli in amministrazione è pari a 1.321,1 milioni ed evidenzia un incremento di +84,3 milioni. In particolare i titoli di terzi segnano una crescita del +10,7% principalmente per effetto della crescita delle azioni in portafoglio (+18,8%) in diminuzione i titoli di Stato (-7,4%) e le obbligazioni (-4,2%).

Forme tecniche raccolta indiretta (migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
			Ass	%
Raccolta amministrata - prodotti di terzi	3.074.611	2.826.131	248.480	8,8%
Raccolta amministrata - titoli di terzi e azioni di propria emissione	1.321.118	1.236.845	84.273	6,8%
Totale	4.395.729	4.062.976	332.753	8,2%

La dinamica degli aggregati della raccolta indiretta è stata condizionata tra l'altro dall'evoluzione dei mercati. Il semestre ha inoltre visto il proseguire della dinamica di progressiva sostituzione della raccolta obbligazionaria con altre forme di investimento. Di tali condizioni di incertezza sono state interessate entrambe le componenti della raccolta indiretta amministrata (prodotti di terzi e titoli di terzi), anche per effetto della prolungata situazione di tassi ai minimi storici, rafforzata anche dal rinnovarsi di aspettative, da parte degli operatori e dei *policy makers*, di continuate politiche monetarie espansive.

I finanziamenti a clientela al costo ammortizzato

Forme tecniche impiego (migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
			Ass	%
Conti correnti	788.694	822.284	(33.590)	-4,1%
Anticipazioni e finanziamenti	425.988	457.424	(31.436)	-6,9%
Mutui	5.953.836	5.778.003	175.833	3,0%
Crediti commerciali	7.168.518	7.057.711	110.807	1,6%
Pronti contro termine attivi	-	-	-	n.d.
Crediti rappresentati da titoli	88.108	93.180	(5.072)	-5,4%
Crediti deteriorati	194.686	217.738	(23.052)	-10,6%
Altri crediti diversi	628	5.971	(5.343)	-89,5%
Altri finanziamenti a clientela	283.422	316.889	(33.467)	-10,6%
Totale finanziamenti a clientela	7.451.940	7.374.600	77.340	1,0%

I finanziamenti netti verso clientela ammontano al 30 giugno 2021 a 7,5 miliardi, in leggera crescita rispetto a fine 2020 (+1,0%). L'aggregato degli impieghi performing risulta stabile rispetto al 31 dicembre 2020 mentre quello dei deteriorati scende del -10,6%.

L'evoluzione ha interessato i mutui, saliti del +3,0% a 5.953,8 milioni (+175,8 milioni), le anticipazioni e finanziamenti scendono del -6,9% a 426,0 milioni (erano 457,4 milioni a fine 2020) in calo anche i conti correnti (-4,1% e -33,6 milioni).

Per effetto delle dinamiche sopra evidenziate, le attività finanziarie della clientela crescono a 12,6 miliardi, +3,6% rispetto a fine 2020 (erano 12,6 miliardi).

Di seguito si riportano i dati alle attività finanziarie della sola clientela.

Attività finanziarie della clientela	30.06.2020	31.12.2020	Variazioni	
<i>(migliaia di euro)</i>			Ass.	%
Raccolta bancaria diretta (esclusa raccolta Wholesale)	8.243.301	8.140.895	102.406	1,3%
Raccolta indiretta	4.395.729	4.062.976	332.753	8,2%
Totale attività della clientela	12.639.030	12.203.871	435.159	3,6%

b) Qualità del credito

Nelle tabelle seguenti si fornisce la situazione dei crediti per cassa verso clientela alla data del 30 giugno 2021 confrontata con l'analoga esposizione al 31 dicembre 2020.

Crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato (migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
			Ass.	%
Esposizioni deteriorate				
a) sofferenze				
importi lordi	281.272	298.560	(17.288)	-5,8%
rettifiche di valore	(193.166)	(196.537)	3.371	-1,7%
sofferenze nette	88.106	102.023	(13.917)	-13,6%
b) inadempienze probabili				
importi lordi	172.380	189.307	(16.927)	-8,9%
rettifiche di valore	(73.075)	(76.024)	2.949	-3,9%
inadempienze probabili nette	99.305	113.283	-13.978	-12,3%
c) esposizioni scadute/sconfinatae				
importi lordi	10.013	3.214	6.799	211,5%
rettifiche di valore	(2.739)	(781)	(1.958)	250,7%
esposizioni scadute/sconfinatae nette	7.274	2.433	4.841	199,0%
d) Subtotale esposizioni deteriorate (a + b + c)				
importi lordi	463.665	491.081	(27.416)	-5,6%
rettifiche di valore	(268.980)	(273.342)	4.362	-1,6%
esposizioni deteriorate nette	194.685	217.739	-23.054	-10,6%
Esposizioni in bonis				
e) crediti in bonis - stage 1				
importi lordi	6.372.330	6.563.010	(190.680)	-2,9%
rettifiche di valore	(38.896)	(38.897)	1	0,0%
crediti in bonis netti - stage 1	6.333.434	6.524.113	-190.679	-2,9%
f) crediti in bonis - stage 2				
importi lordi	887.099	573.637	313.462	54,6%
rettifiche di valore	(51.386)	(34.069)	(17.317)	50,8%
crediti in bonis netti - stage 2	835.713	539.568	296.145	54,9%
g) Subtotale Crediti in bonis (e+f)				
importi lordi	7.259.429	7.136.647	122.782	1,7%
rettifiche di valore	(90.282)	(72.966)	(17.316)	23,7%
crediti in bonis netti	7.169.147	7.063.681	105.466	1,5%
Totale crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato (d+g+j+k)				
importi lordi	7.723.094	7.627.728	95.366	1,3%
rettifiche di valore	(359.262)	(346.308)	(12.954)	3,7%
Totale Crediti netti verso clientela	7.363.832	7.281.420	82.412	1,1%
- di cui forborne performing	363.569	44.717	318.852	713,0%
- di cui forborne non performing	69.618	73.665	(4.047)	-5,5%

Al 30 giugno 2021 il complesso dei crediti deteriorati lordi (sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinatae compresi i crediti rappresentati da titoli) ammonta a 463,7 milioni, in diminuzione - 5,6 % (-27,4 milioni rispetto ai 491,1 milioni di fine 2020). L'incidenza del portafoglio deteriorato sul totale dei crediti lordi a clientela si attesta al 6,0%, in diminuzione rispetto al 6,4% di fine 2020. In particolare:

- le sofferenze lorde scendono (-5,8%) a 281,3 milioni (-17,3 milioni) mentre le sofferenze nette si attestano a 88,1 milioni, in calo del -13,6% rispetto ai 102,0 milioni di fine 2020 (-13,9 milioni). L'incidenza delle sofferenze lorde sul totale dei crediti lordi si attesta al 3,6%, rispetto al 3,9 di fine 2020. Il tasso di copertura delle sofferenze ("coverage ratio") risulta pari al 68,7%, in aumento rispetto al 65,6% al 31 dicembre 2020;

- le inadempienze probabili lorde, che ammontano complessivamente a 172,4 milioni, sono in diminuzione del -8,9% rispetto ai 189,3 milioni di fine 2020. Le inadempienze probabili nette sono pari a 99,3 milioni, in diminuzione del -12,3% rispetto a fine 2020. Il livello di copertura delle inadempienze probabili si attesta al 42,4%, in aumento rispetto al 40,2% di fine 2020;
- le esposizioni scadute, lorde, pari a 10,0 milioni, registrano un aumento di 6,8 milioni (erano 3,2 milioni a fine 2020). Le esposizioni scadute nette si attestano a 7,3 milioni, in crescita di +4,8 milioni rispetto ai 2,4 milioni di fine 2020. L'indice di copertura delle esposizioni scadute si attesta al 27,4%, in aumento rispetto al 24,3% di fine 2020.

L'ammontare delle rettifiche su base collettiva si attesta allo 1,24% dei crediti in bonis, contro lo 1,02% di fine 2020. Nel dettaglio, la copertura dei crediti in bonis classificati nello "Stage 1" è pari allo 0,61% (era 0,59% a fine 2020), mentre i crediti nello "Stage 2" hanno una copertura del 5,79% (era 5,94% a fine 2020).

Percentuali di copertura dei crediti	30.06.2021	31.12.2020
Copertura delle sofferenze	68,68%	65,83%
Copertura inadempienze probabili	42,39%	40,16%
Copertura delle esposizioni scadute	27,35%	24,30%
Grado di copertura dei crediti deteriorati	58,01%	55,66%
Copertura delle esposizioni in bonis	1,24%	1,02%

Di seguito si riportano i principali indici di qualità dell'attivo creditizio:

Indici di asset quality	30.06.2021	31.12.2020
Crediti deteriorati lordi/impieghi lordi	6,00%	6,44%
Crediti deteriorati netti/impieghi netti	2,55%	2,87%
Sofferenze lorde/impieghi lordi	3,64%	3,91%
Sofferenze nette/impieghi netti	1,20%	1,40%
Inadempienze probabili lorde/impieghi lordi	2,23%	2,48%
Inadempienze probabili nette/impieghi netti	1,35%	1,56%
Scaduti lordi/impieghi lordi	0,13%	0,04%
Scaduti netti/impieghi netti	0,10%	0,03%

c) Le attività finanziarie

Attività finanziarie	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
(migliaia di euro)			Ass.	Variaz. %
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	127.377	138.099	(10.722)	-7,8%
- attività finanziarie di negoziazione	2.363	472	1.891	400,8%
- attività finanziarie designate al FV	0	0	0	n.d.
- attività finanziarie obbligatoriamente valutate al FV	125.014	137.627	(12.613)	-9,2%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto a OCI	710.390	597.473	112.917	18,9%
Titoli valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	2.650.049	2.255.581	394.468	17,5%
Totale attività finanziarie	3.487.816	2.991.153	496.663	16,6%

Le attività finanziarie diverse dai finanziamenti a clientela ammontano complessivamente a 3.487,8 milioni e sono in aumento del +16,6% rispetto ai 2.991,2 milioni del 31 dicembre 2020. In tale aggregato sono principalmente compresi titoli di debito per 3.299,2 milioni (erano 2.828,8 milioni a fine 2020), i titoli di capitale e le quote di OICR per 154,1 milioni e il *fair value* dei derivati per 2,3 milioni.

L'incremento complessivo rispetto alla fine del 2020 è imputabile alla crescita dei titoli di debito classificati nel portafoglio "Hold to Collect" (+394,5 milioni), e dei titoli "Hold to Collect & Sell" (+112,9 milioni e +18,9%) mentre registrano una riduzione le attività classificate al *fair value* con impatto a conto economico (-10,7 milioni e -7,8%). I titoli governativi sono complessivamente pari a 2.999,0 milioni (+395,1 milioni rispetto al 31 dicembre 2020).

Al 30 giugno 2020 le riserve di valutazione, al netto degli effetti fiscali, su tutti i titoli classificati nel portafoglio Hold to Collect & Sell risultano positive per complessivi +6,9 milioni (erano +5,1 milioni a fine 2020).

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

Attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE (migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Obbligazioni e altri titoli di debito	15	769	(754)	-98,0%
Titoli di capitale, OICR e Polizze	93.358	103.597	(10.239)	-9,9%
Valore netto contratti derivati di negoziazione	2.355	146	2.209	1513,0%
Attività per cassa	31.648	33.586	(1.938)	-5,8%
Totale attività finanziarie valutate al FV con impatto a CE	127.376	138.098	(10.722)	-7,8%

La maggior parte delle attività in oggetto è composta da titoli di capitale di livello 3, pari a 93,4 milioni (erano 103,6 milioni) oltre che attività per cassa pari a 31,6 milioni (erano 33,6 milioni).

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Titoli di capitale	60.768	9.091	51.677	568,4%
Titoli di debito	649.623	588.383	61.240	10,4%
- di cui stage 1	649.623	588.383	61.240	10,4%
- di cui stage 2	0	0	0	n.d.
- di cui stage 3	0	0	0	n.d.
Totale attività finanziarie al FV con impatto a OCI	710.391	597.474	112.917	18,9%

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva ammontano a 710,4 milioni, con un incremento del +18,9% (+112,9 milioni), rispetto al dato di fine 2020 (erano 597,5 milioni).

La voce è composta da obbligazioni e altri titoli di debito per 649,6 milioni, in aumento del +10,4% rispetto ai 588,4 milioni di fine 2020, da titoli di capitale per 60,8 milioni (interamente di livello 3), in crescita rispetto ai 9,0 milioni di fine 2020 (+51,7 milioni).

I titoli di debito di Governi e Banche Centrali sono composti per 459,6 da titoli italiani con scadenza entro 5 anni, anche i 20,2 milioni sulla Germania presentano tutti scadenza entro i 5 anni.

Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato che non costituiscono finanziamenti

Titoli valutati al CA che non costituiscono finanziamenti (migliaia di euro)	30.06.2021	31.12.2020	Variazioni	
			Ass.	Variaz. %
Titoli di debito	2.650.049	2.255.581	394.468	17,5%
- di cui stage 1	2.650.049	2.255.581	394.468	17,5%
- di cui stage 2	0	0	0	n.d.
- di cui stage 3	0	0	0	n.d.
Totale valutati al CA che non costituiscono finanziamenti	2.650.049	2.255.581	394.468	17,5%

Le attività finanziarie al costo ammortizzato diverse dai finanziamenti sono rappresentate per 2.518,1 milioni da titoli di Stato italiani (di cui 1.425,9 milioni con scadenza entro 5 anni e 1.092,2 milioni con scadenza oltre i 5 anni).

Le Partecipazioni

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. IMPRESE CONTROLLATE IN VIA ESCLUSIVA			
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	Bolzano (BZ)	100%	100%
2. Valpolicella A.S.A. S.r.l.	Bolzano (BZ)	100%	100%
3. Quartiere Brizzi S.r.l.	Chienes (BZ)	100%	100%
4. Voba CB S.r.l.	Conegliano (TV)	60%	60%
B. IMPRESE CONTROLLATE IN MODO CONGIUNTO			
C. IMPRESE SOTTOPOSTE A INFLUENZA NOTEVOLE			
1. Casa di cura Villa S. Anna S.r.l.	Merano (BZ)	35,00%	35,00%
2. Tre S.r.l.	Trento (TN)	30,00%	30,00%
3. Verona Green Living S.r.l.	Bolzano (BZ)	49,00%	49,00%

La tabella seguente riporta le informazioni contabili relative alle società partecipate, come risultanti dagli ultimi bilanci disponibili:

Denominazione	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passività	Ricavi totali	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismission e al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1)+(2)
<i>(migliaia di euro)</i>									
A. Imprese controllate in via esclusiva									
1. Voba Invest S.r.l. in liquidazione	2.067	2.181	114	500	(139)	-	(139)	-	(139)
2. Valpolicella Alta Società Agricola S.r.l.	2.158	3.024	2.530	104	(116)	-	(116)	-	(116)
3. Quartiere Brizzi S.r.l.	-	7.678	7.589	1.051	(81)	-	(81)	-	(81)
4. Voba CB S.r.l.	6	59	49	57	-	-	-	-	-
B. Imprese controllate in modo congiunto									
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole									
1. Casa di cura Villa S. Anna	772	9.232	6.475	7.960	218	-	218	-	218
2. Tre S.r.l.	165	367	285	1	(2)	-	(2)	-	(2)
3. Verona Green Living S.r.l.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.	n.d.

d) Le Attività materiali e immateriali

A fine semestre le attività materiali ammontano a 121,3 milioni, in leggero aumento rispetto ai 124,4 milioni del 31 dicembre 2020. I diritti d'uso IFRS16 aumentano del +10,0% a 20,9 milioni rispetto ai 19,0 del 31 dicembre 2020.

Le attività immateriali ammontano a 16,2 milioni e sono costituite dalla customer relationship per 16,0 milioni iscritta in occasione dell'incorporazione del Gruppo Banca Popolare di Marostica e dal software per 0,2 milioni.

e) Impairment test delle attività immateriali a vita indefinita

Alla data la Banca non detiene nessuna attività immateriale a vita indefinita.

Il Patrimonio netto

Il patrimonio netto al 30 giugno 2021, comprensivo delle riserve da valutazione e del risultato netto di periodo, ammonta a 815,0 milioni e si confronta con i 764,1 milioni di fine 2020. La variazione osservata nel periodo è imputabile principalmente agli effetti del risultato positivo d'esercizio.

La tabella seguente evidenzia la composizione del patrimonio e delle riserve in relazione alla loro possibilità di utilizzazione.

Tipologia operazioni/Valori (migliaia di euro)	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile	Utilizzi nei tre precedenti esercizi	
				Copertura perdite	Altri utilizzi
Capitale	201.994	-	-		
Azioni proprie	(24.125)	-	-		
Sovrapprezzi di emissione	298.787	A,B,C	298.787	(84.372)	
Riserve di utili					
- Riserva legale	123.700	A(2),B	83.301		
- Riserva straordinaria	169.309	A,B,C	169.309		
- Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/2005	1.701	B, (*)	-		
- altre					
a) Riserva speciale Legge 218/90	8.584	A,B,C (3)	8.584		
b) Riserve da FTA	(16.384)	A,B,C	-		
c) Riserve da cessione titoli di capitale valutati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(3.012)	A,B,C	-		
Riserve di valutazione					
- Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	343	(*)	-		
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	6.585	(*)	-		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(2.756)	(*)	-		
Strumenti di capitale	-		-		
Utili portati a nuovo	50.294		-		
Totale	815.020			(84.372)	-

A = per aumento gratuito di capitale

B = per copertura perdite

C = per distribuzione ai soci

(*) la riserva è indisponibile ai sensi dell'art 6 del D.lgs. 38/2005

(1) la riserva può essere distribuita per la sola parte eccedente all'ammontare necessario affinché la riserva legale raggiunga il quinto del capitale sociale (art. 2431 cod. civ.)

(2) la riserva può essere utilizzata esclusivamente per la parte che eccede il quinto del capitale sociale (art. 2430, comma 1 cod. civ.)

(3) la riserva, qualora non imputata al capitale, può essere ridotta soltanto con l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod. civ. In caso di utilizzazione della riserva a copertura di perdite non si può dare luogo a distribuzione di utili fino a quando la riserva non è integrata o ridotta in misura corrispondente. La riduzione deve avvenire con deliberazione dell'assemblea straordinaria, senza l'osservanza delle disposizioni dei commi secondo e terzo dell'art. 2445 cod. civ. Qualora venga distribuita ai soci, concorre a formare il reddito imponibile della società.

Dividendi distribuiti

Nel corso del periodo non sono stati distribuiti dividendi.

Utile per azione

Le modalità di calcolo dell'utile base per azione sono definite dallo IAS 33 – Utile per azione. L'utile base per azione è definito come il rapporto fra il risultato economico attribuibile ai possessori di strumenti ordinari di capitale e la media ponderata delle azioni ordinarie in circolazione durante l'esercizio.

Numero medio delle azioni in circolazione	30.06.2021	31.12.2020
Media ponderata delle azioni ordinarie	48.656.002	48.705.756

Al 30 giugno 2021 non si rilevano effetti diluitivi in essere.

Utile per azione	30.06.2021	31.12.2020
Utile base per azione annualizzato	2,07	0,33
Utile diluito per azione annualizzato	2,07	0,33

I Fondi propri e i Coefficienti di solvibilità

	30.06.2021	31.12.2020
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	799.541	764.062
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	(843)	(742)
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	798.698	763.320
D. Elementi da dedurre dal CET1	50.016	52.655
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	64.764	60.377
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)	813.446	771.042
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	130.000	130.000
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	-	-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)	130.000	130.000
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	943.446	901.042

I fondi propri, le attività ponderate per il rischio e i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2021 sono stati determinati in base alla disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3), e sulla base delle Circolari della Banca d'Italia.

Al 30 giugno 2021 i Fondi Propri ammontano a 943,4 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 5.276,6 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato.

Come consentito dal CRR, nel Capitale primario di Classe 1 si è tenuto conto dell'utile di periodo.

Con riferimento all'introduzione dell'IFRS 9, in data 12 dicembre 2017 il Parlamento Europeo ha emanato il Regolamento (UE) 2017/2395, che aggiorna la CRR, inserendo il nuovo articolo 473 bis "Introduzione dell'IFRS 9", il quale offre la possibilità di mitigare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'introduzione del nuovo principio contabile.

A tale proposito Volksbank ha scelto di adottare il cosiddetto "approccio dinamico", che consente la re-introduzione nel Common Equity Tier I 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, dell'ammontare dei seguenti due aggregati:

- il confronto tra le rettifiche di valore IAS 39 al 31 dicembre 2017 e quelle IFRS 9 al 1° gennaio 2018, esclusa la riclassifica degli strumenti finanziari (incluse le rettifiche su posizione stage 3);
- il confronto tra le rettifiche di valore al 1 gennaio 2018 e i successivi periodi di reporting fino al 31 dicembre 2022, limitatamente agli incrementi di rettifiche di valore delle esposizioni classificate in stage 1 e 2 (escluse le rettifiche su posizioni stage 3).

Con Regolamento (EU) 2020/873 del 24 giugno 2020, che ha modificato i regolamenti (UE) n. 575/2013 e (UE) 2019/876 per quanto riguarda alcuni adeguamenti in risposta alla pandemia di COVID-19, al fine di attenuare il potenziale impatto che un improvviso aumento degli accantonamenti per perdite attese su crediti potrebbe avere sulla capacità degli enti di concedere prestiti ai clienti nel momento in cui ne hanno più bisogno, le disposizioni transitorie sono state prorogate di due anni e gli enti sono autorizzati a reinserire integralmente nel loro capitale primario di classe 1 qualsiasi aumento dei nuovi accantonamenti per perdite

attese su crediti che rilevinano nel 2020 e nel 2021 per le loro attività finanziarie non deteriorate. Queste modifiche consentono di attutire ulteriormente l'impatto della pandemia di COVID-19 sul possibile aumento del fabbisogno degli enti in termini di accantonamento ai sensi dell'IFRS 9, mantenendo al contempo le disposizioni transitorie per gli importi delle perdite attese su crediti accertati prima della pandemia di COVID-19.

Il Regolamento (UE) 2017/2395 disciplina anche gli obblighi informativi che gli enti sono tenuti a pubblicare, rimandando all'EBA l'emanazione degli orientamenti specifici sul tema. Recependo quanto previsto dalla normativa, il 12 gennaio 2018 l'EBA ha emesso specifiche guidelines secondo cui le banche che adottano un trattamento transitorio con riferimento all'impatto dell'IFRS 9 sono tenute a pubblicare i valori consolidati "Fully loaded" (come se non fosse stato applicato il trattamento transitorio) e "Transitional" di Common Equity Tier 1 (CET1) capital, Tier 1 capital, Total Capital, Total risk-weighted assets, Capital Ratios e Leverage Ratio.

Al 30 giugno 2021, tenendo conto del trattamento transitorio adottato per mitigare l'impatto dell'IFRS 9, i Fondi Propri ammontano a 943,4 milioni ed il Capitale Primario di Classe 1 ammonta 813,4 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 5.276,6 milioni, derivante in misura prevalente dai rischi di credito e di controparte e, in misura minore, dai rischi operativi e di mercato. Alla medesima data, considerando la piena inclusione dell'impatto dell'IFRS 9, i Fondi Propri ammontano a 878,7 milioni ed il Capitale Primario di Classe 1 ammonta a 748,7 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 5.211,8 milioni.

Sulla base di quanto esposto in precedenza, i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2021 calcolati tenendo conto del trattamento transitorio per l'impatto dell'IFRS 9 ("IFRS 9 Transitional") si collocano sui seguenti valori: Common Equity ratio 15,4%, Tier 1 ratio 15,4% e Total capital ratio 17,9%. Considerando la piena inclusione dell'impatto dell'IFRS 9 ("IFRS 9 Fully Loaded") i coefficienti di solvibilità al 30 giugno 2021 sono i seguenti: Common Equity ratio 14,4%, Tier 1 ratio 14,4% e Total capital ratio 16,7%.

Alla data del 30 giugno 2021 è ancora applicabile alla Banca la decisione di Banca d'Italia riguardante i requisiti patrimoniali da rispettare ricevuta in data 19 febbraio 2020, riportata nel bilancio al 31 dicembre 2019, a cui si rimanda.

Attività di rischio e requisiti patrimoniali	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	30.06.2021	31.12.2020	30.06.2021	31.12.2020
Categorie/Valori				
A. ATTIVITA' DI RISCHIO				
A.1 Rischio di credito e di controparte	12.654.792	11.970.684	4.805.639	4.831.847
1. Metodologia standardizzata	12.654.792	11.970.684	4.805.639	4.831.847
2. Metodologia basata sui rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA				
B.1 Rischio di credito e di controparte			384.451	386.548
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			-	-
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischio di mercato			594	600
1. Metodologia standard			594	600
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			37.082	37.082
1. Metodo base			-	-
2. Metodo standardizzato			37.082	37.082
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri requisiti prudenziali				-
B.7 Altri elementi del calcolo				-
B.8 Totale requisiti prudenziali			422.127	424.230
ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA			30.06.2021	31.12.2020
C.1 Attività di rischio ponderate			5.276.589	5.302.880
C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET 1 capital ratio)			15,42%	14,54%
C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			15,42%	14,54%
C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			17,88%	16,99%

INFORMATIVA DI SETTORE

Criteri di individuazione e di aggregazione dei settori operativi

L'informativa di settore si basa sugli elementi che il management utilizza per prendere le proprie decisioni operative (c.d. "management approach") ed è dunque coerente con i requisiti informativi previsti dall'IFRS 8. I segmenti sono stati individuati dalla direzione aziendale e approvati dal Consiglio di amministrazione:

- Retail;
- Corporate;
- Private;
- Finanze;
- Workout.

Ai suddetti settori operativi si aggiungono, inoltre, strutture di supporto rappresentate dalle altre Direzioni centrali e servizi interni.

L'attribuzione dei risultati economici e patrimoniali ai diversi settori di attività si basa su criteri autonomi rispetto a quelli utilizzati nella predisposizione del bilancio. Pertanto la disaggregazione degli stessi trova fondamento nelle logiche gestionali utilizzate internamente dalla Banca per la valutazione dei risultati dei singoli settori operativi. Ai fini della predisposizione dell'informativa di settore i dati rappresentati nella colonna "Totale" della presente sezione sono oggetto di riconciliazione con i dati riportati nella Relazione semestrale.

Distribuzione per settori di attività: dati economici

Dati economici	Privati	Imprese	Finanze/ALM	Workout	Headoffice	Totale
<i>(euro 000)</i>						
Margine di interesse attivo	26.835	44.008	19.670	3.002	-	93.517
Margine di interesse passivo	-1.826	-1.163	-6.444	-	-	-9.432
Margine di interesse	25.206	43.580	12.227	3.070	-	84.085
Commissioni nette	23.953	21.508	-632	-	-	44.829
Margine finanziario	-	-	56.910	-13.571	-	43.338
Margine di intermediazione	63.175	84.839	21.519	2.718	-	172.251
Rettifiche di valore nette sui crediti e op.finanz.	-1.708	-5.570	-238	-22.884	-	-30.399
Risultato netto della gestione finanziaria	65.870	83.654	22.942	-30.613	-	141.852
Spese amministrative	-32.079	-31.606	-2.091	-4.372	-24.904	-95.052
Accantonamenti fondi rischi e oneri	-144	70	-	-65	-172	-311
Ammortamenti su attività mat. e immat.	-	-	-	-	-6.652	-6.652
Altri oneri/proventi di gestione	5.504	4.942	-	-	-	10.446
Costi operativi	-25.485	-24.741	-1.962	-4.353	-35.028	-91.569
Utili (perdite) delle partecipazioni / da cessioni di investimenti	-	-	-	-	-558	-558
Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte	101.821	164.499	67.372	-122.076	-161.893	49.725

Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali

Dati patrimoniali (euro 000)	Privati	Imprese	Finanze/ALM	Workout	Headoffice	Totale
<i>(euro 000)</i>						
Crediti verso banche	-	-	1.212.144	-	-	1.212.144
Crediti verso clientela	2.992.508	4.500.458	2.338.252	227.965	-	10.059.182
Attività finanziarie valutate al fair value	15.171	22.815	799.782	-	-	837.767
Debiti verso banche	-	-	2.753.043	-	-	2.753.043
Raccolta diretta	4.456.942	2.863.416	1.181.086	-	111.421	8.612.865
- Debiti verso clientela	4.407.264	2.886.249	757.630	-	110.680	8.161.823
- Titoli emessi	77.642	3.466	368.418	-	1.517	451.043
Raccolta indiretta	3.881.104	514.625	-	-	-	4.395.729

Si evidenzia che i proventi operativi e le attività dell'azienda sono svolte in Italia, a conferma del radicamento nel territorio di riferimento, fattore di rilevanza strategica nello sviluppo dell'azienda.

Con riferimento all'informativa per comparto geografico si segnala che Volksbank opera su base geografica regionale e non presenta un'articolazione territoriale la cui suddivisione in distinte aree assuma rilevanza economica e strategica. Inoltre anche le caratteristiche e le opportunità del mercato di riferimento risultano omogenee. Pertanto l'informativa di settore per area geografica, essendo priva di particolare valenza, non viene presentata.

INFORMATIVA SULLE AZIONI DI VOLKSBANK

Alla data del 30 giugno 2021 risultano in circolazione n. 48.445.748 azioni. Alla stessa data le azioni proprie in portafoglio sono n. 2.052.690. Pertanto sono complessivamente emesse n. 50.498.438 azioni.

INFORMATIVA SUGLI ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

A. Informazioni di natura qualitativa

Il quadro normativo di riferimento per gli accordi di pagamento basati su proprie azioni è rappresentato dalle Disposizioni di vigilanza per le banche, Circolare Banca d'Italia n. 285/2013, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 "Politiche e Prassi di Remunerazione e Incentivazione", che dà attuazione alla Direttiva europea 2013/36/UE (CRD IV-Capital Requirements Directive). Vengono in rilievo inoltre:

- l'art. 114-bis TUF inerente l'informativa al mercato in materia di attribuzione di strumenti finanziari a esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori;
- la comunicazione congiunta Banca d'Italia-Consob riguardante "L'attuazione degli orientamenti emanati dall'ESMA", finalizzati a promuovere una maggiore coerenza nell'interpretazione e negli adempimenti degli obblighi vigenti riguardanti i conflitti di interesse ai sensi della direttiva MIFID in materia di retribuzione pubblicata il 29 gennaio 2014;
- Linee guida EBA e ESMA emanate ai sensi dell'art. 9, par. 1 della Direttiva 2014/65/UE (MiFID II) e dell'art. 91 par. 12 della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), come integrata dal Regolamento delegato (UE) n. 604/2014 della Commissione del 4 marzo 2014 e, le Linee guida sulla valutazione di idoneità dei membri dell'organo di gestione dei titolari di "funzioni chiave" di banche ed intermediari finanziari;
- "le raccomandazioni per la segnalazione dei dati sulla remunerazione per affrontare il rischio di comportamenti scorretti" pubblicate dal Financial Stability Board il 23 novembre 2018 e rivolte alle autorità nazionali di vigilanza competenti;
- le disposizioni della Banca d'Italia in materia di trasparenza e correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti (provvedimento del 29 luglio 2009 e successive modifiche, così come integrato dal provvedimento del 18 giugno 2019 di Banca d'Italia "Disposizioni di recepimento della direttiva 2014/92/UE (PAD)" e dal provvedimento del 19 marzo 2019 "Disposizioni di recepimento della direttiva 2015/2366/UE (PSD2) e altri interventi")

Con il 25° aggiornamento della Circolare n. 285/2013 pubblicato in data 26 ottobre 2018, Banca d'Italia è intervenuta modificando quanto previsto dalla Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 riguardante le politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari al fine di adeguare il quadro normativo italiano agli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) in materia.

Il Consiglio di amministrazione di Volksbank del 5 marzo 2021 ha approvato un nuovo piano di incentivazione che prevede, tra l'altro, la valorizzazione di una quota della componente variabile della retribuzione del "personale più rilevante" determinata sulla base del superamento o meno della c.d. "soglia di materialità".

Più nel dettaglio, qualora la remunerazione variabile annua assegnata al membro del personale più rilevante non superi € 50.000 lordi e non rappresenti più di un terzo della sua remunerazione totale annua, il premio variabile di risultato viene erogato in contanti e in un'unica soluzione (*up front*). In caso di superamento della soglia di materialità, il 50% del premio variabile complessivo viene riconosciuto a pronti, subito dopo l'approvazione del bilancio. Di questo 50% *up front*, la metà viene corrisposto sotto forma monetaria mentre l'altra metà sotto forma di strumenti finanziari con un vincolo di indisponibilità annuale decorrente dalla data di assegnazione degli stessi. Il restante 50% del premio variabile complessivo viene invece corrisposto con un differimento di 4 anni a quote costanti per ogni anno, in modo tale che la performance sottostante possa dirsi consolidata e la soglia di accesso al sistema incentivante raggiunto per l'anno che precede la liquidazione. Ciascuna quota differita viene corrisposta al 50% sotto forma monetaria e al 50% sotto forma di strumenti finanziari, sempre soggetti ad un vincolo di indisponibilità di un anno dalla data di assegnazione.

L'assegnazione gratuita delle azioni del Piano di Stock Grant è subordinata al raggiungimento degli obiettivi di performance per l'esercizio 2021 nonché al rispetto, per i singoli periodi del piano, degli indici economico-finanziari, di qualità del credito, patrimoniali e di liquidità banca, come indicato dalle politiche di remunerazione.

L'attribuzione di azioni può avvenire se e solo se, alla fine di ciascun periodo del piano, risulteranno raggiunti gli indici sopra indicati, che costituiscono le "condizioni di accesso" al sistema incentivante. A queste condizioni, il 25% degli incentivi 2021 è riconosciuto in azioni purché, nell'anno di attribuzione delle quote parti, il controvalore in azioni al netto equivalente superi la soglia di materialità indicata dalle politiche di remunerazione.

Le azioni sono soggette a impegno di retention con indisponibilità pari a un anno dalla data di assegnazione delle azioni. Per le azioni da riconoscere in relazione all'esercizio 2021 unitamente alle azioni di uno o più periodi del piano 2021, l'intervallo di indisponibilità è pari a 1 anno a far tempo dalla delibera consiliare di accertamento della sussistenza degli indici economico-finanziari, patrimoniali e di liquidità Banca necessari per accedere alle quote parte di incentivo differito rispettivamente nel 2022, 2023, 2024 e 2025.

Per le azioni a servizio della severance pattuita con accordo individuale di risoluzione anticipata del rapporto di lavoro, l'impegno di retention ha durata annuale, per le attribuzioni "a pronti" e dura 1 anno per le attribuzioni "differite" rispettivamente di 1 o 2 anni.

B. Informazioni di natura quantitativa

La tabella delle variazioni annue non viene avvalorata in quanto per la Banca, relativamente ai premi per i risultati relativi all'esercizio 2020, da pagare nel 2021 non si sono realizzati i requisiti previsti per il pagamento tramite azioni.

OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

Operazioni realizzate durante il periodo

Nel corso del semestre non sono state realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

Operazioni realizzate dopo la chiusura del periodo

Dopo la chiusura del semestre non si sono realizzate operazioni di aggregazione aziendale.

OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Informazioni sui compensi degli Amministratori e del personale dipendente più rilevante

Nella tabella che segue sono riepilogati i compensi erogati agli amministratori, ai sindaci e ai dirigenti strategici e al personale dipendente più rilevante, cioè a chi ha il potere e la responsabilità, direttamente o indirettamente, della pianificazione, della direzione e del controllo delle attività della Società.

I compensi corrisposti sono disciplinati dalle Politiche di Remunerazione approvate con delibera assembleare.

Compensi <i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2021
Amministratori	577
Sindaci	180
Personale dipendente più rilevante	2.997
Totale	3.754

Personale dipendente più rilevante <i>(migliaia di euro)</i>	30.06.2021
di cui	
- benefici a breve termine	2.613
- benefici successivi al rapporto di lavoro	260
- altri benefici a lungo termine	124
- benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro	-
- pagamenti basati su azioni	-
Totale	2.997

Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In base alle indicazioni dello IAS 24, applicate alla struttura organizzativa e di governance della Banca, sono considerate parti correlate le seguenti persone fisiche e giuridiche:

- le società controllate, società sulle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente il controllo, come definito dallo IAS 27;
- le società collegate, società nelle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente influenza notevole, come definita dallo IAS 28;
- le società sottoposte a controllo congiunto, società sulle quali la Banca esercita direttamente o indirettamente il controllo congiunto, come definito dallo IAS 31;
- i dirigenti con responsabilità strategiche e gli organi di controllo, vale a dire gli Amministratori, i Sindaci, il Direttore Generale, il Vice Direttore Generale;
- le altre parti correlate, che comprendono:
 - gli stretti familiari – conviventi, figli, figli del convivente e le persone a carico del soggetto o del convivente – di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale e il Vice Direttore Generale della Banca;
 - le società controllate, sottoposte a controllo congiunto da parte di Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, e Vice Direttore Generale della Banca nonché dei loro stretti familiari come precedentemente definiti.

Si riportano di seguito i principali rapporti di natura patrimoniale ed economica in essere con società controllate e collegate.

Operazioni con società controllate

<i>(migliaia di euro)</i>	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
30.06.2021	8.812	-	2.066	-	1.317	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,12%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,23%</i>	<i>0,00%</i>
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
I sem. 2021	47	-	0	-	4	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,05%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>

Operazioni con società collegate

<i>(migliaia di euro)</i>	Crediti per finanziamenti concessi	Obbligazioni sottoscritte	Debiti per finanziamenti ricevuti	Obbligazioni emesse	Garanzie	Impegni
30.06.2021	8.404	-	34	-	27	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,11%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>
	Interessi attivi su finanziamenti concessi	Interessi attivi su obbligazioni sottoscritte	Interessi passivi su finanziamenti ricevuti	Interessi passivi su obbligazioni emesse	Commissioni e altri ricavi	Commissioni e altri costi
I sem. 2021	15	-	-	-	5	-
<i>Incidenza</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>

Si riportano di seguito i principali rapporti di natura patrimoniale ed economica in essere con gli Amministratori, i Sindaci e i componenti della Direzione generale.

Operazioni con Amministratori, Sindaci, componenti la Direzione generale e le Direzioni centrali

Dati al 30.06.2021 <i>(migliaia di euro)</i>	Amministratori		Sindaci		Dirigenti strategici		Totale
	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	Diretti	Indiretti	
Fido accordato	96.568	9.607	290	908	713	513	108.599
Impieghi	10.820	1.318	-	125	471	134	12.868
<i>Incidenza</i>	<i>0,15%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,17%</i>
Crediti di firma	2.185	-	-	2	-	8	2.195
<i>Incidenza</i>	<i>0,39%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,39%</i>
Raccolta diretta	29.143	4.804	355	406	1.244	120	36.072
<i>Incidenza</i>	<i>0,35%</i>	<i>0,06%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,44%</i>
Raccolta indiretta	2.167	8.831	25	17	54	330	11.422
<i>Incidenza</i>	<i>0,05%</i>	<i>0,20%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,26%</i>
Interessi attivi	1.038	168	3	7	3	5	1.224
<i>Incidenza</i>	<i>1,11%</i>	<i>0,18%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>1,31%</i>
Interessi passivi	53	2	0	0	1	0	57
<i>Incidenza</i>	<i>0,56%</i>	<i>0,03%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,61%</i>
Commissioni e altri proventi	136	53	4	12	2	5	212
<i>incidenza</i>	<i>0,26%</i>	<i>0,10%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,02%</i>	<i>0,00%</i>	<i>0,01%</i>	<i>0,41%</i>

Gestione delle Operazioni con parti correlate

L'operatività con parti correlate è disciplinata dal Regolamento Consob di cui alle delibere n. 17221 del 12 marzo 2010 e n. 17389 del 23 giugno 2010 e dalle Disposizioni di Banca d'Italia del 12 dicembre 2011 "Attività di rischio nei confronti di soggetti collegati".

La Banca ha approvato – con delibera del Consiglio di amministrazione dell'11.06.2021, previo parere favorevole del Comitato Amministratori indipendenti e del Collegio sindacale – la revisione del "Regolamento di Gruppo per la gestione delle operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati", pubblicato sul sito www.volksbank.it.

I rapporti con parti correlate, individuate secondo il disposto dello IAS 24, del predetto Regolamento Consob e delle disposizioni di Banca d'Italia rientrano nella normale operatività della Banca.

Nessuna operazione con parti correlate posta in essere nel periodo in esame ha influito in misura rilevante sulla situazione patrimoniale o sui risultati economici della banca. Inoltre, non si registrano modifiche e/o sviluppi delle operazioni con parti correlate perfezionate entro il 30 giugno 2021.

Nel primo semestre 2021 non sono state poste in essere operazioni significative non ricorrenti soggette alla normativa dei soggetti collegati/parti correlate. Inoltre, nello stesso arco temporale, non si segnalano posizioni o transazioni derivanti da operazioni atipiche o inusuali, per tali intendendosi, quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO

ATTESTAZIONE DEL BILANCIO SEMESTRALE ABBREVIATO AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971 DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE ED INTEGRAZIONI

1. I sottoscritti Lukas Ladurner, in qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione di Banca Popolare dell'Alto Adige Società per Azioni e Alberto Caltroni, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Popolare dell'Alto Adige Società per Azioni attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione

delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio semestrale abbreviato nel corso del primo semestre 2021.

2. Si attesta, inoltre, che:

2.1. il bilancio semestrale abbreviato:

- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

2.2. La relazione intermedia sulla gestione comprende un'analisi attendibile dei riferimenti agli eventi importanti che si sono verificati nei primi sei mesi dell'esercizio e alla loro incidenza sul bilancio semestrale abbreviato, unitamente ad una descrizione dei principali rischi e incertezze per i sei mesi restanti dell'esercizio. La relazione intermedia sulla gestione comprende, altresì, un'analisi attendibile delle informazioni sulle operazioni rilevanti con le parti correlate.

Bolzano, 8 ottobre 2021

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione


Lukas Ladurner

Il Dirigente Preposto alla redazione
dei documenti contabili societari


Alberto Caltroni

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



KPMG S.p.A.
 Revisione e organizzazione contabile
 Via della Rena, 20
 39100 BOLZANO BZ
 Telefono +39 0471 324010
 Email it-fmauditaly@kpmg.it
 PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

Relazione di revisione contabile limitata sul bilancio semestrale abbreviato

*Al Consiglio di Amministrazione della
 Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.*

Introduzione

Abbiamo svolto la revisione contabile limitata dell'allegato bilancio semestrale abbreviato, costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalle relative note esplicative della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. per il periodo di sei mesi chiuso al 30 giugno 2021. Gli amministratori della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la redazione del bilancio semestrale abbreviato in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea. E' nostra la responsabilità di esprimere una conclusione sul bilancio semestrale abbreviato sulla base della revisione contabile limitata svolta.

Portata della revisione contabile limitata

Il nostro lavoro è stato svolto in conformità all'International Standard on Review Engagements 2410, "Review of Interim Financial Information Performed by the Independent Auditor of the Entity". La revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato consiste nell'effettuare colloqui, prevalentemente con il personale della Banca responsabile degli aspetti finanziari e contabili, analisi di bilancio ed altre procedure di revisione contabile limitata. La portata di una revisione contabile limitata è sostanzialmente inferiore rispetto a quella di una revisione contabile completa svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) e, conseguentemente, non ci consente di avere la sicurezza di essere venuti a conoscenza di tutti i fatti significativi che potrebbero essere identificati con lo svolgimento di una revisione contabile completa. Pertanto, non esprimiamo un giudizio sul bilancio semestrale abbreviato.

KPMG S.p.A. è una società per azioni di diritto italiano e fa parte del network KPMG di entità indipendenti affiliate a KPMG International Limited, società di diritto inglese.

Ancona Bari Bergamo
 Bologna Bolzano Brescia
 Catania Como Firenze Genova
 Lecce Milano Napoli Novara
 Padova Palermo Parma Perugia
 Pescara Roma Torino Treviso
 Trieste Venezia Verona

Società per azioni
 Capitale sociale
 Euro 10.415.000,00 i.v.
 Registro Imprese Milano Monza Brianza/Lodi
 e Codice Fiscale N. 03799400151
 P.I.E. A. i/Milano N. 512867
 Partita IVA 03799400151
 VAT number IT03799400151
 Sede legale, Via Vitor Pisani, 20
 39124 Bolzano (BZ) ITALIA



Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A.
*Relazione delle società di revisione sul bilancio semestrale abbreviato
30 giugno 2021*

Conclusioni

Sulla base della revisione contabile limitata svolta, non sono pervenuti alla nostra attenzione elementi che ci facciano ritenere che l'allegato bilancio semestrale abbreviato della Banca Popolare dell'Alto Adige S.p.A. al 30 giugno 2021 non sia stato redatto, in tutti gli aspetti significativi, in conformità al principio contabile internazionale applicabile per l'informativa finanziaria infrannuale (IAS 34) adottato dall'Unione Europea.

Bolzano, 14 ottobre 2021

KPMG S.p.A.

A handwritten signature in blue ink, which appears to read 'P. Dalle Vedove'. The signature is written in a cursive style and is followed by a horizontal line.

Pietro Dalle Vedove
Socio