



MEDIOCREDITO  
INVESTITIONSBANK  
TRENTINO ALTO ADIGE SÜDTIROL

RIFUGIO  
CONTO DEPOSITO



BILANCIO 2022

69° ESERCIZIO

PROGETTO DI BILANCIO  
APPROVATO DAL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE CON DELIBERA DD. 16 MARZO 2023



# BILANCIO E RELAZIONI AL 31 DICEMBRE 2022

## MEDIOCREDITO TRENTO - ALTO ADIGE - SOCIETÀ PER AZIONI

**Capitale Sociale** € 58.484.608 i.v.

c.f. e iscr. reg. imprese Trento 00108470220

iscr. Albo Banche n. 4764

capogruppo del Gruppo Bancario Mediocredito Trentino – Alto Adige

iscritto **all'Albo dei Gruppi Bancari**

[www.mediocredito.it](http://www.mediocredito.it)

[mc@mediocredito.it](mailto:mc@mediocredito.it)

### SEDE LEGALE E DIREZIONE GENERALE

38122 Trento, Via Paradisi 1

Tel. 0461/888511

### SEDE SECONDARIA

39100 Bolzano, Via Alto Adige 60

Tel. 0471/305111

### FILIALI

#### Treviso

Piazza delle Istituzioni 27 - 31100 Treviso

Tel. 0422/216411

#### Bologna

Via del Lavoro 53 – 40033 Casalecchio di Reno

Tel. 051/3390711

#### Padova

Via G. Gozzi 24 - 35131 Padova

Tel. 049/8236011

#### Brescia

Piazza Mons. Almici 23 - 25124 Brescia

Tel. 030/2284211



## SOMMARIO

INDICATORI PRINCIPALI .....	7
I SOCI AZIONISTI .....	9
GLI ORGANI STATUTARI .....	11
CONVOCAZIONE <b>DELL'ASSEMBLEA</b> ORDINARIA DEGLI AZIONISTI .....	13
RELAZIONE SULLA GESTIONE .....	15
LO SCENARIO ECONOMICO DI RIFERIMENTO .....	15
LA BANCA NEL 2022 .....	17
ANDAMENTO DELLA GESTIONE.....	19
PRINCIPALI DINAMICHE DI BILANCIO E SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ .....	47
IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI, <b>L'ADEGUAMENTO</b> A NORMATIVE E LA GESTIONE DEI RISCHI...57	
PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE E ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO .....	71
<b>PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO</b> .....	73
ATTESTAZIONE ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB .....	75
RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE .....	77
RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE .....	83
SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA .....	87
NOTA INTEGRATIVA .....	93
PARTE A POLITICHE CONTABILI .....	95
A.1 Parte generale .....	95
A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio .....	98
A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie .....	111
A.4 Informativa sul Fair Value .....	111
PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE .....	115
Attivo .....	115
Passivo .....	131
Altre informazioni.....	137
PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO.....	141
PARTE D REDDITIVITÀ COMPLESSIVA .....	154
PARTE E INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA .....	155
Premessa.....	155
Sezione 1 - Rischio di credito.....	155
Sezione 2 - Rischi di mercato .....	177
Sezione 3 - Gli strumenti derivati e le politiche di copertura .....	180
Sezione 4 - Rischio di liquidità .....	182
Sezione 5 - Rischi operativi .....	188
PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO .....	191
Sezione 1 - <b>Il patrimonio dell'impresa</b> .....	191
Sezione 2 - I fondi propri e i coefficienti di vigilanza.....	192
PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE .....	193
PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE .....	194
PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING .....	195
Sezione 1 - Locatario.....	195
Sezione 2 - Locatore .....	196
ALLEGATI .....	197
ALLEGATO 1 INFORMATIVA AL PUBBLICO STATO PER STATO.....	199
ALLEGATO 2 SCHEMI DI BILANCIO DELLA SOCIETÀ CONTROLLATA PARADISIDUE S.R.L. ....	201
ALLEGATO 3 GLOSSARIO DEGLI INDICATORI .....	205



# INDICATORI PRINCIPALI<sup>1</sup>

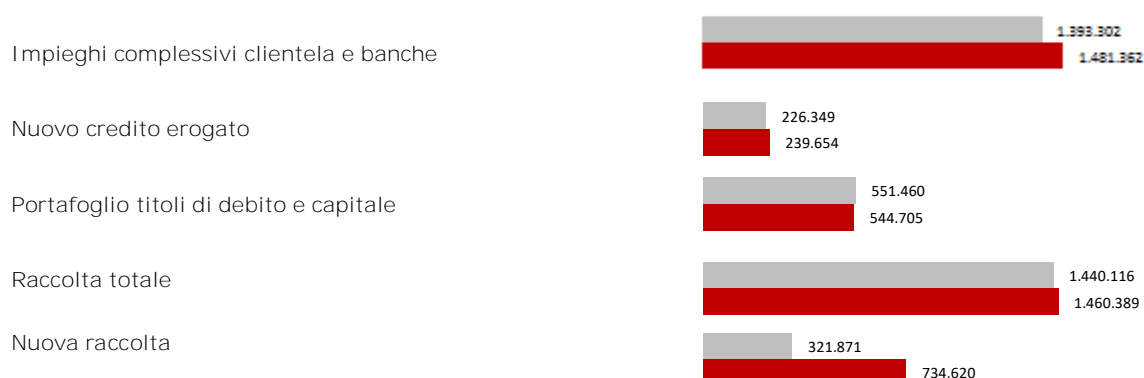
(gli importi sono in migliaia di Euro)

## Rating

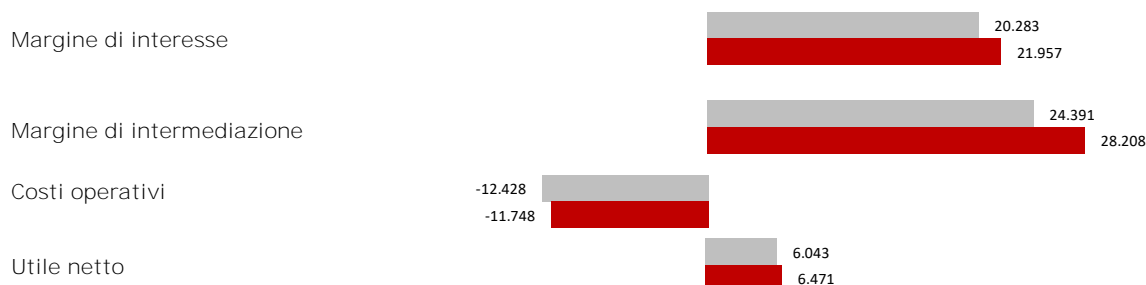
MOODY'S INVESTOR SERVICE	2022	2021
- Issuer Rating	Ba1	Ba1
- Bank Deposits	Baa3 / P-3	Baa2 / P-2
- Outlook	Negative	Stable



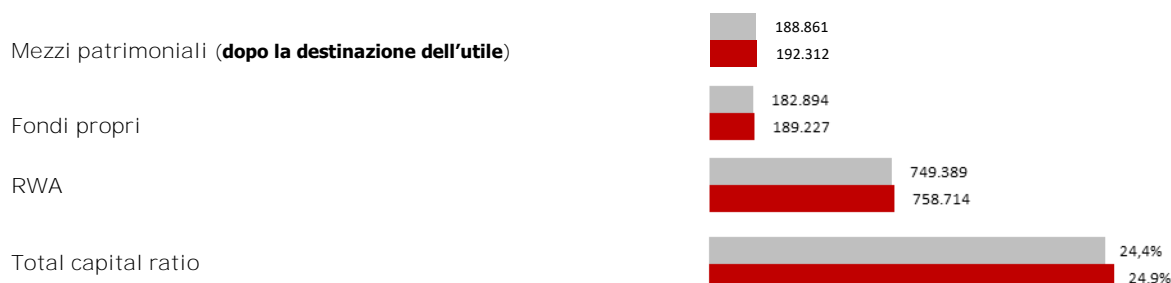
## Dati patrimoniali e di flusso



## Dati economici riclassificati

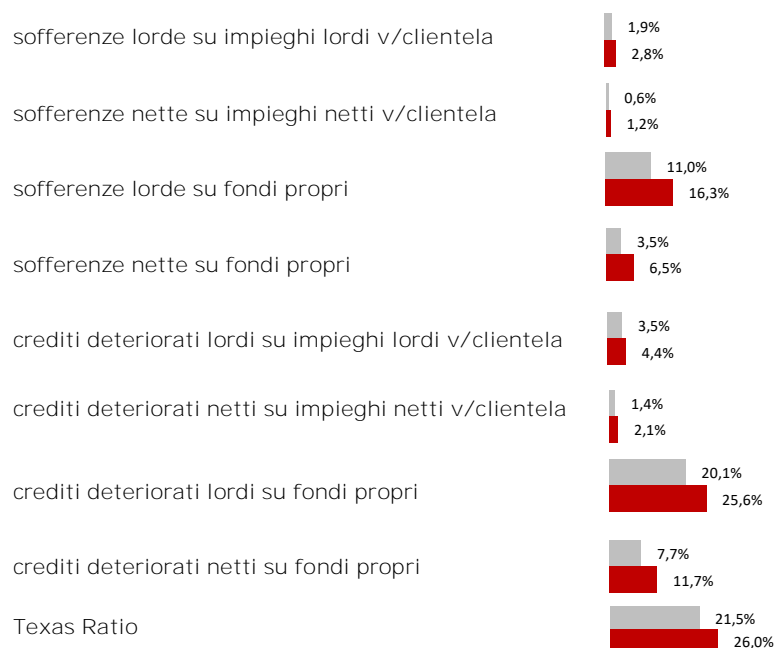


## Patrimonio e coefficienti patrimoniali

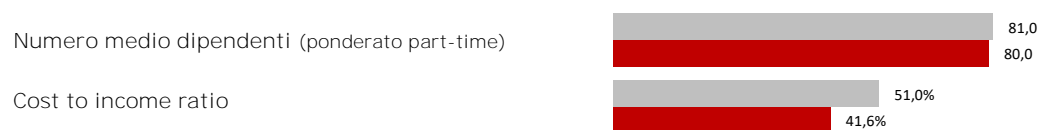


<sup>1</sup> Gli indicatori statistici riportati nella tabella sono spiegati dettagliatamente nell'allegato 2 "Glossario degli indicatori".

### Indicatori di rischiosità



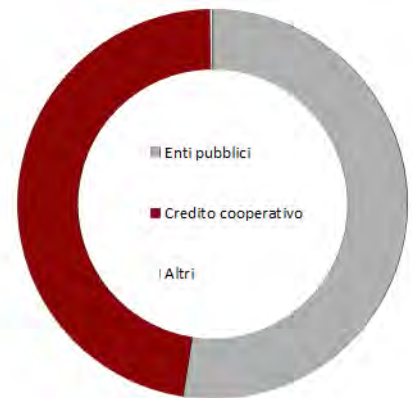
### Altri indicatori





## I SOCI AZIONISTI

Enti pubblici		Credito cooperativo		Altri	
17,489%	REGIONE AUTONOMA TRENTO ALTO ADIGE	35,292%	CASSE RURALI - RAIFFEISEN FINANZIARIA in sigla CRR-FIN S.p.A.	0,196%	ITAS
17,489%	PROVINCIA AUTONOMA DI TRENTO	10,698%	CASSA CENTRALE RAIFFEISEN DELL'ALTO ADIGE SPA	0,196%	
17,489%	PROVINCIA AUTONOMA DI BOLZANO	0,231%	CENTROMARCA BANCA-CREDITO COOPERATIVO DI TREVISO E VENEZIA		
52,466%		0,213%	BCC DI ROMA		
		0,192%	BCC DI VENEZIA, PADOVA E ROVIGO - BANCA ANNIA		
		0,178%	BANCA PER LO SVILUPPO DELLA COOPERAZIONE DI CREDITO S.p.A. ESOC.COOP.P.A.		
		0,149%	BVR BANCA CREDITO COOPERATIVO DI SCHIO, PEDEMONTE, ROANA E VESTENANOVA		
		0,078%	BANCA DEL VENETO CENTRALE CREDITO COOPERATIVO		
		0,071%	BANCA DELLA MARCA CREDITO COOPERATIVO		
		0,064%	CASSA PADANA BCC – SOCIETÀ COOPERATIVA		
		0,043%	BANCA VERONESE CREDITO COOPERATIVO DI CONCAMARISE		
		0,043%	BANCA PREALPI SAN BIAGIO CREDITO COOPERATIVO		
		0,043%	FEDERAZIONE TRENTINA DELLA COOPERAZIONE		
		0,043%	FEDERAZIONE DEL NORD-EST CREDITO COOPERATIVO ITALIANO		
		0,001%	CASSA CENTRALE BANCA CREDITO COOPERATIVO ITALIANO		
		47,339%			





## GLI ORGANI STATUTARI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

#### PRESIDENTE

Stefano Mengoni

#### VICE PRESIDENTE

Hanspeter Felder

#### CONSIGLIERI

Cristiana Angeli

Paul Gasser\*\*

Zenone Giacomuzzi\*

Alessandro Lunelli\*

Markus Reichhalter

Katrin Teutsch

Emiliano Trainotti\*

Robert Zampieri\*

Marisa Zeni

### COLLEGIO SINDACALE

#### PRESIDENTE

Patrick Bergmeister

#### SINDACI EFFETTIVI

Carlo Dellasega

Hildegard Oberleiter

#### SINDACO SUPPLENTE

Hubert Berger

Klaus Steckholzer

### DIREZIONE

#### DIRETTORE GENERALE

Diego Pelizzari

### ALTRE FUNZIONI

#### DIRIGENTE PREPOSTO ALLA REDAZIONE DEI DOCUMENTI CONTABILI SOCIETARI

Leo Nicolussi Paolaz

#### SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.

\* Componenti Comitato Esecutivo

\*\* Presidente Comitato Esecutivo



# CONVOCAZIONE DELL'ASSEMBLEA ORDINARIA DEGLI AZIONISTI

I signori Azionisti sono convocati in Assemblea Ordinaria per il giorno 27 aprile 2023 alle ore 08.00 in prima convocazione e, occorrendo, in seconda convocazione per il giorno 28 aprile 2023, alle ore 11.00, presso la sede legale della Società in Trento - Via Paradisi 1 per deliberare sul seguente

## *ordine del giorno*

- 1) Bilancio al 31 dicembre 2022; relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e della Società di Revisione; relazione del Collegio Sindacale; delibere inerenti e conseguenti.
- 2) Politiche interne in materia di controlli sulle attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati.
- 3) **Adempimenti in materia di "Politiche di remunerazione"**.
- 4) Informativa in merito al processo di auto-valutazione del Consiglio di Amministrazione.

**Ai sensi dell'art. 9 dello statuto sociale hanno diritto di intervenire all'assemblea i soci ai quali spetta il diritto di voto, che almeno cinque giorni prima di quello fissato per l'Assemblea abbiano depositato le azioni presso la sede della Società, presso le Banche socie o, quanto agli Enti Pubblici, presso i rispettivi Tesorieri. Hanno altresì diritto di intervenire i possessori delle azioni in base ad una serie continua di girate che depositino i titoli nei termini e nei modi predetti.**

**L'Assemblea sarà tenuta in presenza con possibilità di partecipazione anche a distanza mediante collegamento audio-video in base a quanto stabilito dall'art. 9 dello Statuto. Le modalità di connessione saranno comunicate mediante apposita informativa.**

Il Presidente  
Stefano Mengoni



# RELAZIONE SULLA GESTIONE

## LO SCENARIO ECONOMICO DI RIFERIMENTO

La congiuntura internazionale ed italiana

L'economia globale ha affrontato nel corso del 2022 - e sta affrontando tuttora - nuove sfide sul fronte geopolitico: in un mondo in cui la crisi economica legata alla pandemia di COVID-19 sta ancora lasciando le sue tracce, le conseguenze della guerra in Ucraina e la relativa incertezza si ripercuotono negativamente sulla **crescita dell'economia globale, portando la stima di crescita all'1,3% nel 2023, a fronte di una crescita media del 2,7% negli ultimi 10 anni e del 3,1% nel 2022<sup>2</sup>.**

Uno dei fattori principali di attenzione nello scenario macroeconomico mondiale è stato il tasso di crescita dei **prezzi, mai così alto nei paesi avanzati da decenni a questa parte. Si pensi che la media dell'inflazione nei paesi OCSE per il 2022 è stata del 9,4%, quasi sei volte superiore alla media dell'1,6% registrata nel periodo 2013-2019. L'inflazione ha pesato sulle economie provocando un aumento dei costi di produzione per le imprese, una riduzione del reddito reale per le famiglie e costringendo le banche centrali a politiche monetarie restrittive, con conseguente potenziale rallentamento dell'attività economica.**

Nel dettaglio, la sfida principale per l'economia europea e globale negli ultimi mesi è stata la tensione sul mercato energetico. Abbiamo infatti assistito ad un forte aumento dei prezzi dell'energia, principalmente legato alle contromisure portate avanti dalla Federazione Russa come risposta alle sanzioni economiche dei Paesi occidentali in seguito all'invasione dell'Ucraina, da un lato, e al cambiamento delle politiche di approvvigionamento di materie prime energetiche da parte dei paesi europei, dall'altro.

**L'aumento dei prezzi dell'energia è stato, tuttavia, solo una delle cause degli alti livelli di inflazione, alla quale si sono aggiunti alcuni cambiamenti strutturali dell'economia globale, come il proseguire della transizione energetica e la riorganizzazione delle supply chain.**

**Al fine di perseguire l'obiettivo di stabilità dei prezzi, la politica monetaria ha cambiato drasticamente passo rispetto alla politica più accomodante adottata negli anni precedenti. Tramite un aumento del tasso di interesse di riferimento, le banche centrali hanno reso più costoso l'indebitamento e hanno incoraggiato il risparmio, influenzando così la domanda di beni e servizi da parte dei consumatori, nonché gli investimenti delle imprese. Ciò può aver contribuito a ridurre l'inflazione, ma ha tuttavia provocato una minore attività economica.**

**L'economia italiana ha mostrato una forte dinamicità nei primi tre trimestri del 2022, trainata soprattutto dalla domanda interna, proseguendo lungo il sentiero della ripresa dalla crisi pandemica iniziata nel 2021.**

**Nel 2022 il PIL in Italia è cresciuto del 3,9%, secondo le recenti stime dell'ISTAT<sup>3</sup>, dopo il crollo del 9,0% nel 2020 e il rimbalzo del 2021 (+6,7%). La domanda interna è cresciuta allo stesso ritmo, mentre continuano a fare da traino all'economia gli investimenti fissi lordi (+10,0%). Le esportazioni sono aumentate del 10,8% su base annuale, mentre le importazioni sono cresciute del 13,2%.**

**Anche in Italia, l'inflazione ha rappresentato un tema importante: nel 2022 i prezzi al consumo hanno registrato una crescita media annua pari all' 8,1%, segnando l'aumento più ampio dal 1985 (quando fu del 9,2%), principalmente a causa dell'andamento dei prezzi dell'energia (+50,9% in media nel 2022, a fronte del +14,1% del 2021).**

**I mercati finanziari hanno ovviamente scontato le tensioni internazionali: nel corso del 2022 l'indice FTSE Mib è sceso del 13,3%. I tassi sul mercato obbligazionario dell'Euro sono invece cresciuti, con i titoli di Stato decennali tedeschi che a fine 2022 rendevano il 2,5% mentre a inizio anno erano ancora negativi. Lo spread dei titoli di Stato decennali italiani era pari a 140 punti base a inizio 2022 ed è gradualmente cresciuto fino ad ottobre, per poi stabilizzarsi a fine anno intorno a quota 210.**

**Focalizzandoci sull'attività economica delle imprese, i dati ISTAT del 2022 sulla produzione industriale nazionale hanno evidenziato un lieve progresso sul 2021. I settori di attività economica che hanno registrato gli incrementi tendenziali maggiori sono stati la produzione di apparecchiature elettriche e non (+27,4%), di prodotti farmaceutici di base e preparati (+18,1%) e la fabbricazione di mezzi di trasporto (+13,6%). Flessioni a doppia cifra si sono registrate nell'industria del legno, carta e stampa, fornitura di energia elettrica, gas e vapore e nei prodotti chimici.**

<sup>2</sup> OECD Economic Outlook, November 2022 – Confronting the Crisis.

<sup>3</sup> Bollettino Economico Banca d'Italia - gennaio 2023; Analisi dati Istat 2022 – aggiornamento marzo 2023

## Andamento del credito, dei mini-bond e del mercato Euronext Growth Milan (ex AIM Italia)

Tra agosto e novembre la dinamica dei finanziamenti al settore privato non finanziario si è indebolita, passando da una variazione del 3,1% all'1,4%. Il rallentamento si è manifestato soprattutto nei prestiti alle società, la cui espansione si è sostanzialmente arrestata; valutata sui dodici mesi, la crescita del credito si è indebolita nella manifattura e nei servizi, mentre è leggermente aumentata nelle costruzioni. Anche la dinamica dei prestiti alle famiglie è diminuita principalmente per effetto dell'andamento dei mutui per l'acquisto di abitazioni. Il rialzo dei tassi ufficiali avviato in luglio si sta trasmettendo al costo del credito bancario. I tassi di deterioramento della qualità del credito sono rimasti contenuti. Il tasso di copertura di questi crediti è cresciuto, soprattutto per effetto dei maggiori accantonamenti.

Per quanto riguarda il mercato dei minibond<sup>4</sup>, il 2022 è stato un nuovo anno record registrando 268 emissioni di obbligazioni di taglio fino a 50 milioni di euro per un controvalore di circa 1,65 miliardi di euro, di cui il 25% è stato di importo inferiore a € 2 milioni. La parte della raccolta annuale che compete alle sole PMI è stata pari a € 988 milioni. Il valore medio tendenziale dei collocamenti nel secondo semestre 2022 è stato pari a € 6,47 milioni. Solo una piccola parte dei titoli è stata quotata su un mercato borsistico: tale percentuale è scesa al minimo del 5% (il 4% su ExtraMOT PRO3 e l'1% su un listino estero).

Per quanto riguarda la scadenza, la distribuzione continua ad essere molto variegata, con una serie di titoli short term con maturity a pochi mesi ed altre emissioni a più lunga scadenza. Il valore medio del 2022 è 5,64 anni (in leggerissimo aumento rispetto al 2021). Per quanto riguarda la cedola, nella maggioranza dei casi è stata fissa ma in 105 emissioni è stata di tipo indicizzata. È decisamente cresciuta la remunerazione offerta, in linea con la dinamica dei tassi sul mercato (la media è del 5,18% rispetto al 3,94% dell'anno prima). Infine, da segnalare le emissioni di minibond green: ben 60 collocamenti suddivisi fra 29 green bond e 31 indicizzati a parametri ESG; il tutto per una raccolta complessiva di 304,95 milioni di euro, che rappresenta il 18,5% del mercato intero dei minibond in Italia.

Nonostante il contesto nazionale caratterizzato da un generalizzato calo delle performance azionarie, Euronext Growth Milan (EGM)<sup>5</sup>, ha confermato la sua resilienza portando nelle casse delle 26 IPO una raccolta di capitale in equity da investitori privati istituzionali pari a 899 milioni di euro, innalzando il numero delle società quotate a 190, un numero in crescita del 9% rispetto alle 174 del dicembre 2021. L'analisi della composizione settoriale evidenzia la prevalenza di 4 settori: Tecnologia con 7 IPO (27%), Industria (23%), Moda e Lusso e Servizi (entrambi 12%). La raccolta si concentra prevalentemente nei settori Tecnologia (83%), Industria (5%) ed Energia ed Energie Rinnovabili (4%). Analizzando la composizione regionale delle IPO 2022 emerge che le nuove quotate provengono da 8 Regioni: prima la Lombardia con il 46% delle quotazioni, seguono Veneto (19%) e Lazio (12%). In termini di raccolta di capitali ai primi posti troviamo Lombardia (85%), Veneto (5%) e Liguria (3%).

Nel 2022 hanno rendicontato le proprie attività di sostenibilità ben 54 società quotate (28% del totale), che rappresentano una capitalizzazione complessiva pari a 5,0 miliardi di euro.

Le società "sostenibili" appartengono principalmente al settore Technology Services (24%), seguito dai settori Producer Manufacturing (15%) e Commercial Services (13%). In termini di composizione territoriale, la regione più rappresentata è la Lombardia (48%), seguita da Lazio (11%), Emilia-Romagna e Campania (9%).

<sup>4</sup> 9° Rapporto italiano sui minibond – Osservatorio Minibond Politecnico Milano – marzo 2023.

<sup>5</sup> PmiNews.it – IR TOP Consulting – Analisi EGM gen 2023



## LA BANCA NEL 2022

L'esercizio 2022, appena chiuso, ha visto concretizzarsi un rallentamento della crescita del ciclo economico per effetto delle tensioni geopolitiche, un significativo incremento dei prezzi dei prodotti energetici e difficoltà nel funzionamento della catena degli approvvigionamenti delle materie prime. Tali dinamiche hanno innescato, soprattutto nel corso del secondo semestre, una repentina fiammata inflazionistica che – a sua volta - ha trascinato una significativa crescita dei tassi di mercato a seguito dell'attivazione di una politica monetaria restrittiva da parte della Banca Centrale.

In tale contesto, gli affidamenti hanno comunque registrato un aumento attorno al 3,4% rispetto al consuntivo del 2021, a copertura di programmi d'investimento anche pluriennali che troveranno conseguente finalizzazione nelle erogazioni anche dei prossimi esercizi. Complessivamente sono stati affidati clienti per circa 290 milioni di Euro, contro i 281 milioni di Euro del 2021, in presenza di una sostanziale stabilità del numero di operazioni concesse (334 contro 331 dell'anno precedente) e con un leggero incremento dell'importo medio deliberato (870 mila Euro contro 849 mila Euro dell'anno precedente) confermando, di fatto, la tradizionale politica di rigorosa selezione e frazionamento del rischio.

Il volume di nuovo credito erogato si è attestato attorno ai 226 milioni di Euro, con uno scostamento negativo del 5,6% rispetto al consuntivo del 2021. Parte dello scostamento è dovuto al rallentamento dell'operatività registrata nel corso del mese di dicembre in concomitanza alle operazioni di migrazione al nuovo sistema informatico.

La dinamica dello spread riscontra, invece - a livello complessivo - un importante recupero attestandosi al 2,06% rispetto all'1,72% (+34 bp) del 2021, dovuto in parte ad una migliore efficacia delle strutture commerciali e in parte all'effetto trascinato al rialzo dei tassi di mercato registrati nel corso del 2022.

Rispetto ai canali di acquisizione dell'attività creditizia, quello diretto si è confermato come primario strumento di acquisizione di clientela mentre si rafforza gradualmente la collaborazione con il sistema delle Raiffeisenkassen e si registra anche una contestuale crescita significativa di altri mediatori, per lo più non bancari, la cui numerosità è stata allargata attraverso recenti accordi.

Ciò considerato, lo stock complessivo dei crediti *in bonis* ha registrato un calo contenuto del 3,5% rispetto al 2021, con un'incidenza del fenomeno delle estinzioni anticipate meno significativa rispetto agli esercizi precedenti, ma con una forte pressione concorrenziale sulla migliore clientela.

Il portafoglio crediti deteriorati ha registrato un ulteriore significativo miglioramento, rispetto al 31 dicembre 2021, sia in termini lordi (-23,9%) sia netti (-36,2%), raggiungendo un'incidenza del 3,5% sul totale dei crediti lordi e dell'1,4% sul totale dei crediti netti. Anche il flusso di nuovi crediti deteriorati provenienti da crediti *in bonis* rimane su livelli contenuti (pari a 4,7 milioni di Euro circa) concorrendo a sostenere il processo di riduzione del rischio unitamente all'attività interna di recupero e valorizzazione delle esposizioni deteriorate.

Anche il grado di copertura del portafoglio deteriorato, in costante miglioramento negli ultimi esercizi, si conferma allineato alle attese ed in significativo rafforzamento (61,8%) rispetto alla fine del 2021 (54,4%).

Non si evidenziano, inoltre, aumenti significativi delle esposizioni scadute anche dopo l'esaurimento delle concessioni di moratorie legate alla pandemia da Covid-19.

Sul fronte del passivo, la banca ha proseguito sugli impegnativi percorsi di diversificazione delle fonti e dei datori di fondi nonché di mantenimento del profilo per scadenze del passivo anche con riferimento al necessario e stabile rispetto degli indicatori di liquidità: la copertura del fabbisogno finanziario è avvenuto attraverso emissioni obbligazionarie per circa 30 milioni di Euro, sottoscritte dal sistema Raiffeisen dell'Alto Adige, nonché attraverso la raccolta di depositi da clientela retail e corporate per ulteriori 287 milioni di Euro, di cui 89 milioni di Euro raccolti con conto di deposito online *Rifugio* e 40 milioni di Euro attraverso la piattaforma Raisin sui mercati tedesco e austriaco. La gestione finanziaria complessiva della Banca ha consentito di generare un saldo medio positivo di tesoreria pari a circa 70 milioni di Euro, mantenendo i presidi di liquidità rappresentati, per lo più, da importanti volumi di titoli e di attivi creditizi stanziabili a garanzia dei rifinanziamenti presso la Banca Centrale. In corso d'anno l'*encumbrance ratio* si è mantenuto mediamente inferiore al 50% con un costante rispetto dei limiti di vigilanza sugli indicatori di liquidità a breve e strutturale.

Sotto il profilo economico - benché il secondo semestre sia stato caratterizzato dall'appesantimento dei costi di raccolta a seguito della repentina crescita dei tassi di mercato già sopra evidenziata - il margine di interesse si è tuttavia mantenuto sopra i 20 milioni di Euro (-7,6% rispetto all'esercizio precedente) registrando un calo dello spread della gestione denaro contenuto in circa 10 b.p. (1,22% vs 1,32%) in termini relativi e di circa 1,7 milioni di Euro in termini assoluti.

La redditività complessiva rimane tutt'ora influenzata dalla pressione competitiva sugli spread applicati alle migliori controparti di clientela, nonché dalla difficoltà di innescare una solida crescita dei saldi medi del portafoglio crediti caratteristici (-1,5% rispetto al 2021).

Anche il margine operativo – che comprende maggiori ricavi da commissioni e dividendi su investimenti azionari – **risente del rallentamento dell’operatività**, così come il margine di intermediazione, in quanto meno sostenuto dai ricavi non sistematici da cessione di titoli.

A valle dei costi operativi – che si assestano attorno ai 12,4 milioni di Euro (+5,8%) per effetto di alcune spese straordinarie legate anche alle consulenze per la stesura del piano strategico 2023-2025 – il risultato lordo di gestione **registra una contrazione del 27,6% rispetto a quello dell’anno precedente**, posizionandosi sui 12,0 milioni di Euro, con una crescita **dell’indicatore *cost to income*** che si attesta al 51,0% rispetto al 41,6% di fine 2021.

L’**utile lordo e netto** rilevano, al contrario, contrazioni meno importanti, grazie alla rilevazione di minori rettifiche di valore (-55%), influenzate per lo più da significative riprese di valore collettive, peraltro, frutto **dell’applicazione di scenari peggiorativi**, rispetto alle impostazioni standardizzate del fornitore dei modelli statistici. Al proposito, si evidenzia che la copertura del portafoglio crediti *in bonis* si è mantenuta attorno **all’1,6%, su livelli ancora virtuosi rispetto alla media riscontrata dal settore bancario**.

Dal punto di vista del patrimonio aziendale, gli indicatori di solidità Tier1 e Total Capital Ratio si attestano sopra al 24% ed il *Texas Ratio* scende ulteriormente al 21,5% rispetto al 26,0% rilevato a dicembre 2021.

Dal punto di vista operativo e organizzativo, in linea con le indicazioni di sistema, è stata mantenuta la modalità di lavoro agile con una gestione flessibile delle prestazioni ispirata anche al rafforzamento dei modelli basati sugli obiettivi e sulla fiducia nei collaboratori. Nel corso del mese di dicembre si è concretizzata la migrazione del sistema informativo bancario sulla nuova piattaforma SIB2000 di Allitude S.p.A.

**Con la fine dell’esercizio 2022, è terminato anche il triennio del piano industriale 2020-2022**, che ha visto la realizzazione di importanti obiettivi ed il rafforzamento dei fondamentali economico-finanziari della banca.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### L'ATTIVITÀ CREDITIZIA

#### Sintesi dell'attività creditizia (migliaia di Euro)

attività rilevate		2022	2021	Variazione %
finanziamenti concessi	numero	334	331	+0,9
	importo	290.488	280.911	+3,4
erogazioni	importo	226.349	239.654	-13,3

	31 dic 2022	31 dic 2021	Variazione %
crediti verso la clientela netti <sup>6</sup>	1.010.347	1.053.945	-4,1
deteriorati	14.083	22.072	-36,2
non deteriorati	996.263	1.031.873	-3,5

### Il credito concesso

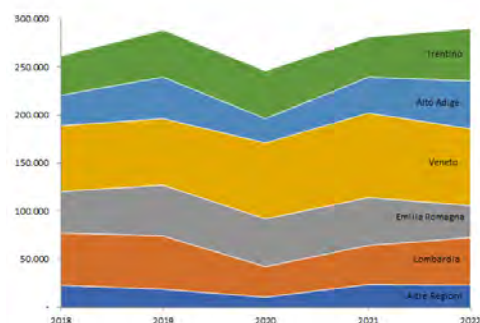
La concessione di credito nel corso del 2022 ha registrato ancora un buon andamento grazie allo sforzo commerciale della struttura che è riuscita ad intercettare i **programmi d'investimento della clientela** in un contesto di buon andamento economico benché caratterizzato, come detto, da grande incertezza. In termini di volumi il credito concesso è stato pari a a 290,5 milioni di Euro, in aumento del 3,4% rispetto al 2021. Il numero di clienti affidati rimane sostanzialmente stabile poco sopra i 330 soggetti; anche l'**importo medio** deliberato rimane fermo attorno agli 850 mila Euro.

A livello di prodotto, la linea del leasing strumentale – attivata nel 2020 con 25 operazioni per 5 milioni di Euro e sviluppata a regime nel 2021 con 64 operazioni per 25 milioni di Euro – ha registrato concessioni per 39 milioni di Euro su 93 operazioni.

Dal punto di vista territoriale, gli affidamenti risultano meno concentrati rispetto al 2021 con un forte recupero in Trentino - Alto Adige che supera il 36%; segue il Veneto con il 27,5%, la Lombardia (17,1%), l'Emilia Romagna (11,5%) e le Altre Regioni con un residuale 7,8%. Il Trentino - Alto Adige registra complessivamente una importante crescita delle concessioni in entrambe le province, frutto della rinnovata sinergia con le Raiffeisenkassen in Alto Adige e del legame con controparti di grandi dimensioni del settore energetico in Trentino. Anche in Lombardia si registra una significativa ripresa mentre le altre aree accusano un rallentamento.

#### Finanziamenti concessi per area (migliaia di Euro)

	2022	%	2021	%	Var.	Var. %
Trentino	55.004	18,9	41.615	14,8	+13.388	+32,2
Alto Adige	49.888	17,2	37.652	13,4	+12.236	+32,5
Veneto	79.901	27,5	87.602	31,2	-7.701	-8,8
Emilia Romagna	33.291	11,5	49.577	17,6	-16.286	-32,9
Lombardia	49.650	17,1	41.278	14,7	+8.372	+20,3
Altre Regioni	22.754	7,8	23.187	8,3	-433	-1,9
Totale	290.488	100,0	280.911	100,0	+9.577	+3,4



**Nell'ambito delle concessioni di finanziamenti alle società non finanziarie** (in aumento di 18,5 milioni di Euro; +7,4%), gli aumenti più significativi sono registrati nei comparti manifatturiero (+17,4 milioni di Euro; +17,2%), dei trasporti (+4,2 milioni di Euro; +23,8%) e immobiliare (+28,5 milioni di Euro), quest'ultimo

<sup>6</sup> Il dato comprende i crediti per *cash reserve* relativi ad operazioni di cartolarizzazione e/o autocartolarizzazione che non hanno superato l'SPPI test e che, pertanto, sono rappresentati nella voce 20.c dell'attivo di bilancio (0,2 milioni di Euro nel 2022 e 1,3 milioni di Euro nel 2021).

caratterizzato da affidati appartenenti comunque a gruppi produttivi, con una sostanziale stabilità nei servizi del commercio. Risultano, invece, in contrazione gli altri settori, in particolare gli altri servizi ed energia. Si registra, inoltre, una significativa contrazione **nell'ambito delle concessioni di finanziamenti alle società finanziarie**.

Finanziamenti concessi per controparte e settore di attività economica (migliaia di Euro)

	2022	%	2021	%	Var.	Var. %
Società non finanziarie	268.758	92,5	250.274	89,1	+18.484	+7,4
Manifatturiero	118.665	40,9	101.236	36,0	+17.429	+17,2
Servizi del commercio	43.804	15,1	44.815	16,0	-1.011	-2,3
Altri servizi	17.793	6,1	30.841	11,0	-13.048	-42,3
Attività immobiliari	28.886	9,9	380	0,1	+28.506	+7.501,5
Servizi dei trasporti	21.970	7,6	17.746	6,3	+4.224	+23,8
Costruzioni	10.609	3,7	11.573	4,1	-963	-8,3
Energia	23.635	8,1	30.220	10,8	-6.585	-21,8
Alberghi e pubblici esercizi	2.841	1,0	7.327	2,6	-4.487	-61,2
Agricoltura	556	0,2	6.136	2,2	-5.580	-90,9
EE.PP., famiglie e altri operatori	13.456	4,6	15.037	5,4	-1.581	-10,5
Società finanziarie e banche	8.274	2,8	15.600	5,6	-7.326	-47,0
Totale	290.488	100,0	280.911	100,0	+9.577	+3,4

## Il credito erogato

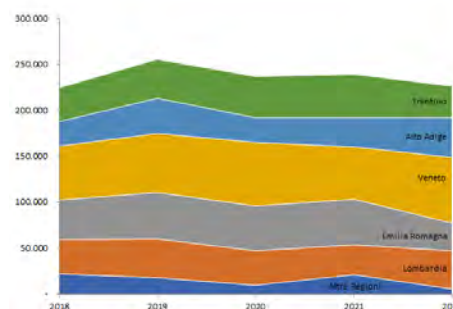
Le erogazioni registrate nel 2022 risultano complessivamente inferiori di circa 13 milioni di Euro rispetto a quelle del 2021, che comprendono circa 26 milioni di Euro di erogazioni relative agli interventi nazionali e locali **di sostegno all'economia in seguito alla pandemia**.

Anche a livello di erogazioni, si segnala la performance delle operazioni di leasing strumentale, che nel 2022 ha raggiunto i 25,7 milioni di Euro (78 operazioni) contro i 17,4 milioni di Euro del 2021 (56 operazioni).

Dal punto di vista territoriale, si sottolinea le significative performance in Veneto (+15 milioni di Euro) e Lombardia (+10 milioni di Euro), contrazioni importanti in Emilia Romagna (-20 milioni di Euro) e nelle altre regioni (-16 milioni di Euro) mentre in Trentino-Alto Adige **l'operatività rimane complessivamente stabile** benché caratterizzata da una buona accelerazione in Alto Adige più che compensata da una contrazione altrettanto significativa in Trentino per il venir meno dei sostegni pubblici.

Finanziamenti erogati per area (migliaia di Euro)

	2022	%	2021	%	Var.	Var. %
Trentino	34.017	15,0	47.436	19,8	-13.419	-28,3
Alto Adige	43.846	19,4	32.391	13,5	+11.455	+35,4
Veneto	71.398	31,5	56.354	23,5	+15.044	+26,7
Emilia Romagna	30.228	13,4	50.316	21,0	-20.088	-39,9
Lombardia	41.708	18,4	32.146	13,4	+9.562	+29,7
Altre Regioni	5.152	2,3	21.011	8,8	-15.859	-75,5
Totale	226.349	100,0	239.654	100,0	-13.306	-5,6



Per quanto riguarda la distribuzione delle erogazioni per controparte e settore di attività economica, si conferma – con analoghe motivazioni - il significativo aumento nei settori manifatturiero e immobiliare, collegato funzionalmente al primo e nel settore dei servizi del commercio. In significativa contrazione, invece, i settori **dell'energia** (-29 milioni di Euro), alberghi (-5,3 milioni di Euro) e agricoltura (-4,8 milioni di Euro). Rimangono, invece, stabili i settori dei trasporti, costruzioni e altri servizi.

*Crediti erogati per controparte e settore di attività economica (migliaia di Euro)*

	2022	%	2021	%	Var.	Var. %
Società non finanziarie	214.747	94,9	223.228	93,1	-8.481	-3,8
Manifatturiero	102.186	45,1	94.138	39,3	+8.048	+8,5
Servizi del commercio	41.479	18,3	33.397	13,9	+8.082	+24,2
Altri servizi	22.484	9,9	23.017	9,6	-533	-2,3
Attività immobiliari	16.650	7,4	1.126	0,5	+15.524	+1.378,6
Servizi dei trasporti	15.666	6,9	14.551	6,1	+1.115	+7,7
Costruzioni	9.798	4,3	11.379	4,7	-1.581	-13,9
Energia	3.838	1,7	32.844	13,7	-29.006	-88,3
Alberghi e pubblici esercizi	2.206	1,0	7.515	3,1	-5.309	-70,6
Agricoltura	441	0,2	5.261	2,2	-4.820	-91,6
EE.PP., famiglie e altri operatori	3.506	1,5	2.081	0,9	+1.421	+68,3
Società finanziarie e banche	8.099	3,6	14.345	6,0	-6.246	-43,5
<b>Totale</b>	<b>226.349</b>	<b>100,0</b>	<b>239.654</b>	<b>100,0</b>	<b>-13.306</b>	<b>-5,6</b>

*Sinergia con il credito cooperativo*

L'operatività registra un incremento: considerando, oltre alle presentazioni dirette, anche le partecipazioni a prestiti sindacati ad esso riconducibili o in cui lo stesso viene coinvolto, la percentuale di erogazioni si attesta al 15,3% del totale contro il 13,2% dell'esercizio 2021, essenzialmente per il maggior vigore registrato nella collaborazione con il sistema Raiffeisen in Alto Adige.

**Minibond**

Nel 2022 l'attività di sottoscrizione di minibond emessi da imprese è risultata superiore all'esercizio precedente (da 7,1 milioni di Euro nel 2021 a 21,3 milioni di Euro nel 2022) ed ha riguardato 13 prestiti obbligazionari (erano 7 nel 2021); per 6 di questi, in particolare, la Banca ha svolto anche l'attività di arranger e advisor, sottoscrivendo l'intero importo emesso.

**I crediti non deteriorati<sup>7</sup>**

I crediti *in bonis* caratteristici verso clientela subiscono una contrazione del 3,0% rispetto al 2021, mantenendosi comunque sopra il miliardo di Euro. Si registrano aumenti più significativi in Veneto (+13 milioni di Euro; +5,4%) e in Lombardia (+4,3 milioni di Euro; +2,8%) mentre si evidenziano cali significativi in Trentino (-20,3 milioni di Euro; -8,6%), Emilia Romagna (-11,4 milioni di Euro; -7,9%) e nelle altre regioni (-9,8 milioni di Euro; -12,8%).

*Crediti non deteriorati caratteristici lordi per area (migliaia di Euro)*

	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Trentino	216.127	21,4	236.395	22,6	-20.268	-8,6
Alto Adige	183.355	18,1	190.637	18,3	-7.281	-3,8
Veneto	254.988	25,2	241.957	23,2	+13.031	+5,4
Emilia Romagna	132.488	13,1	143.913	13,8	-11.425	-7,9
Lombardia	158.741	15,7	154.437	14,8	+4.304	+2,8
Altre Regioni	66.800	6,6	76.598	7,3	-9.798	-12,8
<b>Totale crediti caratteristici</b>	<b>1.012.303</b>	<b>100,0</b>	<b>1.043.937</b>	<b>100,0</b>	<b>-31.634</b>	<b>-3,0</b>
<i>Crediti verso SPV cartolarizzazioni</i>	<i>195</i>		<i>4.627</i>		<i>-4.432</i>	<i>-95,8</i>
<b>Totale crediti non deteriorati</b>	<b>1.012.498</b>		<b>1.048.564</b>		<b>-36.065</b>	<b>-3,4</b>

Complessivamente, si evidenzia che il 39,5% del portafoglio crediti non deteriorati rimane allocato a favore di impieghi in Trentino-Alto Adige.

<sup>7</sup> I crediti delle tabelle relative alle consistenze sono esposti al lordo delle rettifiche di valore ma al netto delle esposizioni verso le cartolarizzazioni.

I crediti alle società non finanziarie ammontano a 924 milioni di Euro contro i 947 milioni di Euro di fine 2021: spiccano, tra i settori che hanno registrato un incremento, il commercio (+12,7 milioni di Euro; +11,8%) e il manifatturiero (+5,1 milioni di Euro; +1,5%). Calano, invece, i settori **dell'energia** (-24,9 milioni di Euro; -18,6%), degli alberghi (-11,8 milioni di Euro; -14,5%), **dell'agricoltura** (-6,7 milioni di Euro; -18,1%); risultano meno movimentati gli altri settori. Evidenziano cali attorno ai 4 milioni di Euro anche il comparto finanziario e gli Enti Pubblici.

*Crediti non deteriorati caratteristici per controparte e settore di attività economica (migliaia di Euro)*

	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Società non finanziarie	924.438	91,3	947.252	90,7	-22.814	-2,4
Manifatturiero	339.159	33,5	334.049	32,0	+5.110	+1,5
Servizi del commercio	120.024	11,9	107.351	10,3	+12.673	+11,8
Energia	108.955	10,8	133.866	12,8	-24.911	-18,6
Attività immobiliari	76.096	7,5	73.405	7,0	+2.691	+3,7
Altri servizi	75.166	7,4	73.688	7,1	+1.479	+2,0
Alberghi e pubblici esercizi	69.405	6,9	81.160	7,8	-11.755	-14,5
Servizi dei trasporti	67.014	6,6	69.346	6,6	-2.332	-3,4
Costruzioni	38.219	3,8	37.277	3,6	+942	+2,5
Agricoltura	30.400	3,0	37.110	3,6	-6.710	-18,1
EE.PP., famiglie e altri operatori	54.850	5,4	59.297	5,7	-4.447	-7,5
Società finanziarie e banche	33.210	3,3	37.388	3,6	-4.178	-11,2
<b>Totale</b>	<b>1.012.303</b>	<b>100,0</b>	<b>1.043.937</b>	<b>100,0</b>	<b>-31.634</b>	<b>-3,0</b>

*Crediti non deteriorati caratteristici per controparte e settore di attività economica (nr. clienti)*

	31 dic 2022	Importo medio	31 dic 2021	Importo medio
Società non finanziarie	1.386	667,0	1.414	669,9
Manifatturiero	461	735,7	453	737,4
Servizi del commercio	165	727,4	155	692,6
Energia	91	1.197,3	95	1.409,1
Attività immobiliari	66	1.153,0	67	1.095,6
Altri servizi	174	432,0	92	801,0
Alberghi e pubblici esercizi	102	680,4	110	737,8
Servizi dei trasporti	57	1.175,7	54	1.284,2
Costruzioni	65	588,0	57	654,0
Agricoltura	279	109,0	331	112,1
EE.PP., famiglie e altri operatori	136	403,3	162	336,0
Società finanziarie e banche	15	2.201,0	14	2.670,6
<b>Totale</b>	<b>1.537</b>	<b>658,6</b>	<b>1.590</b>	<b>656,6</b>

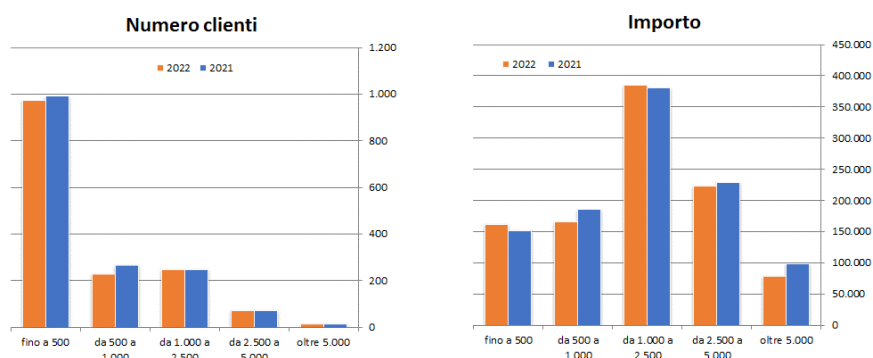
A livello di concentrazione l'importo medio dei crediti in bonis risulta allineato al passato e, in particolare, si evidenziano i seguenti fenomeni:

- quasi **un cliente su 5 appartiene al settore dell'agricoltura che, a livello di importo accoglie solo il 3% dei crediti in bonis;**
- **tra le società non finanziarie i settori dell'energia, delle attività immobiliari e dei trasporti presentano la maggior concentrazione, con importi medi superiori al milione di Euro;**
- **i finanziamenti alle società finanziarie, numericamente trascurabili (meno dell'1% dei clienti) si caratterizzano per *tranche* mediamente superiori.**

*Crediti non deteriorati caratteristici: distribuzione dei clienti per classi di importo (migliaia di Euro)*

	n. clienti	Importo	% clienti	% importo	Importo medio
fino a 500	977	161.485	63,6	16,0	165,3
da 500 a 1.000	232	165.663	15,1	16,4	714,1
da 1.000 a 2.500	248	384.922	16,1	38,0	1.552,1
da 2.500 a 5.000	67	222.460	4,4	22,0	3.320,3
oltre 5.000	13	77.771	0,8	7,7	5.982,4
<b>Totale</b>	<b>1.537</b>	<b>1.012.303</b>	<b>100,0</b>	<b>100,0</b>	<b>658,6</b>

Distribuzione per classi di importo – confronto 2022/2021 per numero e importo



In relazione agli indici di concentrazione del portafoglio *in bonis* si segnalano i seguenti fenomeni:

- l'ammontare delle operazioni relative a clienti con esposizione complessiva superiore ai 2,5 milioni di Euro è pari al 29,7% del totale, in calo rispetto alla situazione registrata a fine 2021 (31,3%);
- in riduzione l'incidenza sul totale dei crediti sia della prima operazione (da 1,0% a 0,7%) sia delle prime 20 (da 9,0% a 8,6%); in aumento invece quella delle prime 100 (28,7%).

Crediti non deteriorati caratteristici lordi: maggiori esposizioni (migliaia di Euro)

	dic 2022	%	dic 2021	%
prima operazione	6.954	0,7	10.003	1,0
prime 20 operazioni	87.450	8,6	93.476	9,0
prime 100 operazioni	290.063	28,7	293.840	28,2

Dal punto di vista della concentrazione per singoli clienti il portafoglio *in bonis* evidenzia i seguenti fenomeni principali:

- l'incidenza delle esposizioni riferibili al primo cliente è in calo (dall'1,0% allo 0,7%);
- l'incidenza delle esposizioni riferibili ai primi 20 clienti cala dall'11,6% all'10,8%, mentre quella riferibile ai primi 100 clienti rimane sostanzialmente stabile (34,4% contro 34,5%);
- l'incidenza delle esposizioni riferibili al primo gruppo è stabile (1,1% rispetto a 1,2%); quella delle esposizioni riferibili ai primi 20 gruppi è pari al 13,2% del totale (14,4% a fine 2021); quella riferibile ai primi 100 gruppi è pari al 37,6% (38,6% a fine 2021).

Crediti non deteriorati caratteristici lordi: maggiori clienti (migliaia di Euro)

	dic 2022	%	dic 2021	%
primo cliente	7.466	0,7	10.003	1,0
primi 20 clienti	109.322	10,8	120.635	11,6
primi 100 clienti	347.737	34,4	360.475	34,5

Crediti non deteriorati caratteristici lordi: maggiori gruppi (migliaia di Euro)

	dic 2022	%	dic 2021	%
primo gruppo	11.181	1,1	12.655	1,2
primi 20 gruppi	133.347	13,2	149.979	14,4
primi 100 gruppi	381.117	37,6	402.716	38,6

Si ricorda che l'esposizione del primo gruppo, in entrambi gli esercizi, è attinente ad un cliente attivo prevalentemente nel settore dell'energia.

## Grandi esposizioni

Relativamente alle «grandi esposizioni», ai sensi delle normative vigenti, al 31 dicembre 2022 sono state rilevate le seguenti posizioni:

Controparte	dic 2022		dic 2021	
	Nominale	Ponderato	Nominale	Ponderato
Governi	480.763	-	439.847	-
<b>Banca d'Italia</b>	20.000	20.000	20.000	20.000
Banche	67.189	67.189	62.468	62.468
Clientela ordinaria	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>567.952</b>	<b>87.189</b>	<b>522.315</b>	<b>82.468</b>

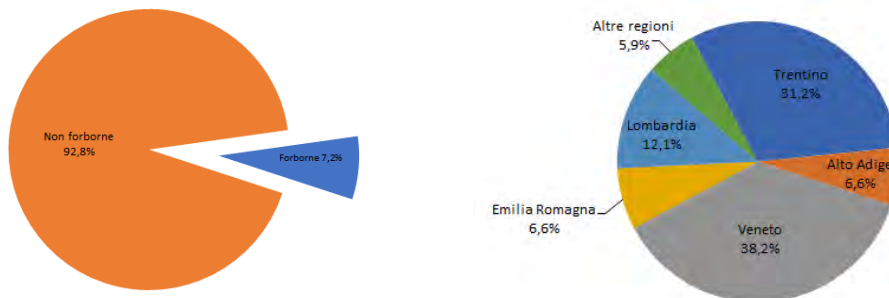
Le esposizioni verso Governi sono relative, **per l'intero importo**, a titoli stanziabili per il rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea. **L'esposizione verso Banca d'Italia rappresenta** una partecipazione al capitale della stessa. La Banca non presenta grandi esposizioni verso clientela ordinaria.



### Crediti non deteriorati oggetto di concessioni – “Forborne”

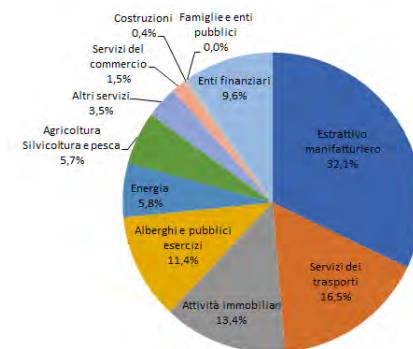
I crediti non deteriorati oggetto di concessioni ammontano a 73,2 milioni di Euro, pari al 7,2% del totale, e sono concentrati per lo più in Veneto (38,2%) e in provincia di Trento (31,2%). Nelle altre aree di attività della Banca, il fenomeno rappresenta valori compresi tra il 6,6% e il 12,1%.

Crediti non deteriorati oggetto di concessioni (forborne) per area geografica

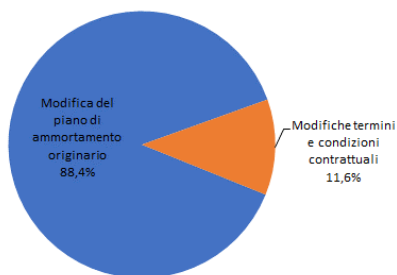


Crediti non deteriorati oggetto di concessioni (forborne) per controparte e settore di attività

A livello settoriale il 32,1% delle concessioni è andato a beneficio di aziende attive nel settore estrattivo manifatturiero mentre in misura minore sono stati agevolati i settori dei trasporti (16,5%), immobiliare (13,4%), alberghiero (11,4%) e gli enti finanziari (9,6%). Tutti gli altri settori raccolgono crediti forborne in percentuali inferiori al 6%.



Crediti non deteriorati oggetto di concessioni (forborne) per tipo di concessione



In relazione al tipo di concessione, l'88,4% dei finanziamenti hanno beneficiato della modifica del piano di ammortamento originario ed l'11,6% della modifica di altri termini e/o condizioni contrattuali.

## I crediti deteriorati

L'ammontare dei crediti deteriorati lordi è in ulteriore significativo calo con una variazione, rispetto alla fine del 2021, di 11,6 milioni di Euro (-23,9%): in dettaglio, il portafoglio a sofferenza è diminuito di 10,8 milioni di Euro (-35,0%) e le inadempienze probabili sono diminuite di 0,7 milioni di Euro (-4,3%).

Nelle seguenti tabelle è rappresentata la situazione dei crediti deteriorati e il confronto con il dato al 31.12.2021.

Crediti verso clientela (migliaia di Euro)

dic 2022	Esposizione lorda	Rettifiche complessive	Esposizione netta	% su crediti lordi	% su crediti netti	% copertura
Crediti deteriorati	36.838	22.754	14.083	3,5	1,4	61,8
- sofferenze	20.081	13.697	6.384	1,9	0,6	68,2
- inadempienze probabili	16.586	9.040	7.546	1,6	0,7	54,5
- sconfinanti/scaduti	170	17	153	0,0	0,0	10,0
Crediti non deteriorati <sup>8</sup>	1.012.498	16.234	996.264	96,5	98,6	1,6
Totale dei crediti	1.049.336	38.988	1.010.347	100,0	100,0	3,7

dic 2021	Esposizione lorda	Rettifiche complessive	Esposizione netta	% su crediti lordi	% su crediti netti	% copertura
Crediti deteriorati	48.408	26.336	22.072	4,4	2,1	54,4
- sofferenze	30.897	18.577	12.320	2,8	1,2	60,1
- inadempienze probabili	17.332	7.747	9.585	1,6	0,9	44,7
- sconfinanti/scaduti	179	12	167	0,0	0,0	6,5
Crediti non deteriorati <sup>8</sup>	1.048.563	16.691	1.031.872	95,6	97,9	1,6
Totale dei crediti	1.096.971	43.027	1.053.944	100,0	100,0	3,9

Variazioni % 2022/2021	Esposizione lorda	Rettifiche complessive	Esposizione netta
Crediti deteriorati	-23,9	-13,6	-36,2
- sofferenze	-35,0	-26,3	-48,2
- inadempienze probabili	-4,3	+16,7	-21,3
- sconfinanti/scaduti	-4,8	+47,6	-8,4
Crediti non deteriorati	-3,4	-2,7	-3,5
Totale dei crediti	-4,3	-9,4	-4,1

La situazione sopra delineata, a fronte di un calo dei crediti lordi non deteriorati verso clientela (-3,4%), manifesta un ulteriore **decremento dell'incidenza dei crediti deteriorati rispetto al totale del portafoglio crediti complessivo**, che passa dal 4,4% di fine 2021 al 3,5%. Il dato al netto delle rettifiche di valore passa dal 2,1% all'**1,4%**, mentre si rafforza ulteriormente il grado di copertura del portafoglio complessivo (dal 54,4% al 61,8%): in particolare, la copertura delle sofferenze sale dal 60,1% al 68,2% e quella delle inadempienze probabili dal 44,7% al 54,5%. La situazione delle esposizioni aventi scaduti rimane, di fatto, irrilevante e conferma il miglioramento della qualità degli attivi.

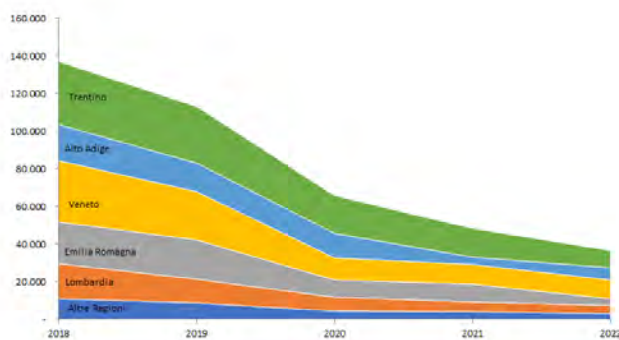
I criteri adottati per il dimensionamento delle coperture del portafoglio non deteriorato incorporano le ipotesi più avverse di scenario macroeconomico **previste dal modello in uso, nell'intento** di preservare una valutazione interna prudenziale legata persistere delle incertezze e degli squilibri geopolitici e di mercato in atto: i risultati del modello evidenziano conseguentemente il mantenimento del livello di copertura legata alla rischiosità implicita nel portafoglio in bonis (per lo più stage 2) **all'1,6%** posizionandosi sopra alla media del sistema bancario italiano.

<sup>8</sup> Il dato comprende i crediti per *cash reserve* relativi ad operazioni di cartolarizzazione e/o autocartolarizzazione che non hanno superato l'**SPPI test** e che, pertanto, sono rappresentati nella voce **20.c dell'attivo di bilancio** (0,2 milioni di Euro nel 2022 e 1,3 milioni di Euro nel 2021).

Crediti deteriorati lordi per area (migliaia di Euro)

	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Trentino	9.386	26,0	15.069	31,1	-5.683	-37,7
Alto Adige	6.486	17,9	4.182	8,6	+2.304	+55,1
Veneto	10.011	27,7	10.197	21,1	-186	-1,8
Emilia Romagna	3.650	9,9	9.750	20,1	-6.100	-62,6
Lombardia	4.330	12,0	5.308	11,0	-978	-18,4
Altre Regioni	2.976	8,2	3.902	8,1	-926	-23,7
<b>Totale crediti deteriorati</b>	<b>36.838</b>	<b>100,0</b>	<b>48.408</b>	<b>100,0</b>	<b>-3.379</b>	<b>-17,6</b>

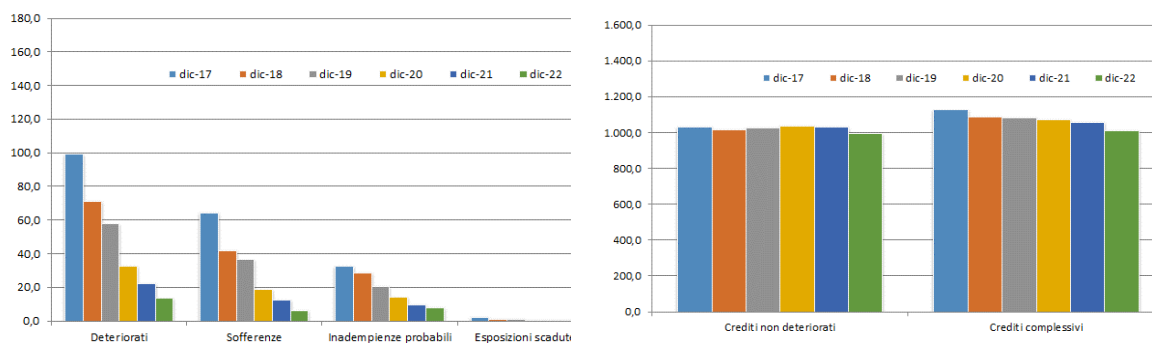
Andamento dei crediti deteriorati lordi per area 2018-2022



Crediti deteriorati per controparte e settore di attività economica (migliaia di Euro)

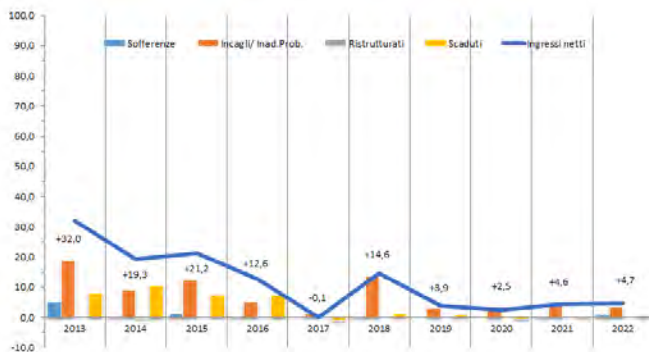
	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Società non finanziarie	35.594	96,6	47.023	97,1	-11.429	-24,3
Manifatturiero	9.042	24,5	10.091	20,8	-1.049	-10,4
Attività immobiliari	6.294	17,1	7.938	16,4	-1.644	-20,7
Alberghi e pubblici esercizi	5.606	15,2	8.071	16,7	-2.465	-30,5
Costruzioni	4.608	12,5	8.460	17,5	-3.852	-45,5
Agricoltura	3.786	10,3	4.549	9,4	-763	-16,8
Servizi dei trasporti	3.234	8,8	3.748	7,7	-514	-13,7
Altri servizi	1.631	4,4	1.076	2,2	+555	+51,6
Energia	870	2,4	2.382	4,9	-1.512	-63,5
Servizi del commercio	524	1,4	708	1,5	-184	-26,0
EE.PP., famiglie e altri operatori	488	1,3	624	1,3	-136	-21,8
Società finanziarie e banche	756	2,1	761	1,6	-5	-0,7
<b>Totale</b>	<b>36.838</b>	<b>100,0</b>	<b>48.408</b>	<b>100,0</b>	<b>-11.570</b>	<b>-23,9</b>

Dinamica dei crediti netti (milioni di Euro)

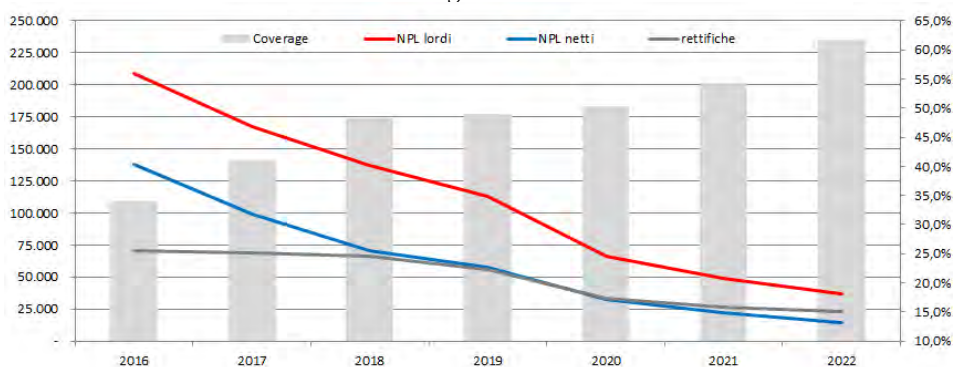


Il flusso netto dei nuovi crediti deteriorati presenta nuove sofferenze per 1,0 milioni di Euro, nuove inadempienze probabili per 3,3 milioni di Euro e nuovi scaduti deteriorati per 0,5 milioni di Euro.

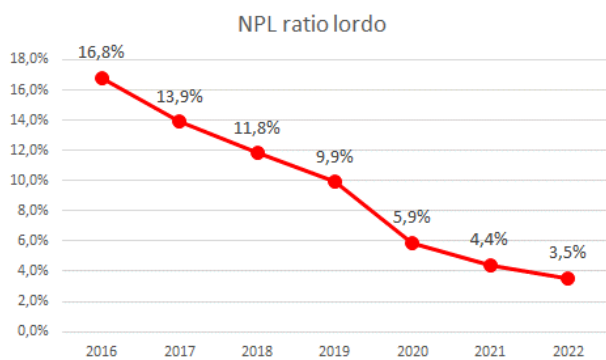
Flusso netto di nuovi crediti deteriorati proveniente da crediti non deteriorati (milioni di Euro)



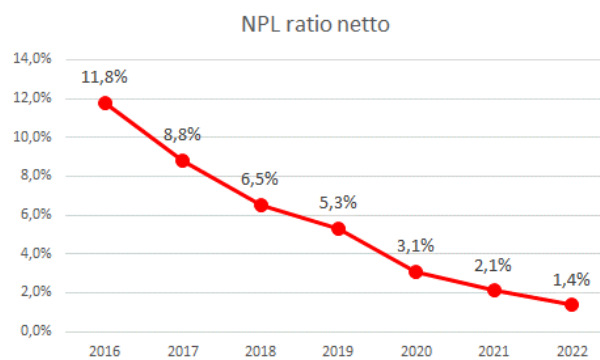
NPL lordi, netti, rettifiche e coverage: andamentale 2016-2022



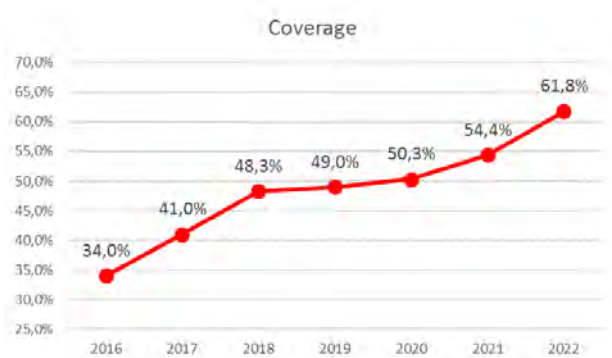
NPL ratio lordo: andamentale 2016-2022



NPL ratio netto: andamentale 2016-2022



Coverage ratio NPL: andamentale 2016-2022



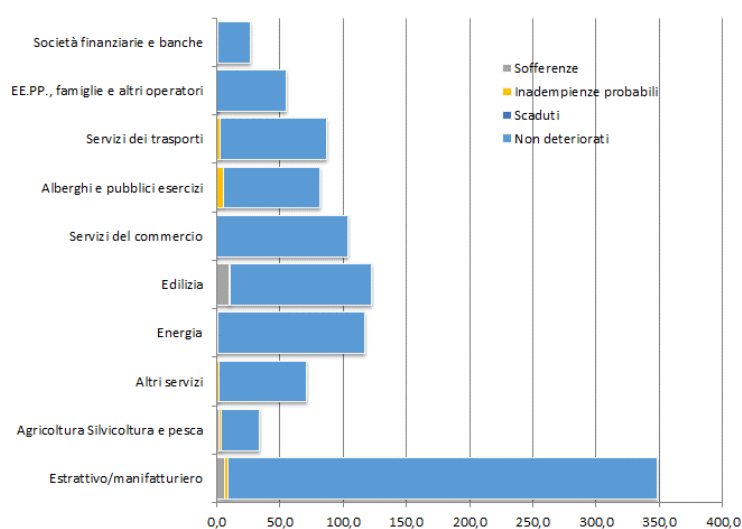
A livello settoriale, l'incidenza dei crediti deteriorati sul portafoglio crediti caratteristici complessivo è particolarmente evidente nel settore legato alle costruzioni, per il quale risultano deteriorati il 10,8% dei crediti benché il dato risulti in netto miglioramento rispetto alla storia recente (31,7% nel 2020). È inoltre deteriorato

il 10,8% dei crediti alle imprese operanti nel settore agricolo e il 7,6% dei crediti a imprese operanti nel settore immobiliare (rispettivamente 10,9% e 9,8% nel 2021).

*Crediti deteriorati lordi: incidenza singolo status per controparte e settore di attività economica (dati in %)*

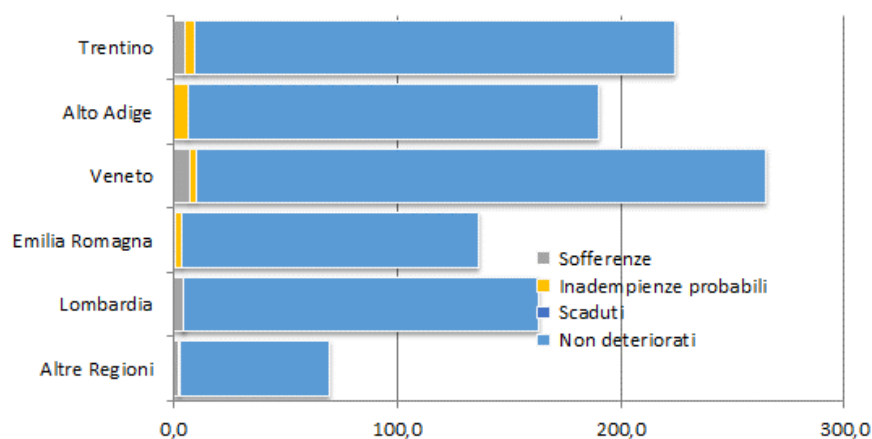
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Sconfinanti/Scaduti	Totale
Società non finanziarie	2,1	1,6	0,0	3,7
Manifatturiero	1,8	0,8	0,0	2,6
Agricoltura	5,2	5,4	0,5	11,1
Altri servizi	0,1	2,1	0,0	2,1
Energia	0,8	0,0	0,0	0,8
Attività immobiliari	6,9	0,7	0,0	7,6
Costruzioni	10,4	0,3	0,0	10,8
Servizi del commercio	0,4	0,0	0,0	0,4
Alberghi e pubblici esercizi	0,4	7,1	0,0	7,5
Servizi dei trasporti	0,0	4,6	0,0	4,6
EE.PP., famiglie e altri operatori	0,6	0,3	0,0	0,9
Società finanziarie e banche	0,0	2,2	0,0	2,2

*Crediti deteriorati lordi: incidenza complessiva per controparte e settore di attività economica (milioni di Euro)*



Per quanto riguarda la distribuzione geografica, si può notare **come l'incidenza dei crediti deteriorati risulti significativa** – benchè su livelli di sicurezza – in Trentino-Alto Adige, area che in passato è stata interessata solo marginalmente da operazioni di cessione.

*Crediti deteriorati lordi: incidenza complessiva per area (milioni di Euro)*



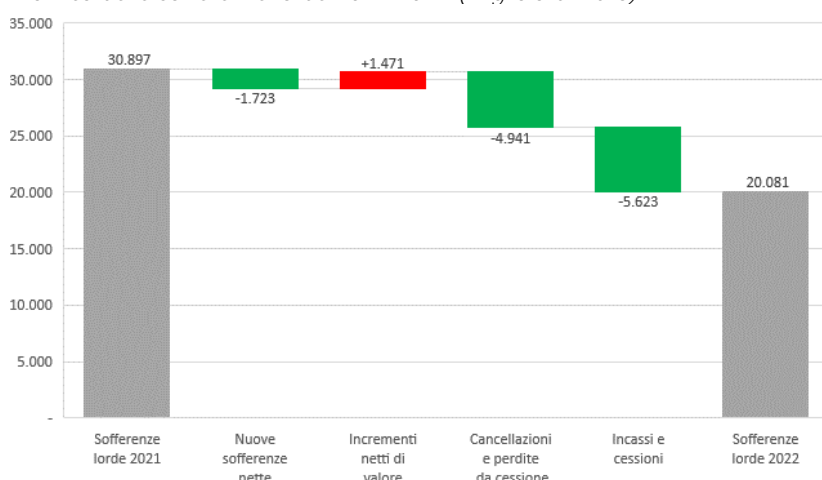
Crediti deteriorati lordi: incidenza singolo status per area (dati in %)

	Sofferenze	Inadempienze probabili	Sconfinanti/Scaduti	Totale
Trentino	2,3	1,8	0,0	4,1
Alto Adige	0,0	3,4	0,0	3,4
Veneto	2,7	1,1	0,0	3,8
Emilia Romagna	0,8	1,9	0,0	2,7
Lombardia	2,6	0,0	0,0	2,7
Altre Regioni	3,6	0,7	0,0	4,3

Crediti in sofferenza

I crediti in sofferenza al lordo delle svalutazioni sono pari a 20,1 milioni di Euro ed evidenziano un decremento di 10,8 milioni di Euro rispetto al 2021. La dinamica è caratterizzata da circa 1,7 milioni di Euro di uscite nette da sofferenze, da 4,9 milioni di Euro di cancellazioni e 4,7 milioni di Euro tra incassi e cessioni.

Dinamica delle sofferenze lorde 2021-2022 (migliaia di Euro)

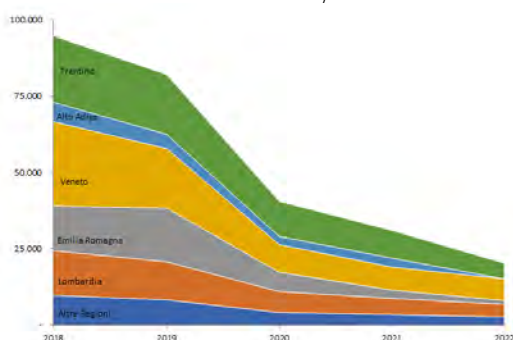


Geograficamente le sofferenze sono concentrate, per lo più, in Veneto ed in Trentino (7,1 milioni di Euro e 5,1 milioni di Euro rispettivamente); seguono poi la Lombardia (4,3 milioni di Euro) e le Altre Regioni (2,5 milioni di Euro), in presenza di un significativo calo trasversale in tutte le aree: le riduzioni più rilevanti si riscontrano in Trentino (-4,0 milioni di Euro; -43,9%), in Alto Adige **che azzerava l'esposizione** (-2,7 milioni di Euro) nonché in Emilia Romagna (-1,6 milioni di Euro; -58,1%).

Crediti in sofferenza lordi per area (migliaia di Euro)

	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Trentino	5.126	25,5	9.136	29,6	-4.010	-43,9
Alto Adige	-	0,0	2.730	8,8	-2.730	-100,0
Veneto	7.065	35,2	7.751	25,1	-686	-8,9
Emilia Romagna	1.125	5,6	2.688	8,7	-1.563	-58,1
Lombardia	4.285	21,3	5.246	17,0	-961	-18,3
Altre Regioni	2.479	12,3	3.345	10,8	-866	-25,9
Totale	20.081	100,0	30.896	100,0	-10.816	-35,0

Andamento delle sofferenze lorde per area 2018-2022



I comparti **legati all'edilizia** – costruzioni e immobiliare – con circa 10,2 milioni di Euro (58,9% del portafoglio) rimangono i primi collettori di crediti insolventi nonostante prosegua il *trend* decrescente (-3,2 milioni di Euro). Nel settore dei trasporti si registra l'**azzeramento delle sofferenze**, il settore **manifatturiero evidenzia un calo** di 1,6 milioni di Euro, mentre non si rilevano variazioni di rilievo negli altri comparti.

*Crediti in sofferenza lordi per controparte e settore di attività (migliaia di Euro)*

	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Società non finanziarie	19.775	98,5	30.515	98,8	-10.741	-35,2
Manifatturiero	6.126	30,5	7.763	25,1	-1.637	-21,1
Attività immobiliari	5.703	28,4	7.292	23,6	-1.589	-21,8
Costruzioni	4.458	22,2	8.123	26,3	-3.665	-45,1
Agricoltura	1.780	8,9	2.359	7,6	-579	-24,5
Energia	870	4,3	0	0,0	+870	
Servizi del commercio	524	2,6	556	1,8	-32	-5,8
Alberghi e pubblici esercizi	270	1,3	831	2,7	-561	-67,6
Altri servizi	43	0,2	385	1,2	-342	-88,7
Servizi dei trasporti	-	0,0	3.206	10,4	-3.207	-100,0
EE.PP., famiglie e altri operatori	306	1,5	382	1,2	-75	-19,7
Società finanziarie e banche	-	0,0	0	0,0	0	
<b>Totale</b>	<b>20.081</b>	<b>100,0</b>	<b>30.897</b>	<b>100,0</b>	<b>-10.816</b>	<b>-35,0</b>

I crediti in sofferenza, al netto delle rettifiche di valore, ammontano a 6,1 milioni di Euro, in diminuzione di 6,2 milioni di Euro rispetto al dato di dicembre 2021.

Il rapporto sofferenze nette/totale crediti netti verso clientela è risultato quindi pari allo 0,6%, in significativo calo **rispetto all'1,2%** rilevato alla fine del passato esercizio; il rapporto al lordo delle rettifiche di valore passa dal 2,8% del 2021 all'**1,9%**. Il grado di copertura delle sofferenze è pari al 69,7%, in ulteriore rafforzamento rispetto al dato registrato a fine 2021 (60,1%).

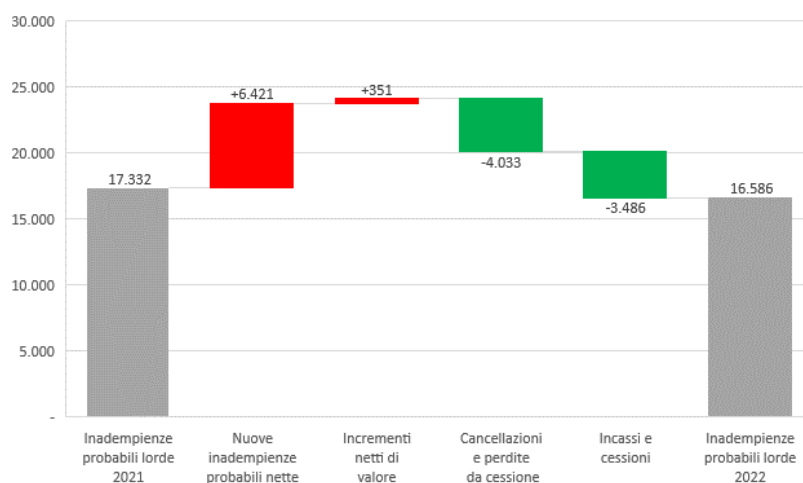
*Principali indici relativi ai crediti in sofferenza*

in %	dic 2022	dic 2021
sofferenze lorde/impieghi lordi verso clientela	1,9	2,8
sofferenze lorde/fondi propri	11,0	16,3
sofferenze nette/impieghi netti verso clientela	0,6	1,2
sofferenze nette/fondi propri	3,5	6,5

### Crediti in probabile inadempienza

Le inadempienze probabili al lordo delle svalutazioni sono pari a 16,6 milioni di Euro, volume ridotto rispetto a quello rilevato a fine 2021 (-0,7 milioni di Euro, -4,3%). La dinamica è caratterizzata da un flusso di nuove inadempienze di circa 6,4 milioni e da circa 7,5 milioni di Euro tra incassi e cancellazioni.

*Dinamica delle probabili inadempienze lorde 2021-2022 (migliaia di Euro)*

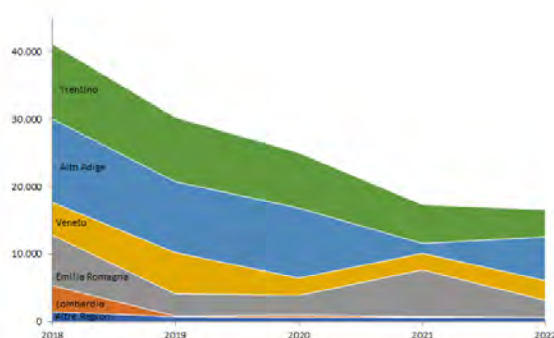


A livello geografico si evidenziano significative contrazioni in Emilia Romagna (-4,5 milioni di Euro; -64,2%) e in Trentino (-1,7 milioni di Euro; -29,0%). In Alto Adige si registra, in controtendenza, un aumento di 5 milioni di Euro legato al deterioramento di una posizione di importo rilevante attiva nel comparto alberghiero e all'ingresso da sofferenza di una posizione attiva nel settore dei trasporti.

*Crediti in probabile inadempienza lordi per area (migliaia di Euro)*

	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Trentino	4.090	24,7	5.760	33,2	-1.670	-29,0
Alto Adige	6.486	39,1	1.452	8,4	+5.034	+346,6
Veneto	2.946	17,8	2.446	14,1	+499	+20,4
Emilia Romagna	2.525	15,2	7.062	40,7	-4.537	-64,2
Lombardia	45	0,3	62	0,4	-18	-28,5
Altre Regioni	496	3,0	550	3,2	-54	-9,9
<b>Totale</b>	<b>16.586</b>	<b>100,0</b>	<b>17.332</b>	<b>100,0</b>	<b>-746</b>	<b>-4,3</b>

*Andamento delle probabili inadempienze lorde per area 2018-2022*



*Crediti in probabile inadempienza lordi per controparte e settore di attività (migliaia di Euro)*

	31 dic 2022	%	31 dic 2021	%	Var.	Var. %
Società non finanziarie	15.650	94,4	16.335	94,2	-685	-4,2
Alberghi e pubblici esercizi	5.337	32,2	7.240	41,8	-1.904	-26,3
Servizi dei trasporti	3.234	19,5	541	3,1	+2.693	+497,8
Manifatturiero	2.916	17,6	2.328	13,4	+587	+25,2
Agricoltura	1.836	11,1	2.017	11,6	-181	-9,0
Altri servizi	1.588	9,6	691	4,0	+897	+129,7
Attività immobiliari	590	3,6	646	3,7	-56	-8,6
Costruzioni	150	0,9	337	1,9	-187	-55,6
Energia	-	0,0	2.382	13,7	-2.382	-100,0
Servizi del commercio	-	0,0	153	0,9	-153	-100,0
EE.PP., famiglie e altri operatori	181	1,1	236	1,4	-55	-23,2
Società finanziarie e banche	756	4,6	761	4,4	-6	-0,8
<b>Totale</b>	<b>16.586</b>	<b>100,0</b>	<b>17.332</b>	<b>100,0</b>	<b>-746</b>	<b>-4,3</b>

Le inadempienze probabili, al netto delle rettifiche di valore, ammontano a 7,5 milioni di Euro, in diminuzione del 21,3% rispetto al 31 dicembre 2021. Il rapporto inadempienze probabili nette/totale crediti netti verso clientela è risultato quindi pari allo 0,7%, rispetto allo 0,9% registrato alla fine del passato esercizio.

*Principali indici relativi ai crediti in inadempienza probabile*

in %	dic 2022	dic 2021
inadempienze probabili lordi / impieghi lordi verso clientela	1,6	1,6
inadempienze probabili netti / impieghi netti verso clientela	0,7	0,9

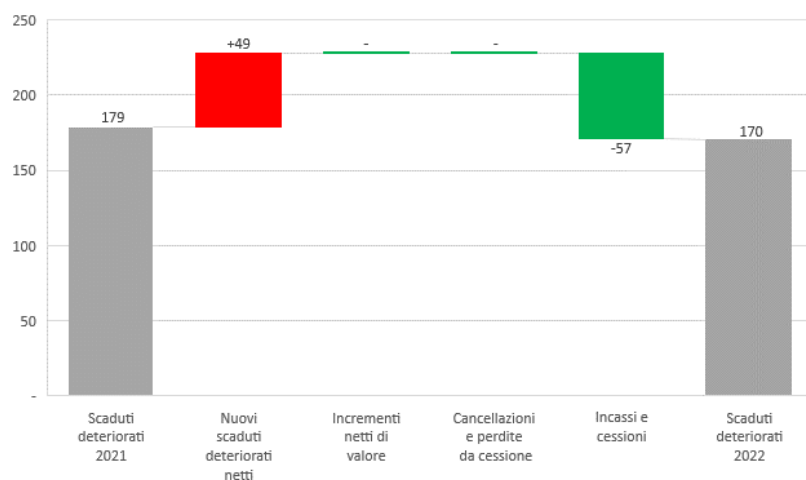
**Crediti sconfinanti/scaduti deteriorati - «past due»**

Nella voce è ricondotta l'intera esposizione per cassa nei confronti di quei debitori (non ricompresi nelle altre categorie di crediti deteriorati) che presentano crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni secondo i criteri stabiliti dall'Autorità di Vigilanza. Tali crediti, al netto delle rettifiche di valore, ammontano a 0,2 milioni di Euro, stabili in valore assoluto rispetto al 31 dicembre 2021. Il rapporto crediti «past due»/totale crediti netti risulta immateriale.



Questa categoria di crediti deteriorati è caratterizzata da movimenti di importo contenuto (541 mila Euro di ingressi da bonis compensati da passaggi a inadempienze probabili per 492 mila Euro e incassi per 57 mila Euro).

*Dinamica dei crediti sconfinanti/scaduti lordi 2021-2022 (migliaia di Euro)*



### Analisi moratorie Covid-19

Nella tabella sottostante sono espone le consistenze delle moratorie Covid-19 concesse ai clienti ex lege (principalmente DL 18 del 17.03.2020), in applicazione degli accordi di categoria (Accordi ABI) o per iniziativa della Banca.

Moratorie in essere	31.12.2022	31.12.2021	Var %
Nr. Rapporti	2	13	-84,6
Esposizione	277	13.975	-98,0

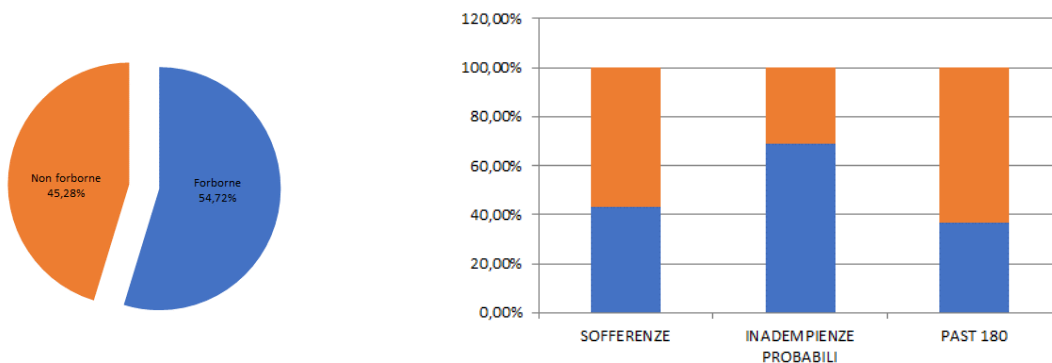
Alla data di approvazione del presente bilancio risultano ancora in essere le medesime moratorie e non è stato rilevato un significativo incremento delle esposizioni scadute.

Continua, peraltro, il costante monitoraggio delle posizioni in parola, oltre che **dell'intero portafoglio in bonis**, con particolare attenzione ai settori ritenuti più vulnerabili.

### Crediti deteriorati oggetto di concessioni – “Forborne”

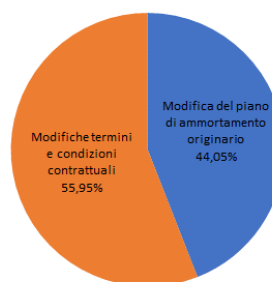
I crediti deteriorati oggetto di concessioni ammontano a 20,2 milioni di Euro, pari al 54,7% del totale; hanno beneficiato di concessioni il 43,0% circa delle sofferenze, il 69,1% delle inadempienze probabili e il 36,5% degli scaduti.

Crediti deteriorati oggetto di concessioni (forborne) per status



Crediti deteriorati oggetto di concessioni (forborne) per tipo di concessione

In relazione al tipo di concessione, il 44,0% dei finanziamenti deteriorati hanno beneficiato di una modifica del piano di ammortamento originario mentre il 56,0% ha beneficiato della modifica di altri termini/condizioni contrattuali.



## L'ATTIVITÀ DI BANCA D'INVESTIMENTO

### Equity Investment

L'attività di *equity investment*, sia diretta che tramite la partecipazione in fondi mobiliari chiusi, evidenzia consistenze pari a circa 70 milioni di Euro, in leggera contrazione (-1,6%) rispetto al 31.12.2021.

Gli investimenti più significativi effettuati nel 2022 sul portafoglio in parola sono:

- AT Holding per 165 mila Euro, a fronte di un impegno per 316 mila Euro;

**mentre le cessioni effettuate nell'esercizio sono state le seguenti:**

- Sviluppo Aree Sciistiche S.p.a. ad un valore pari a 1,0 milioni di Euro.

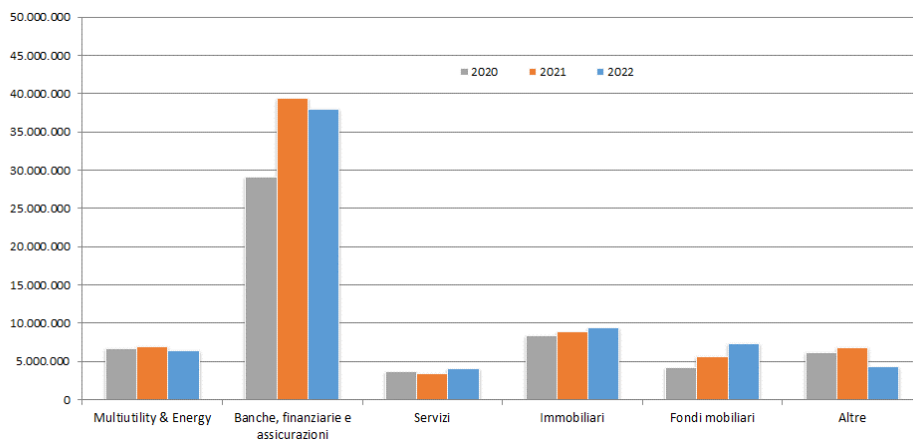
La Banca ha, inoltre, acquisito quote di un nuovo fondo mobiliare chiuso – Nextalia, con versamenti di 235 mila Euro a fronte di un impegno per 1 milione di Euro – ed ha versato quote in alcuni fondi già in portafoglio per 2,0 milioni di Euro complessivi netti.

Si segnala che gli investimenti di tesoreria hanno registrato variazioni negative di fair value, contabilizzate a patrimonio netto, per complessivi 2,2 milioni di Euro, per effetto dell'andamento negativo delle quotazioni di borsa.

*Investimenti di capitale (migliaia di Euro)*

	Dic 2022				Dic 2021			
	FVTPL	OCI Option	Partecipazioni	Totale	FVTPL	OCI Option	Partecipazioni	Totale
Quote di OICR	16.550	-	-	16.550	14.106	-	-	14.106
Istituzionali e recupero crediti	-	2.532	336	2.867	-	3.532	336	3.867
Altri Investimenti	-	12.075	-	12.075	-	12.465	-	12.465
Tesoreria	-	38.380	-	38.380	-	40.592	-	40.592
<b>Totale</b>	<b>16.550</b>	<b>52.986</b>	<b>336</b>	<b>69.872</b>	<b>14.106</b>	<b>56.589</b>	<b>336</b>	<b>71.031</b>
di cui: livello 1	-	25.392	-	25.392	-	28.200	-	28.200

*Investimenti di capitale per settore di attività (dati in milioni di Euro)*



### Investimenti in partecipazioni

#### Paradisidue S.r.l. – Trento

La società immobiliare, costituita nel 2003 e controllata interamente dalla Banca, permette alla medesima di partecipare direttamente – ove opportuno – ad aste giudiziarie di beni immobili in garanzia ad operazioni di finanziamento in contenzioso. Alla data di bilancio, la società è proprietaria di quattro immobili ad un valore coerente con il valore di perizia ed una barriera fotovoltaica in Oppeano (VR). In particolare, un immobile è stato oggetto di valorizzazione nel corso del 2014 ed è in fase conclusiva la collocazione sul mercato immobiliare delle relative porzioni immobiliari (con diverse forme contrattuali), **due immobili sono locati, mentre l'impianto fotovoltaico rivene da un credito deteriorato in capo alla Banca. In seguito all'apporto reddituale di quest'ultimo investimento, la società ha chiuso l'esercizio 2022 con un utile di circa 18 mila Euro mantenendo sostanzialmente stabili i fondi patrimoniali rispetto al 2021.**

*(dati in migliaia di Euro)*

Valore al 31/12/2021	335,7
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili	-
Perdite	-
Valore al 31/12/2022	335,7
% di partecipazione	100,000

## Note sugli investimenti in quote di OICR

### Fondo immobiliare chiuso Finint Fenice

Il Fondo è stato costituito da Finint Investments SGR del gruppo Finanziaria Internazionale. Il Fondo Fenice è costituito da conferimenti di banche e società di **leasing attraverso l'acquisto e valorizzazione di immobili** già rimpossessati dalle banche, immobili in asta ovvero da procedure concorsuali nonché crediti deteriorati assistiti da garanzia ipotecaria. La Banca ha conferito alcune posizioni con la sottoscrizione di quote per un importo complessivo pari a circa 9,3 milioni di Euro. La buona gestione del fondo sta permettendo un graduale recupero di valore esprimendo una variazione positiva di *fair value* di 586 mila Euro. Il recupero di redditività del fondo è atteso proseguire anche nel prossimo futuro.

Valore al 31/12/2021	8.431,4
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Uttili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	+585,9
Valore al 31/12/2022	9.017,3

### Fondo mobiliare Industry 4.0 Sicav

È un fondo di Private Equity riservato ad investitori istituzionali che ha come obiettivo **investire e valorizzare PMI fortemente orientate all'innovazione ed interconnessione tecnologica, ritenuti elementi propedeutici all'accelerazione del business e della competitività**. Il fondo si rivolge a realtà leader nel mercato di riferimento, vocate alla internazionalizzazione e con una forte propensione alla digitalizzazione della filiera produttiva. Il grande numero di PMI Italiane, nelle quali si registra il minor livello di investimenti rispetto allo scenario europeo, costituisce una grande platea di opportunità e di elevate potenzialità di sviluppo nel settore tecnologico di frontiera. Nel corso del 2022 la Banca ha versato richiami relativi alle 3.000 quote sottoscritte per 299 mila Euro, il cui valore unitario – valorizzato al 30.06.2022 dalla SGR – è risultato pari a Euro 740,54, generando una variazione positiva di *fair value* di 193 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	1.729,2
Acquisti	+299,3
Cessioni/Rimborsi	-
Uttili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	+193,1
Valore al 31/12/2022	2.221,6

### Fondo mobiliare chiuso Assietta Private Equity IV

È un fondo di *Private Equity* riservato ad investitori istituzionali che si prefigge **l'obiettivo di investire con quote di maggioranza nelle piccole e medie imprese italiane caratterizzate da un buon posizionamento nel settore di riferimento, dall'operatività in settori maturi con una stabile generazione di cassa ed una posizione competitiva difendibile e con buone performance economiche**.

È gestito da Assietta Private Equity SGR. Nel corso del 2022 la Banca ha versato richiami relativi alle 40 quote sottoscritte per 278 mila Euro, il cui valore unitario – valorizzato al 30.09.2022 dalla SGR – è risultato pari a Euro 26.239,26, generando una variazione negativa di *fair value* di 45 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	815,9
Acquisti	+278,4
Cessioni/Rimborsi	-
Uttili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	-44,8
Valore al 31/12/2022	1.049,6

### Fondo mobiliare chiuso HAT Technology & Innovation

Fondo di investimento alternativo italiano riservato ad investitori professionali di tipo chiuso che **investe in quote di minoranza dell'equity societario o, in co-investimento con altri fondi specializzati, in strumenti di debito, in imprese leader nel mercato di riferimento, caratterizzate da un significativo contenuto tecnologico o un elevato livello di innovazione di processo, prodotto o servizio, favorendo un approccio industriale con l'obiettivo di rafforzare la competitività del sistema industriale italiano. E' promosso e gestito da HAT SGR, attivata da soggetti di notevole e provata esperienza**. La banca ha aderito al fondo in parola nel 2017 con la sottoscrizione di 100 quote incrementate **nel corso dell'esercizio 2022** di ulteriori 50 quote – a fronte delle quali, **nell'esercizio**, sono stati versati ulteriori richiami per 387 mila Euro – il cui valore unitario – valorizzato al 30.06.2022 dalla SGR – è risultato pari a 5.951,04, generando una variazione negativa di *fair value* di 65 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	570,2
Acquisti	+387,4
Cessioni/Rimborsi	-
Uttili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	-65,0
Valore al 31/12/2022	892,7

### Fondo mobiliare chiuso Assietta Private Equity III

È un fondo di *Private Equity* riservato ad investitori istituzionali che si prefigge **l'obiettivo di investire con quote di maggioranza nelle piccole e medie imprese italiane caratterizzate da un buon posizionamento nel settore di riferimento, dall'operatività in settori maturi con una stabile generazione di cassa ed una posizione competitiva difendibile e con buone performance economiche**. È gestito da Assietta Private Equity SGR. La Banca ha sottoscritto 60 quote, il valore unitario delle medesime – valutato sulla base degli investimenti sottostanti al 30.06.2022 – è risultato pari a Euro 13.388,62, generando una variazione negativa di *fair value* di 113 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	916,5
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Uttili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	-113,2
Valore al 31/12/2022	803,3

### Fondo mobiliare chiuso PMI Italia II

È un fondo di investimento alternativo italiano riservato ad investitori professionali di tipo chiuso che investe in obbligazioni e altri strumenti di debito secured o unsecured e/o titoli rappresentativi di capitale di debito anche di natura partecipativa. Gli **investimenti sono dedicati ai settori dell'industria meccanica, manifatturiera, infrastrutture e trasporti, food & beverage, travel & leisure, servizi, industria farmaceutica e biomedicale, automotive con esclusione delle start-up.** Lo scopo è sostenere investimenti o supporto del circolante nel contesto di sviluppo del volume **d'affari e sostenibilità dell'indebitamento rivolto pertanto ad aziende con tassi di crescita rilevanti** consuntivati e/o previsti e con esposizione finanziaria molto contenuta. È gestito da FININT SGR, uno dei principali gestori indipendenti in Italia. Nel corso del 2022 la Banca ha versato richiami relativi al milione di quote sottoscritte per 196 mila Euro. Il valore unitario – valorizzato al 31.12.2022 dalla SGR – è risultato pari a 0,75, generando una variazione negativa di *fair value* di 42 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	597,4
Acquisti	+195,9
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	-41,7
Valore al 31/12/2022	751,5

### Fondo mobiliare chiuso Equita Private Debt II

È un fondo di investimento alternativo italiano riservato ad investitori professionali di tipo chiuso che investe in strumenti *unitranche* (prodotto ibrido tra finanziamento senior e finanziamento subordinato), finanziamenti subordinati o anche in obbligazioni. In minor misura possono essere effettuati anche interventi di minoranza sul capitale. Rivolto ad aziende di medie dimensioni, con valori di produzione stabilizzati o in crescita, con buona capacità di generare cash-flow e ben definita posizione di mercato, con sede prevalentemente in Italia. È gestito da EQUITTA Capital SGR, uno dei principali gestori indipendenti in Italia. Nel corso del 2022 la Banca ha versato richiami relativi al milione di quote sottoscritte per 279 mila Euro; il valore della quote, determinato al 30.09.2022 dalla SGR, è risultato pari a 0,63, generando una variazione positiva di fair value di 13 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	334,2
Acquisti	+279,2
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	+12,5
Valore al 31/12/2022	625,9

### Fondo Sviluppo PMI 2

Fondo di investimento alternativo italiano riservato ad investitori professionali di tipo chiuso, che investe in piccole/medie aziende del Triveneto – con specifica esclusione dei settori immobiliare, finanziario/assicurativo e dei settori non etici – caratterizzate da prospettive di crescita in termini di mercati, prodotti, tecnologie, da un potenziale posizionamento di mercato e che potranno avere vantaggi da azioni di miglioramento sulla governance, ottimizzazioni operative, miglioramento nelle fonti di finanziamento. È gestito da FVS SGR SpA, emanazione del socio unico Veneto Sviluppo SpA, finanziaria della Regione Veneto e ben radicata sul territorio con un network consolidato ed attivo per lo sviluppo delle eccellenze economiche del territorio anche attraverso iniziative di private equity. Nel corso del 2021 la Banca ha versato richiami, relativi alle 200 quote sottoscritte, per 286 mila Euro; il valore della quote, determinato al 30.06.2022 dalla SGR, è risultato pari a 1.865,45, generando una variazione positiva di fair value di 23 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	112,2
Acquisti	+286,4
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	+22,7
Valore al 31/12/2022	421,6

### Fondo Nextalia PE

Fondo di investimento alternativo italiano riservato ad investitori professionali di tipo chiuso che investe in quote di equity di PMI italiane, anche quotate, leader nel settore di riferimento, a conduzione familiare e con necessità di ricambio generazionale, operanti in settori frammentati con opportunità di buy & build. **E' promosso da Nextalia SGR, società di gestione fondata nel 2021,** ha annunciato di aver completato il final closing raggiungendo la raccolta massima prevista pari a 800 milioni di Euro già a giugno 2022. La Banca ha aderito al fondo sottoscrivendo 1.000.000 di quote pari a 1 milioni di Euro, a fronte delle quali sono stati versati – **nell'esercizio 2022** - richiami per 235 mila Euro – il cui valore unitario – valorizzato al 30.09.2022 dalla SGR – è risultato pari ad Euro 0,22 generando una variazione negativa di fair value di 14 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	-
Acquisti	+235,4
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	-13,7
Valore al 31/12/2022	221,7

### Sustainable Securities Fund

Si tratta di un fondo di investimento alternativo italiano riservato ad investitori professionali di tipo chiuso gestito da ACP SGR (Alternative Capital Partner): è il primo fondo riservato di private-debt tematico italiano rivolto ad infrastrutture energetiche "green", i cui progetti saranno effettuati principalmente da PMI, con investimenti e **beni situati in Italia, nell'ambito della transizione energetica in quattro principali aree** di investimento: efficienza energetica, generazione distribuita e mobilità sostenibile, economia circolare e grandi rinnovabili.

Nel corso del 2022 la Banca ha versato richiami relativi al milione di quote sottoscritte per 69 mila Euro, il cui valore unitario – valorizzato al 30.09.2022 dalla SGR – è risultato pari a 0,06, generando una variazione negativa di fair value di 16 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	10,0
Acquisti	+68,9
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite da cessione	-
Variazioni di fair value	-16,5
Valore al 31/12/2022	62,5

	Fondo immobiliare Leopardi - Milano	Fondo Value Italy Credit 3	Fondo Immobiliare Chiuso Clesio
Valore al 31/12/2021	89,2	500,0	-
Acquisti	-	-	-
Cessioni/Rimborsi	-	-	-
Utili/Perdite da cessione	-	-	-
Variazioni di fair value	-89,2	-17,3	-
Valore al 31/12/2022	-	482,7	-

### Note su altri investimenti in titoli di capitale in regime di OCI Option

#### GPI S.p.A. - Trento

**Il gruppo GPI, che fa capo all'imprenditore trentino Fausto Manzana, è tra i primi operatori nella gestione di sistemi informatici per la sanità, spaziando dal settore dei software amministrativi, alla manutenzione, sino alla gestione dei centri unici per le prenotazioni. È in continua crescita e per alimentare il piano di futura espansione è approdata in Borsa Italiana (MTA) attraverso un veicolo SPAC (Special Purpose Acquisition Company), al quale ha partecipato la Banca con un investimento pari ad 1 milione di Euro, versato nel corso del 2016. Nel 2017 sono stati convertiti warrant per un controvalore capitale di 285 mila Euro. Per la Banca, l'ingresso in GPI rappresenta, oltre che il sostegno ad un'importante realtà locale, un'opportunità di investimento con buone prospettive di redditività nel medio termine. Nel 2022 è stato sottoscritto un aumento di capitale per 1 milione di Euro e si è registrata una variazione negativa di fair value di 219 mila Euro.**

Valore al 31/12/2021	2.124,2
Acquisti	+1.000,0
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-218,9
Valore al 31/12/2022	2.905,2
% di partecipazione	0,712%

#### Enercoop S.r.l. – Trento (TN)

La società, controllata da Fincoop S.p.A. (società finanziaria della cooperazione trentina), è stata costituita, nel 2009, per l'acquisizione e gestione di una partecipazione di minoranza in Dolomiti Energia Holding S.p.A.. Attualmente Dolomiti Energia rappresenta, per dimensione, una delle più significative *multiutility* nazionali caratterizzata da un *business* stabile. Enercoop detiene una quota di Dolomiti Energia Holding S.p.A. pari all'1,8%, con un esborso globale pari a circa 11 milioni di Euro. Mediocredito ha acquistato una quota di Enercoop S.r.l. pari al 15%, sostenendo un esborso complessivo di 1,6 milioni di Euro. Nel 2022 la partecipazione è stata incrementata per un controvalore di 40 mila Euro e a valutazione al 31.12.2022 non esprime variazioni di fair value.

Valore al 31/12/2021	2.574,6
Acquisti	+40,1
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-
Valore al 31/12/2022	2.614,6
% di partecipazione	15,000%

#### T5 S.r.l. - Milano

La partecipazione in T5 srl, effettuata nel corso del 2021 in partnership con il Fondo Industry 4.0 (del quale la Banca è anche quotista) con una quota del 4,17%, è nata per l'acquisizione, dapprima, del pacchetto di maggioranza in Texbond Spa - azienda di Rovereto leader nella produzione del cd. "tessuto non tessuto" per diversi mercati nel settore igienico/sanitario – e, successivamente nel Dicembre 2021 con obiettivi sinergici, della maggioranza in Soft NW Spa - azienda del Biellese che opera nello stesso settore merceologico ma in ambiti applicativi diversi che in maggior misura riguardano l'edilizia e l'agricoltura.

La Banca ha partecipato all'operazione investendo complessivamente 1,6 milioni di Euro, che rappresenta anche il fair value al 31.12.2022.

Valore al 31/12/2021	1.608,8
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-
Valore al 31/12/2022	1.608,8
% di partecipazione	6,875%

### Gibus S.p.A. – Saccolongo (PD)

Gibus - azienda leader a livello nazionale ed europeo - opera nel settore Outdoor Design di alta gamma, progetta, realizza e distribuisce prodotti 100% made in Italy per clienti Ho.Re.Ca e Residenziale, esportando nel mondo l'Italian Lifestyle. La collaborazione sorta a seguito dell'accordo di partnership siglato con IR Top Consulting, Partner Equity Markets di Borsa Italiana per lo sviluppo delle imprese del territorio su cui la Banca opera, in particolar modo attraverso l'accesso al capitale di rischio, ha portato a valutare favorevolmente, nel 2019, l'entrata nel capitale di Gibus Spa, attraverso la partecipazione all'Offerta Iniziale Pubblica (IPO) che ha consentito la società alla quotazione al segmento AIM di Borsa Italiana.

Nel 2022 si è registrata una variazione negativa di *fair value* di 64 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	1.359,1
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-63,8
Valore al 31/12/2022	1.295,3
% di partecipazione	1,264%

### Iniziative Bresciane S.p.A.

La società è attiva nel settore delle energie rinnovabili per lo più di tipo idroelettrico con impianti localizzati in Lombardia ed è quotata alla Borsa Valori di Milano-segmento AIM. Tra i soci figura l'Istituto Atesino di Sviluppo Spa e la banca ha sottoscritto, nel 2017, un pacchetto azionario per un controvalore pari a circa 1 milione di Euro. L'azienda è caratterizzata da ottimi margini di redditività e da una crescita costante, visti anche i recenti progetti in fase di avvio: nel medio termine, è attesa per la banca una buona redditività considerato il settore di attività e la capacità del management. La quotazione di fine esercizio ha comportato la rilevazione di una variazione negativa di *fair value* di 97 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	1.219,6
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-97,0
Valore al 31/12/2022	1.122,6
% di partecipazione	1,082%

### Fine Foods & Pharmaceuticals NTM SpA – Zingonia (BG)

La partecipazione nella società è seguita al processo di quotazione e business combination del veicolo SPAC Innova Italy 1 nel settore AIM di Borsa Italiana, attivato nel corso del 2018. La società produce e sviluppa per conto terzi medicinali generici, integratori e dispositivi medici in forma di granuli, polveri e pillole ed opera in modo innovativo nel settore dei pasti sostitutivi. Per la banca è attesa, nel medio termine, una buona redditività considerato il settore di attività, la capacità del management oltre alla presenza di warrant che accompagnano le azioni acquistate. La quotazione di fine esercizio evidenzia una variazione negativa di *fair value* di 772 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	1.677,7
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-771,5
Valore al 31/12/2022	906,2
% di partecipazione	0,391%

### Aquafil S.p.A. – Arco (TN)

La partecipazione in Aquafil Spa deriva dal processo di quotazione e Business Combination del veicolo SPAC Space 3 nel settore STAR di Borsa Italiana, attivato da Space Holding srl nel corso del 2017. La società è uno dei principali attori internazionali nella produzione e commercializzazione di fibre sintetiche impiegate nei settori della pavimentazione tessile per i mercati contract e residenziale, automotive, della moda e dello sport. È pioniere anche nella rigenerazione di rifiuti di nylon con il sistema Econyl e le prospettive di sviluppo e crescita si basano soprattutto su questo tipo di prodotti *green*. Per la banca è attesa, nel medio termine, una buona redditività considerato il settore di attività, la capacità del management oltre alla presenza di warrant che accompagnano le azioni acquistate. La quotazione di fine esercizio ha comportato la rilevazione di una variazione negativa di *fair value* di 209 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	935,2
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-208,6
Valore al 31/12/2022	726,6
% di partecipazione	0,237%

### Hotel Lido Palace S.p.A. – Riva del Garda (TN)

La società è nata per realizzare una struttura ricettiva di lusso nella nota località turistica trentina, affacciata sul Lago di Garda, favorendo il coinvolgimento – accanto all'ente pubblico – di soci privati di nota esperienza nel settore e di adeguati *partner finanziari*. Mediocredito ha supportato l'iniziativa capofilando l'intervento sul fronte del debito e partecipando all'acquisizione con una quota di *equity* pari al 4,84%. Le stagioni passate sono state appesantite dalla pandemia con la conseguente perdita di presenze e di fatturato ma negli esercizi successivi ha registrato un buon recupero dei ricavi. Il *fair value* al 31.12.2022 non esprime, comunque, variazioni rispetto al valore precedente, anche con riferimento alle valorizzazioni dell'assetto proprietario.

Valore al 31/12/2021	674,0
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-
Valore al 31/12/2022	674,0
% di partecipazione	4,840%

### AT Holding srl

Società costituita nel 2022 che ha rilevato - attraverso una operazione di LBO - il **100% di Acustica Trentina srl, storica realtà territoriale operante nell'ambito degli apparecchi medicali uditivi.**

La compagine societaria è composta oltre che da Mediocredito (10%), da primari investitori istituzionali locali e dai soci fondatori di Acustica Trentina con una quota di minoranza. Le finalità dell'acquisizione riguardano aspetti di passaggio generazionale e di opportunità di futuri sviluppi ed ampliamenti.

La **Banca ha partecipato all'operazione investendo 165 mila Euro**, ai quali potranno aggiungersi ulteriori importi legati al verificarsi delle condizioni stabilite per la **determinazione dell'earn-out.**

Valore al 31/12/2021	-
Acquisti	+165,0
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-
Valore al 31/12/2022	165,0
% di partecipazione	10,000%

### Jonix S.p.A. – Tribano (PD)

Si tratta di una PMI innovativa e Società Benefit che progetta, produce e distribuisce un ampio portafoglio di prodotti e servizi 100% Made in Italy per la sanitizzazione **dell'aria indoor** basati su tecnologia NTP (Non Thermal Plasma) in grado di aggredire e neutralizzare microrganismi viventi (virus, batteri, spore e muffe) e molecole chimiche inquinanti (VOC: composti organici volatili, particolato). La società è approdata al segmento AIM di Borsa Italiana (oggi Euronext Growth Milano) e gode di buoni fondamentali economico-finanziari con ottime prospettive di sviluppo e creazione di valore. Nel corso del 2021 la banca **ha partecipato all'Offerta Pubblica Iniziale (IPO)** acquistando azioni per 199 mila Euro, la cui quotazione di fine esercizio ha comportato la rilevazione di una variazione negativa di *fair value* di 210 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	254,1
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-210,5
Valore al 31/12/2022	43,6
% di partecipazione	0,761%

### Casasold S.p.A. - Verona

La società - **quotata all'Euronext Growth Milano (ex AIM) e fondata nel 2018 a Verona**, ma con sede operativa a Trento - opera nel settore dei servizi immobiliari attraverso una piattaforma software di proprietà e ottimizza il processo di ristrutturazione e vendita di appartamenti, uffici di medie e grandi dimensioni e **condomini. Nell'ambito della quotazione di Casasold SpA, avvenuta nel marzo 2021**, la Banca ha sottoscritto azioni per complessivi 51 mila Euro.

La quotazione di fine esercizio evidenzia una variazione negativa di fair value di 25 mila Euro.

Valore al 31/12/2021	37,5
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-24,8
Valore al 31/12/2022	12,6
% di partecipazione	0,660%

## **Note su investimenti in titoli di capitale istituzionali o per recupero crediti in regime di OCI Option**

### La Finanziaria Trentina S.p.A. – Trento (TN)

Si tratta di una holding di partecipazioni industriali costituita nel 2004 da un gruppo di imprenditori trentini raccogliendo coesione da parte di soggetti operanti in svariati settori al fine di far convergere importanti investimenti in un unico soggetto indipendente. Accanto alla mission aziendale principale, si sono aggiunte operazioni di private equity in affiancamento ad imprenditori che hanno **avviato processi di crescita o di ricambio generazionale. L'operatività della società viene svolta prevalentemente nei settori dell'energia, industria, infrastrutture, immobiliare e venture capital. L'ingresso della Banca nella compagine societaria, composta da primari imprenditori ed esponenti economici del territorio provinciale, si è realizzata nel 2016 e, nel corso del 2021, è stato acquisito un pacchetto di ulteriori 119.119 azioni al prezzo di 203 mila Euro. A fine 2022 non si rilevano variazioni di fair value.**

Valore al 31/12/2021	1.113,8
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-
Valore al 31/12/2022	1.113,8
Quota di partecipazione	1,190%

### Istituto Atesino di Sviluppo S.p.A. – Trento (TN)

È una finanziaria costituita nel 1929, che fa capo ad enti clericali, operanti **prevalentemente nell'ambito della Provincia di Trento: investe, assumendo soprattutto partecipazioni di minoranza, in aziende che abbiano interessanti potenzialità di sviluppo, con l'obiettivo di creare un rapporto di medio-lungo periodo con l'imprenditore e di conseguire risultati soddisfacenti per gli azionisti. L'ingresso della Banca nella società, amministrata da primari esponenti economici del territorio provinciale, si è realizzata nel 2016 con l'acquisto di un quota di minoranza pari allo 0,5% per un valore pari a circa 1 milione di Euro. Il fair value corrente non registra variazioni rispetto all'anno precedente.**

Valore al 31/12/2020	979,7
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-
Variazioni di fair value	-
Valore al 31/12/2021	979,7
Quota di partecipazione	0,503%



	Oneosix S.p.A. – Verona	Cassa Centrale Banca S.p.a. - Trento	Funivie Madonna di Campiglio S.p.A. – Pinzolo (TN)	Funivie Folgarida Marilleva S.p.A. – Pinzolo (TN)
Valore al 31/12/2021	332,5	50,2	25,4	23,3
Acquisti	-	-	-	-
Cessioni/Rimborsi	-	-	-	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-	-	-	-
Variazioni di fair value	-	-	-	-
Valore al 31/12/2022	332,5	50,2	25,4	23,3
Quota di partecipazione	9,500%	0,004%	0,033%	0,027%

	Federazione Trentina delle Cooperative Scarl - Trento	Allitude S.p.A.	Trentino Volley S.r.l. Trento	Lineapiù S.p.A. Prato
Valore al 31/12/2021	5,1	1,6	-	-
Acquisti	-	-	-	-
Cessioni/Rimborsi	-	-	-	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-	-	-	-
Variazioni di fair value	-	-	-	-
Valore al 31/12/2022	5,1	1,6	-	-
Quota di partecipazione	0,755%	0,000%	13,331%	1,668%

	Sviluppo Aree Sciistiche Srl
Valore al 31/12/2021	1.000,0
Acquisti	-
Cessioni/Rimborsi	-1.050,0
Utili/Perdite a riserva da cessione	+50,0
Variazioni di fair value	-
Valore al 31/12/2022	-
Quota di partecipazione	-

Le partecipazioni in Funivie Madonna di Campiglio S.p.A. e Funivie Folgarida Marilleva S.p.A., Lineapiù S.p.A. e Fondo Immobiliare Leopardi derivano da operazioni di ristrutturazione di crediti deteriorati..

### Riepilogo degli investimenti in titoli di capitale di tesoreria in regime di OCI Option

	Banca d'Italia	Intesa San Paolo	Generali	Mediobanca
Valore al 31/12/2021	20.000,0	6.463,8	6.533,6	2.324,1
Acquisti	-	-	-	-
Cessioni/Rimborsi	-	-	-	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-	-	-	-
Variazioni di fair value	-	-539,0	-680,8	-250,6
Valore al 31/12/2022	20.000,0	5.924,8	5.852,8	2.073,5

	ENI	A2A	Enel	Poste Italiane
Valore al 31/12/2021	1.761,4	1.422,3	1.233,2	853,9
Acquisti	-	-	-	-
Cessioni/Rimborsi	-	-	-	-
Utili/Perdite a riserva da cessione	-	-	-	-
Variazioni di fair value	+166,4	-383,4	-348,8	-176,2
Valore al 31/12/2022	1.927,9	1.038,9	884,3	677,7

## IL PORTAFOGLIO TITOLI

Il portafoglio titoli di debito risulta così composto:

*Consistenze del portafoglio titoli di tesoreria (in migliaia di Euro)*

Tipologia Emittente	2022			2021		
	Valore Nominale	Costo ammort.	Fair Value	Valore Nominale	Costo ammort.	Fair Value
<i>Held to Collect</i> Business model	369.000	379.240	345.435	409.972	424.698	434.387
Governi	346.000	355.859	322.595	381.972	396.336	405.256
Banche	23.000	23.380	22.840	23.000	23.363	24.137
Finanziarie	-	-	-	5.000	4.999	4.994
<i>Held to Collect &amp; Sell</i> Business model	105.500	109.155	101.479	45.000	46.923	47.908
Governi	105.500	109.155	101.479	40.000	42.737	43.577
BEI	-	-	-	5.000	4.186	4.331
Banche	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>474.500</b>	<b>488.395</b>	<b>446.914</b>	<b>454.972</b>	<b>471.621</b>	<b>482.295</b>

I prestiti obbligazionari emessi da banche hanno vita media residua pari a circa 1 anno mentre i titoli governativi (Titoli dello Stato Italiano) hanno vita media residua pari a 4,4 anni. Il portafoglio risulta composto per l'67% da titoli a tasso fisso e per il 33% da titoli a tasso variabile.

*Grafico ripartizione portafoglio titoli per tipologia tasso*



*Consistenze del portafoglio titoli FVTPL obbligatorio (in migliaia di Euro)*

Tipologia Emittente	2022			2021		
	Valore Nominale	Costo ammort.	Fair Value	Valore Nominale	Costo ammort.	Fair Value
<i>FVTPL Obbligatorio</i> Business model	1.542	1.294	1.287	1.542	1.555	1.521
Assicurazioni	1.500	1.281	1.273	1.500	1.543	1.508
SPV	42	13	13	42	13	13
<b>Totale</b>	<b>1.542</b>	<b>1.294</b>	<b>1.287</b>	<b>1.542</b>	<b>1.555</b>	<b>1.521</b>

I prestiti obbligazionari esposti in tabella sono classificati obbligatoriamente nel portafoglio FVTPL in quanto **non hanno superato l'SPPI test previsto dall'IFRS9 per la classificazione nei business model HTC e HTCS**; si tratta di un **titolo emesso da una società di assicurazioni acquistato nell'ambito dell'attività di tesoreria e di due tranche (mezzanine e junior) emesse da una SPV nell'ambito di un'operazione di cessione di NPL alla quale la Banca ha partecipato in qualità di cedente a fine 2021.**

## L'ATTIVITÀ DI COPERTURA E IN DERIVATI

### Opzioni cap

La Banca è attiva nell'offerta alla clientela di opzioni *cap* a copertura di finanziamenti sottoscritti con la stessa. Contestualmente alla vendita dei singoli contratti la Banca ha provveduto all'acquisto di opzioni *cap* simmetriche a copertura dei rischi impliciti nelle operazioni.

Nel corso dell'esercizio non sono stati posti in essere nuovi contratti.

Di seguito si evidenzia la posizione complessiva al 31 dicembre 2022 con il confronto con l'esercizio 2021.

*Derivati finanziari – opzioni cap (in migliaia di Euro)*

	NUOVI CONTRATTI		NOZIONALI IN ESSERE	
	2022	2021	Dic 22	Dic 21
- vendite (clientela)	-	1.500	27.832	38.478
- acquisti (banche)	-	1.500	27.832	38.478
TOTALE	-	3.000	55.664	76.956

### Warrant

Nell'ambito dell'operazione di acquisto di alcune partecipazioni sono stati assegnati alla Banca, a titolo gratuito, i warrant, sotto indicati, quotati su Borsa Italiana e iscritti in bilancio al *fair value* (valore di borsa), venduti nel corso dell'esercizio corrente.

Emittente	Dic 2022		Dic 2021	
	Quantità (nr.)	Fair value (€/mgl.)	Quantità (nr.)	Fair value (€/mgl.)
Aquafil S.p.A	-	-	20.300	14,8
Totale	-	-	20.300	14,8

## LA PROVISTA E LA TESORERIA

I flussi di provvista del 2022 sono, per lo più, rappresentati da depositi da clientela corporate e retail per 287 milioni di Euro, dei quali vincolati a scadenza per 267 milioni di Euro (81 milioni di Euro relativi al Conto Rifugio e 40 milioni di Euro di raccolta dall'estero) oltre a 30 milioni di Euro di emissioni obbligazionarie sottoscritte dal sistema Raiffeisen dell'Alto Adige.

Flussi della provvista finanziaria (in migliaia di Euro)

TIPOLOGIA	FLUSSI				
	2022	%	2021	%	var. %
OBBLIGAZIONI	30.000	9,3	75.500	10,3	-60,3
FINANZIAMENTI DA BANCHE	5.000	1,6	522.048	71,1	-99,0
- finanziamenti BEI	-	0,0	88	0,0	-100,0
- finanziamenti BCE	-	0,0	519.460	70,7	-100,0
- finanziamenti a m/l	-	0,0	2.500	0,3	-100,0
- C/C e depositi a breve	5.000	1,6	-	0,0	
PROVVISTA DA CLIENTELA	286.874	89,1	137.072	18,7	+109,3
- finanziamenti CDP	-	0,0	250	0,0	-100,0
- fondi di terzi	-	0,0	-	0,0	
- depositi corporate/retail liberi <sup>1</sup>	19.640	6,1	26.934	3,7	-27,1
- depositi corporate/retail vincolati <sup>2</sup>	267.231	83,0	109.888	15,0	+143,2
TOTALE	321.871	100,0	734.620	100,0	-56,2

1 L'importo comprende 8,3 milioni di Euro relativi al conto online Conto Rifugio.

2 L'importo comprende 81,1 milioni di Euro relativi al conto online Conto Rifugio.

A livello di consistenze, risulta in calo la raccolta obbligazionaria (-20,3%), così come la raccolta interbancaria (-12,6%); in netta crescita risultano invece i depositi da clientela sia liberi sia vincolati (+10,8% e + 72,5%, rispettivamente) che si attestano a 524 milioni di Euro.

Le consistenze totali della provvista raggiungono i 1.440 milioni di Euro (-1,4%).

Consistenze della provvista finanziaria (in migliaia di Euro)

TIPOLOGIA	CONSISTENZE				
	Dic 22	%	Dic 21	%	var. %
OBBLIGAZIONI	257.090	17,9	322.396	22,1	-20,3
FINANZIAMENTI DA BANCHE	616.653	42,8	705.545	48,3	-12,6
- finanziamenti BEI	68.166	4,7	76.768	5,3	-11,3
- finanziamenti BCE	519.015	36,0	519.384	35,6	-0,1
- finanziamenti a m/l	-	0,0	84.099	5,8	-100,0
- C/C e depositi a breve	29.472	2,5	25.294	1,7	+16,5
PROVVISTA DA CLIENTELA	566.373	39,3	432.447	29,6	+31,0
- finanziamenti CDP	23.737	1,6	43.978	3,0	-46,0
- fondi di terzi	18.717	1,3	23.407	1,6	-20,0
- depositi corporate/retail liberi e c/c <sup>1</sup>	189.800	13,2	171.335	11,7	+10,8
- depositi corporate/retail vincolati <sup>2</sup>	334.119	23,2	193.727	13,3	+72,5
TOTALE	1.440.116	100,0	1.460.388	100,0	-1,4

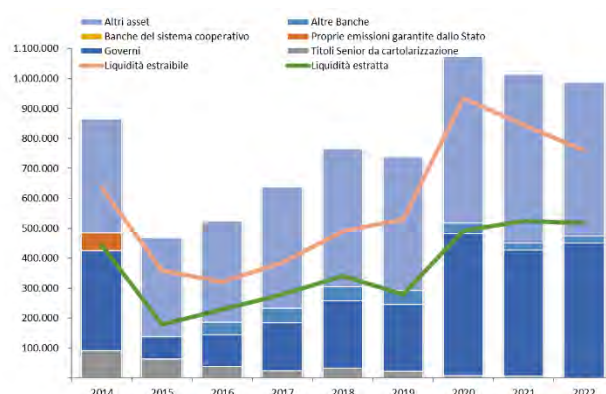
1 L'importo comprende 13,6 milioni di Euro relativi al conto online Conto Rifugio.

2 L'importo comprende 137,6 milioni di Euro relativi al conto online Conto Rifugio.

Per quanto riguarda le attività prontamente liquidabili (APL), in portafoglio per un ammontare pari a circa 987 milioni di Euro (-28 milioni di Euro rispetto al 31.12.2021), la residua liquidità estraibile dalla BCE e da altre controparti al 31.12.2022 ammonta a circa 243 milioni di Euro, anche grazie all'apporto degli attivi bancari collateralizzati (circa 349 milioni di Euro).

Situazione degli attivi stanziabili (in migliaia di Euro)

Tipologia Emittente	Eleggibili	Liquidità potenziale
Governi	451.500	392.982
Banche	23.000	18.124
Totale titoli	474.500	411.106
Altri asset collateralizzati	512.583	349.263
Totale titoli e altri asset	987.083	760.368
Liquidità estratta		516.962
Liquidità residua estraibile		243.406



## LE ATTIVITÀ MATERIALI ED IMMATERIALI

Le attività materiali e immateriali sono riferite agli investimenti strumentali per circa 7,9 milioni di Euro, per lo più fabbricati che ospitano la Sede principale di Trento e le sedi delle Filiali di Treviso, Bologna, Brescia e Padova.

**Nel corso dell'esercizio non sono stati effettuati investimenti significativi in beni strumentali e tutte le categorie di cespiti, scontano la contrazione derivante dal processo di ammortamento.**

	dic 2022	%	dic 2021	%	Var %
Investimenti strumentali	7.899	98,6	8.277	98,6	-4,6
- Terreni e Fabbricati	7.300	91,1	7.547	89,9	-3,3
- Mobili	253	3,2	280	3,3	-8,9
- Impianti elettronici	93	1,2	98	1,2	-4,7
- Altri impianti	205	2,6	279	3,3	-26,9
- Automezzi	-	-	-	-	-
- Prodotti software	48	0,6	74	0,9	-34,7
Terreni per investimento	116	1,4	116	1,4	-0,4
Totale	8.015	100,0	8.393	100,0	-4,5

**In ossequio alla disposizione dell'IFRS 16 – Leasing la Banca contabilizza tra le attività materiali il valore del diritto d'uso relativo ai contratti di locazione che rientrano nel perimetro di applicazione del principio.**

La Banca ha identificato come tali i contratti di noleggio a lungo termine di autovetture e i contratti di locazione immobiliare relativi alla sede secondaria di Bolzano; la seguente tabella riepiloga gli effetti di quanto esposto.

	dic 2022	%	dic 2021	%	Var %
<b>Diritti d'uso</b>	95	100,0	106	100,0	-10,2
- Fabbricati	36	37,3	75	70,8	-52,6
- Automezzi	60	62,7	31	29,2	+92,6
Totale attività mat. e immat.	8.110	100,0	8.499	100,0	-4,6

Nel corso del 2021 la Banca ha continuato a porre in essere quegli accorgimenti tecnico-organizzativi legati alla normativa sulla sicurezza sul posto di lavoro volti a minimizzare il rischio di infortuni e mitigare i rischi **connessi all'ambiente**.

La Banca ha deliberato – nel 2022 – **circa l'adeguatezza del piano di continuità operativa nonché di effettuare un test della funzionalità di Disaster Recovery con l'outsourcer** del sistema informativo gestito da Allitude S.p.A. sulla nuova piattaforma SIB2000 attiva dal 12 dicembre 2022. Il test verrà pertanto svolto nel corso del 2023, così da permettere, in caso di necessità, una situazione di continuità operativa del nuovo sistema, ritenuta efficace per la Banca, comunque caratterizzata da livelli di rischio operativo mediamente contenuti.

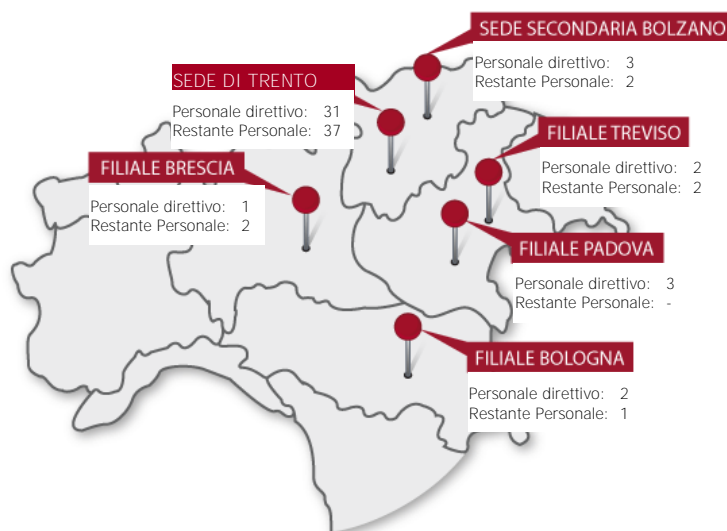
## LA STRUTTURA OPERATIVA

Al 31 dicembre 2022 il personale dipendente registra, rispetto al 31 dicembre 2021, un incremento di 1 unità. Il personale si attesta sulle 86 unità: 72 contratti sono a tempo pieno e 14 contratti sono a tempo parziale.

### Situazione e movimenti del personale dipendente<sup>9</sup>

	situazione 31.12.2021	cessazioni	assunzioni	passaggi di categoria	situazione 31.12.2022
Dirigenti	5	-	-	-	5
Quadri direttivi	40	-4	+1	+1	37
Restante personale	40	-3	+7	-1	44
<b>Totale</b>	<b>85</b>	<b>-7</b>	<b>+8</b>	<b>-</b>	<b>86</b>

### Suddivisione per unità territoriale



### Suddivisione per età

	Uomini	Donne	Totale
≤ 30 anni	8	3	11
> 30 anni ≤ 45 anni	12	8	20
> 45 anni ≤ 55 anni	16	12	28
>55 anni	17	10	27
<b>Totale</b>	<b>53</b>	<b>33</b>	<b>86</b>

### Suddivisione per anzianità di servizio

	Uomini	Donne	Totale
≤ 5 anni	13	6	19
> 5 anni ≤ 10 anni	3	1	4
> 10 anni ≤ 20 anni	9	7	16
> 20 anni	28	19	47
<b>Totale</b>	<b>53</b>	<b>33</b>	<b>86</b>

Le ore dedicate alla formazione, comprensive di quelle relative alla migrazione del sistema informativo avvenuta nel **corso dell'ultimo trimestre** 2022, sono state complessivamente n. 6.982 ripartite in giornate aula come dalla seguente tabella:

Area/Servizi	Formazione programmata		Formazione richiesta	
	Giornate	N. dipend.	Giornate	N. dipend.
Funzioni di controllo	28,2	5	4,8	3
Direzione e Staff	164,7	21	9,7	5
Area Mercato	206,7	22	1,2	2
Area Crediti	75,5	9	-	-
Area Legale	77,7	9	2,0	2
Area Amm.ne e Finanza	351,3	21	12,1	3
<b>Totale</b>	<b>904,1</b>	<b>87</b>	<b>29,8</b>	<b>15</b>

L'attività degli organi amministrativi si è concretizzata in 18 sedute del Consiglio di Amministrazione, 10 del Collegio Sindacale e 2 riunioni dell'Assemblea Ordinaria degli azionisti di cui una riunione con parte straordinaria.

<sup>9</sup> La voce "Restante personale" include i dipendenti appartenenti alle Aree professionali.

## PRINCIPALI DINAMICHE DI BILANCIO E SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ

### STATO PATRIMONIALE SINTETICO RICLASSIFICATO

(in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo	31.12.2022	31.12.2021	Var.	Var. %
CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	38.217	32.306	+5.911	+18,3
DERIVATI	2.062	405	+1.657	+409,2
TITOLI DI CAPITALE	69.537	70.695	-1.159	-1,6
TITOLI DI DEBITO	481.924	474.010	+7.914	+1,7
CREDITI VERSO BANCHE	3.796	2.837	+959	+33,8
CREDITI VERSO CLIENTELA	1.010.347	1.053.945	-43.598	-4,1
PARTECIPAZIONI	336	336	-	-
ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	8.110	8.499	-389	-4,6
ATTIVITÀ FISCALI	14.209	13.755	+454	+3,3
ALTRE VOCI <b>DELL'ATTIVO</b>	23.618	14.771	+8.848	+59,9
<b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>	<b>1.652.156</b>	<b>1.671.558</b>	<b>-19.402</b>	<b>-1,2</b>

Voci del passivo	31.12.2022	31.12.2021	Var.	Var. %
DEBITI VERSO BANCHE	616.653	705.545	-88.891	-12,6
DEBITI VERSO LA CLIENTELA	566.373	432.447	+133.925	+31,0
TITOLI IN CIRCOLAZIONE	257.090	322.396	-65.306	-20,3
PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	2.032	380	+1.652	+434,5
PASSIVITÀ FISCALI	5.374	5.920	-546	-9,2
ALTRE VOCI DEL PASSIVO	15.473	8.976	+6.497	+72,4
RISERVE DA VALUTAZIONE	4.266	13.506	-9.240	-68,4
CAPITALE E RISERVE	178.852	175.916	+2.936	+1,7
RISULTATO DI PERIODO	6.043	6.471	-429	-6,6
<b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>	<b>1.652.156</b>	<b>1.671.558</b>	<b>-19.402</b>	<b>-1,2</b>

Gli importi esposti sono ottenuti arrotondando i singoli valori: le eventuali squadrature sono da ricondurre agli arrotondamenti.

## CONTO ECONOMICO SINTETICO RICLASSIFICATO<sup>10</sup>

(in migliaia di Euro)

Voci	2022	2021	Var.	Var. %
MARGINE DI INTERESSE	20.283	21.957	-1.674	-7,6
Commissione nette	1.738	1.901	-164	-8,6
Dividendi	2.577	2.608	-31	-1,2
MARGINE OPERATIVO	24.598	26.466	-1.868	-7,1
Ricavi da cessione	(218)	1.587	-1.805	-113,8
Risultato netto da <i>fair value</i>	12	155	-143	-92,2
MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	24.391	28.208	-3.817	-13,5
COSTI OPERATIVI	(12.428)	(11.748)	-681	+5,8
RISULTATO LORDO DI GESTIONE	11.963	16.461	-4.498	-27,3
RETTIFICHE NETTE DI VALORE	(3.449)	(7.738)	+4.289	-55,4
RISULTATO AL LORDO DELLE IMPOSTE	8.514	8.722	-208	-2,4
IMPOSTE SUL REDDITO	(2.471)	(2.251)	-220	+9,8
RISULTATO NETTO DI PERIODO	6.043	6.471	-429	-6,6

Gli importi esposti sono ottenuti arrotondando i singoli valori: le eventuali squadrature sono da ricondurre agli arrotondamenti.

## COMPOSIZIONE DEI RISULTATI INTERMEDI RISPETTO AL MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

(dati in %)	2022	2021
Margine di interesse/margine di intermediazione	83,2	77,8
Risultato lordo di gestione/margine di intermediazione	49,0	58,4
Risultato al lordo delle imposte/margine di intermediazione	34,9	30,9
Risultato di periodo/margine di intermediazione	24,8	22,9

10 I risultati intermedi di conto economico riclassificato sono qui esposti in modo da permettere di evidenziare il risultato lordo della gestione separando le componenti economiche legate al business da quelle derivanti da processi valutativi (impairment). Tale risultato è stato ottenuto riclassificando le riprese di valore *time reversal* su crediti dagli "interessi attivi" alle "rettifiche nette di valore" per 0,480 milioni di Euro nel 2022 e 0,688 milioni di Euro nel 2021, gli utili/perdite netti da cessione di crediti dalle componenti del margine di intermediazione alle "rettifiche nette di valore" per 0,676 milioni di Euro (perdite) nel 2022 e per 1,147 milioni di Euro (utili) nel 2021, il risultato netto positivo delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value per 0,178 milioni di Euro (0,196 milioni di Euro positivi nel 2021) e gli accantonamenti a fondo rischi legali relativi a vertenze su finanziamenti dai "costi operativi" alle "rettifiche nette di valore" per 41 mila Euro (riprese) nel 2022 e per 20 mila Euro (rettifiche) nel 2021. Sono state inoltre riclassificate tra le rettifiche nette di valore, se presenti, le perdite nette su partecipazioni e neutralizzati gli effetti dell'applicazione dell'IFRS16 riclassificando tra le altre spese amministrative sia gli interessi passivi sul debito verso i locatari (1,0 migliaia di Euro nel 2022 e 1,3 migliaia di Euro nel 2021) sia gli ammortamenti dei diritti d'uso (64,4 migliaia di Euro nel 2022 e 67,6 migliaia di Euro nel 2021). Infine sono stati riclassificati tra gli interessi attivi gli interessi passivi sulle attività per 151 mila Euro nel 2021 e tra gli interessi passivi gli interessi attivi su passività per 370 mila Euro nel 2022 e per 5,012 milioni di Euro nel 2021.



## DINAMICHE ECONOMICHE DELL'ESERCIZIO

### Il margine di interesse

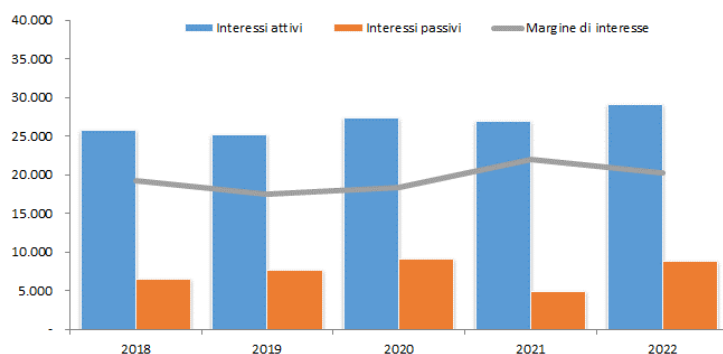
Composizione del margine di interesse (migliaia di Euro)

Voci	2022	2021	Var.	Var. %
INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI	29.168	26.919	+2.249	+8,4
INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(8.885)	(4.962)	-3.923	+79,0
MARGINE DI INTERESSE	20.283	21.957	-1.674	-7,6

Il margine di interesse risulta in riduzione del 7,6% rispetto a quello del 2021: complessivamente, lo *spread della gestione denaro (margine di interesse al netto degli interessi su arretrati e sofferenze)* passa all'**1,22%** dall'**1,32%** registrato dalla Banca nel 2021; la dinamica dei margini è caratterizzata da:

- un incremento **del rendimento medio dell'attivo fruttifero** di 19 b.p. (1,84% vs 1,65%) abbinato ad una contrazione dei saldi medi del 2,8% (crediti -0,8%; tesoreria -6,3%) con un effetto combinato di maggiori interessi attivi per 2,2 milioni Euro;
- un incremento del costo medio della provvista di 29 b.p. (0,62% vs 0,33%) con contestuale incremento **dei saldi medi del 4,3%**; **l'effetto combinato ha prodotto maggiori interessi passivi per 3,9 milioni di Euro**;
- un miglioramento del rendimento medio per incasso di interessi di mora su arretrati e sofferenze passato all'**1,54%** rispetto allo 1,02% del 2021 abbinato ad un importante riduzione dei saldi medi (-30%) con un effetto positivo sul margine pari a circa 23 mila Euro.

Grafico evoluzione del margine di interesse (migliaia di Euro)



### Il margine operativo

Le commissioni nette risultano inferiori del 9% rispetto al consuntivo del 2021 (-164 mila Euro) quale effetto netto di una contrazione delle commissioni attive (-214 mila Euro, -8%) solo parzialmente compensata dalla contemporanea contrazione delle commissioni passive (+50 mila Euro, -8%). In particolare, sul lato delle commissioni attive, la performance è legata al rallentamento **dell'attività creditizia** – evidenziata dalla dinamica delle erogazioni – e dalla minor componente commissionale da estinzioni anticipate (-348 mila Euro). Con riferimento alle commissioni passive, invece, si registra un calo delle commissioni per garanzie che, nel 2021, comprendevano le commissioni per il **riconoscimento della garanzia GACS agli advisor sull'operazione di cartolarizzazione di NPLs Buonconsiglio 3**.

Ricavi netti da servizi (migliaia di Euro)

Voci	2022	2021	Var.	Var. %
COMMISSIONI ATTIVE	2.335	2.549	-214	-8,4
- perizia e istruttoria	936	1.026	-90	-8,8
- corporate finance	790	680	+109	+16,1
- contrattuali	168	183	-15	-8,2
- amministrative	109	105	+4	+4,2
- anticipata estinzione	161	509	-348	-68,4
- altre	171	46	+126	+276,0
COMMISSIONI PASSIVE	(597)	(648)	+50	-7,8
- intermediazione domande di affidamento	(24)	(42)	+18	-43,0
- garanzie su impieghi/provvista	(528)	(569)	+41	-7,3
- altre	(45)	(36)	-9	+25,1
COMMISSIONI CARATTERISTICHE NETTE	1.738	1.901	-164	-8,6

Nel 2022 sono stati incassati dividendi per 2,577 milioni di Euro (2,608 milioni di Euro nel 2021) dei quali 2,200 milioni di Euro (2,200 milioni di Euro anche nel 2021) rivenienti dal portafoglio azionario di tesoreria (quote **Banca d'Italia e azioni di società** quotate al FTSE MIB).

Tali proventi, uniti al risultato da commissioni nette, portano il margine operativo a 24,598 milioni di Euro (-1,868 milioni di Euro, -7,1%).

*Dividendi (migliaia di Euro)*

	2022	2021	Var.	Var. %
Istituzionali e recupero crediti	88	131	-43	-33,1
Altri Investimenti	289	276	+12	+4,3
Tesoreria	2.200	2.200	+0	+0,0
<b>Totale</b>	<b>2.577</b>	<b>2.608</b>	<b>-31</b>	<b>-1,2</b>

## Il margine di intermediazione

La gestione del portafoglio titoli di debito ha generato, quindi, minusvalenze per 218 mila Euro (rispetto a plusvalenze pari a 1,6 milioni di Euro nel 2021). Il risultato netto delle attività e passività valutate al fair value (+12 mila Euro) comprende il risultato delle variazioni di fair value delle opzioni cap e warrant.

Gli effetti appena evidenziati portano il margine di intermediazione a 24,391 milioni di Euro, in calo del 13,5% (-3,817 milioni di Euro) rispetto al dato di confronto dello scorso esercizio.

## I costi operativi

Le spese amministrative risultano pari a 11,626 milioni di Euro, in aumento di 615 mila Euro rispetto allo scorso esercizio (11,011 milioni di Euro), **quale effetto dell'aumento** delle contribuzioni al fondo per la risoluzione delle crisi bancarie e al fondo interbancario per la tutela dei depositi hanno (+113 mila Euro) e, soprattutto, delle altre spese amministrative (+523 mila Euro). **Con riferimento a quest'ultima componente, l'incremento è dovuto per lo più ai costi delle consulenze per la redazione del nuovo piano industriale (290 mila Euro), del rinnovo del programma EMTN (79 mila Euro) nonché all'incremento degli investimenti pubblicitari (+95 mila Euro) e, in misura residuale, delle utenze (+48 mila Euro) e dei costi collegati alle trasferte del personale (+54 mila Euro).**

*I costi operativi (migliaia di Euro)*

Voci	31.12.2022	31.12.2021	Var.	Var. %
SPESE AMMINISTRATIVE:	(11.626)	(11.011)	-615	+5,6
a) spese per il personale:	(7.454)	(7.474)	+17	-0,2
- spese per il personale dipendente	(6.949)	(6.990)	+41	-0,6
- compensi degli amministratori e sindaci	(505)	(484)	-21	+4,4
b) altre spese amministrative <sup>11</sup>	(3.065)	(2.542)	-523	+20,6
c) contributo al fondo risoluzione crisi bancarie e FITD <sup>12</sup>	(1.108)	(995)	-113	+11,3
ACCANTONAMENTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(389)	(379)	-10	+2,6
RETTIFICHE/RIPRESE SU ATTIVITÀ MATERIALI E IMM. LI	(412)	(463)	+51	-11,1
ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	(1)	106	-107	-100,5
<b>COSTI OPERATIVI</b>	<b>(12.428)</b>	<b>(11.748)</b>	<b>-681</b>	<b>+5,8</b>

Gli accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri riguardano interamente le previsioni di premi di incentivazione del personale dipendente.

Gli ammortamenti del periodo ammontano a complessivi 412 mila Euro con una riduzione rispetto a dicembre 2021 di 51 mila Euro. I costi operativi crescono di 681 mila Euro portando il rapporto *cost to income* al 51,0%, rispetto al 41,6% del 2021.

11 I recuperi verso la clientela di spese e imposte indirette sostenute dalla Banca (+651 mila Euro nel 2022, +541 mila Euro nel 2021) sono stati riclassificati, a diretta rettifica **delle stesse, dalla voce "Altri oneri/proventi di gestione" alla voce "Spese amministrative". La voce "Utili/perdite da cessioni di investimenti"** (+0,2 migliaia di Euro nel 2022, -1,2 migliaia di Euro nel 2021) è stata riclassificata alla voce "Rettifiche/riprese su attività materiali e immateriali". Sono stati inoltre neutralizzati gli effetti dell'applicazione dell'IFRS16 riclassificando tra le altre spese sia gli interessi passivi sul debito verso i locatari (1,0 migliaia di Euro nel 2022 e 1,3 migliaia di Euro nel 2021) sia gli ammortamenti dei diritti d'uso (64,4 migliaia di Euro nel 2022 e 67,6 migliaia di Euro nel 2020).

12 L'importo relativo al contributo al fondo risoluzione crisi bancarie e al contributo al fondo interbancario di tutela dei depositi è stato incorporato dalla voce "altre spese amministrative" per una miglior comprensione della dinamica delle stesse.

Indici di efficienza

Voci	2022	2021	Var.
Costi operativi/Margine di intermediazione (%)	51,0	41,6	+9,3
Costi operativi (al netto oneri straordinari)/Margine di intermediazione (%)	49,4	41,6	+7,8
Costi del personale/Margine di intermediazione (%)	30,6	26,5	+4,1
Costo medio per dipendente (migliaia)	85,8	87,4	-1,5
Margine di intermediazione/numero medio dipendenti (migliaia)	301,3	352,7	-51,4
Totale attivo/numero medio dipendenti (migliaia)	20.407,1	20.898,2	-492,6

Al netto dei costi operativi, sopra esposti, il risultato lordo di gestione si attesta a 11,963 milioni di Euro, in calo (-4,498 milioni di Euro; -27,3%) rispetto al risultato del passato esercizio.

**Le rettifiche di valore e il risultato netto della gestione finanziaria**

La valutazione analitica delle posizioni deteriorate ha prodotto rettifiche per 5,638 milioni di Euro e riprese per 2,115 milioni di Euro, oltre a 1,220 milioni di Euro di riprese da incasso su partite in sofferenza passate a perdita negli esercizi precedenti.

Il processo di valutazione collettiva del portafoglio finanziamenti ha prodotto, invece, riprese nette complessive per 1,376 milioni di Euro. La valutazione collettiva dei titoli HTC – minibond, titoli di stato e titoli emessi di una finanziaria classificati tra i crediti verso clientela e titoli di banche classificati tra i crediti verso banche – ha generato rettifiche nette per 895 mila Euro mentre la valutazione analitica di un minibond in inadempienza probabile ha generato rettifiche per 42 mila Euro. Nel corso del periodo sono state imputate perdite direttamente a conto economico per 1,118 milioni di Euro.

Le operazioni di cessione di sofferenze hanno generato, inoltre, perdite nette per 676 mila Euro.

La valutazione collettiva dei titoli HTCS – titoli di stato e di emittenti bancari – ha generato rettifiche nette per 11 mila Euro.

La valutazione collettiva delle garanzie rilasciate e dei margini disponibili, ha generato 3 mila Euro di riprese. Nel presente bilancio riclassificato, sono compresi anche gli effetti degli accantonamenti per cause legali su crediti (41 mila Euro di riprese), le variazioni nette positive di fair value sulle quote di OICR per 413 mila Euro e le variazioni nette negative di fair value sui titoli di debito del portafoglio FVTPL per 235 mila Euro.

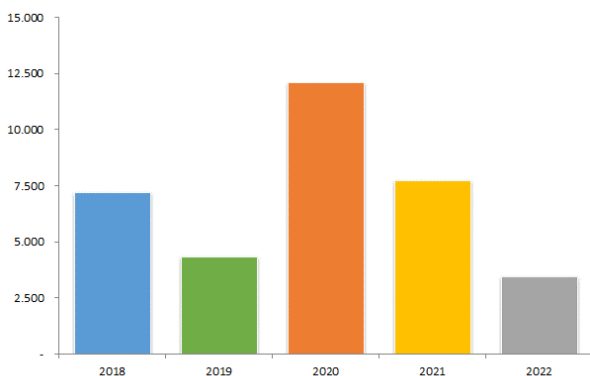
Complessivamente, le rettifiche di valore nette su attività finanziarie e di investimento sono contenute a 3,449 milioni di Euro rispetto ai 7,738 milioni del precedente esercizio.

La valutazione delle attività in bilancio è riassunta nella seguente tabella:

(migliaia di Euro)

Voci	31.12.2022	31.12.2021	Var.	Var. %
Rettifiche di valore su crediti HTC (cfr. parte C tab. 8.1)	(2.983)	(9.063)	+6.079	-67,1
Utili/perdita netti da cessione crediti HTC (cfr. parte C tab. 6.1)	(676)	1.147	-1.824	-159,0
Acc.to per cause legali su crediti (cfr. parte C tab. 11.3)	41	(20)	+61	-304,8
Rett. di valore su titoli di debito HTCS (cfr. parte C tab. 8.2)	(11)	10	-21	-207,9
Variazione di FV quote di OICR (cfr. parte C tab. 7.2)	413	230	+183	+44,3
Variazione di FV titoli di debito FVTPL (cfr. parte C tab. 7.2)	(235)	(34)	-201	+85,5
Rett. di valore su partecipazioni (cfr. parte C tab. 15.1)	-	-	-	-
Rett. di valore su altre op. finanziarie (cfr. parte C tab. 11.1)	3	(9)	+12	-130,8
Svalutazione crediti, titoli e partecipazioni	(3.449)	(7.738)	+4.289	-55,4

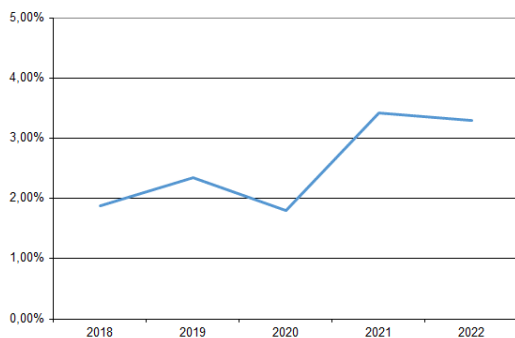
Grafico evoluzione delle rettifiche su crediti (migliaia di Euro)



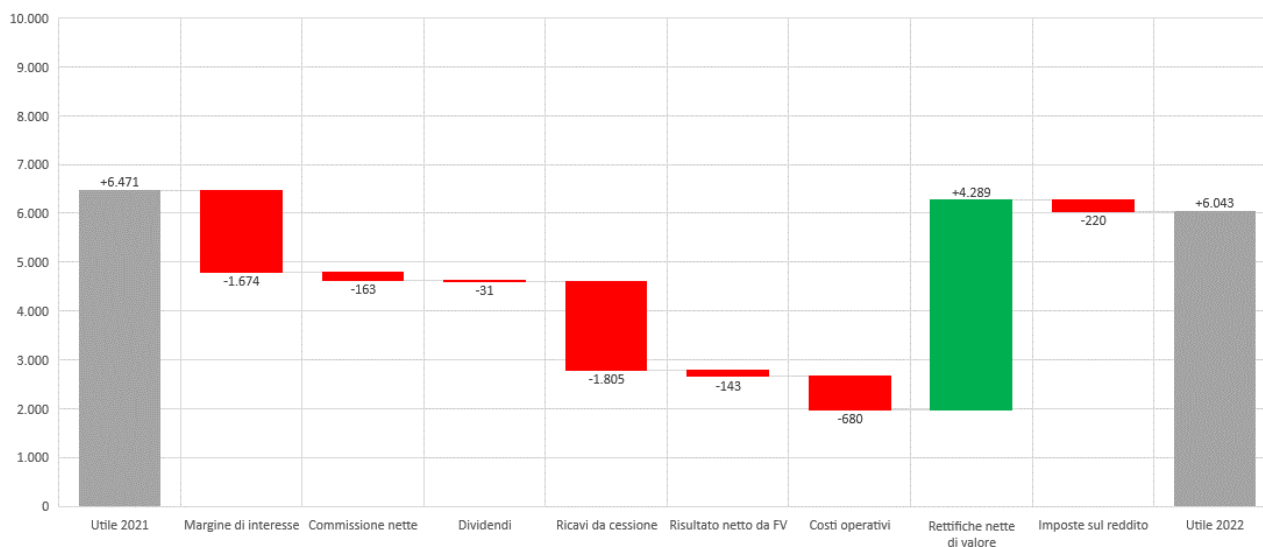
## Il risultato d'esercizio

Il risultato dell'operatività corrente al lordo delle imposte risulta positivo per 8,514 milioni di Euro, segnando una flessione del 2,4% rispetto allo scorso esercizio (-208 milioni di Euro). Il risultato netto di periodo, infine, si attesta a 6,043 milioni di Euro (-6,6%), dopo la determinazione del carico fiscale di 2,471 milioni di Euro, che esprime un tax rate del 29,0%.

Grafico evoluzione del ROE



Confronto utile netto 2021/2022



## IL PATRIMONIO E LA SITUAZIONE DELLA SOCIETÀ

### Patrimonio netto

Le riserve da valutazione sono diminuite di 9,240 milioni di Euro per l'adeguamento del valore delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e dei piani a benefici definiti (utili/perdite attuariali). Le riserve di capitale si sono incrementate, invece, di 2,890 milioni di Euro per effetto dell'accantonamento dell'utile 2021 e di 47 mila Euro per effetto delle riserve positive relative a titoli di capitale in regime di OCI option ceduti nel 2022. Come risulta dalla tabella sotto riportata, dopo la rilevazione del risultato netto di periodo, il patrimonio netto risulta pari a 189,161 milioni di Euro con un decremento di 6,732 milioni di Euro.

(in migliaia di Euro)

Voci	dic 2022	dic 2021	Var.
110. Riserve da valutazione	4.266	13.506	-9.240
140. Riserve	90.526	87.590	+2.936
150. Sovrapprezzi di emissione	29.841	29.841	-
160. Capitale	58.485	58.485	-
180. Utile di periodo	6.043	6.471	-429
<b>Totale patrimonio netto</b>	<b>189.161</b>	<b>195.894</b>	<b>-6.732</b>

### Fondi propri e adeguatezza patrimoniale

I Fondi propri nonché i coefficienti di adeguatezza patrimoniale sono stati calcolati sui dati del bilancio redatto in applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS e della normativa di vigilanza.

Si ricorda in questa sede che in data 12 dicembre 2017 il Parlamento Europeo e il Consiglio hanno emanato il Regolamento (UE) 2017/2395 "Disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS 9 sui fondi propri" che aggiorna il Regolamento 575/2013 CRR, inserendo il nuovo articolo 473 bis «Introduzione dell'IFRS 9», il quale offre la possibilità alle banche di mitigare gli impatti sui fondi propri derivanti dall'introduzione del principio contabile IFRS 9 in un periodo transitorio di 5 anni (da marzo 2018 a dicembre 2022) sterilizzando nel CET1 l'impatto con l'applicazione di percentuali decrescenti nel tempo. La Banca ha scelto di non adottare tale approccio computando l'intero effetto dovuto al maggior impairment, al netto della componente fiscale nei fondi propri del 2018. Analogamente la Banca non si è avvalsa della facoltà di adottare le opzioni previste dalle modifiche al CRR introdotte dai "quick fix" in materia di regime transitorio IFRS9 previste dal novato art. 473 bis §9.

#### Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)

Il Capitale primario di Classe 1 è composto dal capitale per 58,485 milioni di Euro, dal relativo sovrapprezzo azioni per 29,841 milioni di Euro, dalle riserve (composte dalla riserva legale, da quella straordinaria, dalle riserve di leggi speciali di rivalutazione, da quelle formatesi in sede di applicazione/revisione dei principi IAS/IFRS e da quella originata in corso d'esercizio dalla cessione di titoli di capitale in regime di OCI option) per complessivi 94,845 milioni di Euro<sup>13</sup>.

Comprende inoltre le riserve di valutazione relative ai titoli di capitale in regime di OCI option e ai titoli di debito gestiti nel *business model* HTC&S per 327 mila Euro (positivi) e le riserve da utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti (TFR) per 379 mila Euro (negativi).

È rettificato da elementi negativi riconducibili ad immobilizzazioni immateriali per 48 mila Euro e da rettifiche di valore supplementari di vigilanza per 177 mila Euro.

#### 2. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)

La struttura patrimoniale della Banca non presenta elementi computabili nel capitale aggiuntivo di Classe 1.

#### 3. Capitale di classe 2 (TIER 2 - T2)

La struttura patrimoniale della Banca non presenta elementi computabili nel capitale aggiuntivo di Classe 1.

<sup>13</sup> Nel calcolo del CET1 non è computato l'utile d'esercizio in quanto non sono rispettati i requisiti di cui all'art. 26 § 2 del Regolamento UE 575/2013 così come specificati dalla Decisione UE 2015/656 el 4 febbraio 2015.

	2022	2021
A1. CET 1 prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	183.119	189.422
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-177	-122
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/- B)	182.942	189.300
D. Elementi da dedurre dal CET1	+48	+74
E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)	-	-
F. Totale CET 1 (C-D+/-E)	182.894	189.227
G. AT1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>	-	-
I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)	-	-
L. Totale AT1 (G-H+/-I)	-	-
M. T2 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	-	-
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)	-	-
P. Totale T2 (M-N+/-O)	-	-
Q. Totale fondi propri (F+L+P)	182.894	189.227

I Fondi propri costituiscono il primo presidio a fronte dei vari rischi connessi con l'attività bancaria e, in via prospettica, il livello di patrimonializzazione costituisce una fondamentale leva per sviluppare l'attività caratteristica e contemporaneamente preservare la stabilità della Banca.

Il prospetto riportato nella parte B. espone nel dettaglio le singole poste che concorrono alla determinazione delle "attività di rischio ponderate" determinate ai fini del calcolo dei "coefficienti di solvibilità" secondo la regolamentazione Basilea III applicando la metodologia standardizzata; in particolare:

- Coefficiente di CET1: dato da CET1 / attività di rischio ponderate;
- Coefficiente di T1: dato da Capitale di classe 1 / attività di rischio ponderate.;
- Coefficiente dei fondi propri: dato da Fondi propri / attività di rischio ponderate.

Con il recepimento in Italia della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e in conformità con quanto previsto dall'EBA con le Guidelines on common SREP, la Banca d'Italia – a conclusione del periodico processo di revisione prudenziale (SREP) – ha rivisto i ratio patrimoniali della banca richiedendo un capitale aggiuntivo rispetto ai requisiti minimi normativi.

La Banca è quindi tenuta, a partire dal 30.06.2022, ad applicare nel continuo i seguenti requisiti di capitale:

- Coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 8,26%, comprensivo del 2,50% a titolo di riserva di conservazione del capitale. Tale coefficiente è vincolante nella misura del 5,76% (4,50% minimo e 1,26% di requisiti aggiuntivi SREP);
- Coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 10,19%, comprensivo del 2,50% a titolo di riserva di conservazione del capitale. Tale coefficiente è vincolante nella misura del 7,69% (6,00% minimo e 1,69% di requisiti aggiuntivi SREP);
- Coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,75% comprensivo del 2,50% a titolo di riserva di conservazione del capitale. Tale coefficiente è vincolante nella misura del 10,25% (8,00% minimo e 2,25% di requisiti aggiuntivi SREP).

Inoltre, per assicurare il rispetto delle misure vincolanti sopra evidenziate e garantire che i fondi propri possano assorbire eventuali perdite derivanti da scenari di stress la Banca d'Italia ha individuato i seguenti livelli di capitale che la Banca sarà invitata a mantenere:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio): 10,51%, composto da un OCR CET1 ratio pari a 8,26% e da una Componente Target (Pillar 2 Guidance P2G), a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 2,25%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) 12,44%, composto da un OCR T1 ratio pari a 10,19% e da una Componente Target, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 2,25%;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio): 15%, composto da un OCR TC ratio pari a 12,75% e da una Componente Target, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari a 2,25%.

(in migliaia di Euro)

Categorie/Valori	Importi non ponderati		Importi ponderati	
	2022	2021	2022	2021
Rischi di credito e di controparte	1.681.754	1.693.965	702.156	710.495
1. Metodologia standardizzata	1.677.579	1.689.298	702.058	710.400
2. Metodologia basata sui rating interni				
3. Cartolarizzazioni	4.175	4.667	98	95
Rischi di mercato e di regolamento			-	4.351
Rischi operativi			47.233	43.868
Altri rischi specifici				-
Attività di rischio ponderate			749.389	758.714
Requisiti patrimoniali di vigilanza			59.951	60.697
CET1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)			24,41	24,94
Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio)			24,41	24,94
Totale fondi propri/attività di rischio ponderate (Total capital ratio)			24,41	24,94

I fondi propri risultano pari a 182,9 milioni di Euro; al netto dei requisiti prudenziali di Vigilanza presentano ancora i seguenti valori residui:

- 104,1 milioni di Euro rispetto alla soglia del 10,51% prevista per il CET1 (122,9 milioni di Euro senza tenere conto del buffer di conservazione aggiuntivo);
- 89,7 milioni di Euro rispetto alla soglia del 12,44% prevista per capitale di classe 1 complessivo, e
- 70,5 milioni di Euro rispetto alla soglia del 15,00% prevista per i fondi propri;

che si ritengono adeguati ad assicurare lo sviluppo dell'attività aziendale ed il rispetto prospettico dei vincoli minimi di patrimonializzazione previsti da Basilea III.

#### Dinamica dei fondi propri

	2022	2021
Capitale classe 1 iniziale	189.227	180.377
Aumenti di capitale sociale (+)	-	-
Riduzioni di capitale sociale (-)	-	-
Utile non distribuito (-) <sup>14</sup>	+2.936	+2.294
Variazione del proprio merito creditizio (-)	-	-
Variazioni nella redditività complessiva:	-9.240	+6.497
Attività con impatto sulla redditività complessiva	-9.337	+6.515
Piani a benefici definiti	+97	-18
Altre	-	-
Variazioni dell'avviamento e altri <i>asset</i> intangibili	+25	+17
Variazioni delle attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura e non derivano da differenze temporanee	-	-
Variazioni degli impatti del regime transitorio	-	-
<b>Perdite dell'esercizio in corso</b>	-	-
Perdite non realizzate misurate al valore equo	-	-
Profitti non realizzati misurati al valore equo	-	-
Deduzione delle attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura e non derivano da differenze temporanee	-	-
Attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura e derivano da differenze temporanee esistenti al 1° gennaio 2014	-	-
<b>Variazione dell'eccedenza degli elementi da detrarre dal Capitale aggiuntivo di classe 1 rispetto al Capitale aggiuntivo di classe 1</b>	-	-
Altre variazioni	-54	+42
Variazioni del capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	-	-
<b>Perdite dell'esercizio in corso</b>	-	-
<b>Variazione dell'eccedenza degli elementi da detrarre dal Capitale aggiuntivo di classe 1 rispetto al Capitale aggiuntivo di classe 1</b>	-	-
Capitale di classe 1 finale	182.894	189.227
Capitale di classe 2 iniziale	-	-
Aumenti di capitale sociale non computabili nel capitale di classe 1(+)	-	-
Riduzioni di capitale sociale non computabili nel capitale di classe 1(-)	-	-
Variazioni degli impatti del regime transitorio	-	-
Variazione negli ammortamenti	-	-
Altre variazioni	-	-
Capitale di classe 2 finale	-	-
Fondi propri	182.894	189.227

14 L'importo include anche l'utile o le perdite derivanti dalla cessione di titoli di capitale detenuti in regime di OCI option.

## Rating

Nel corso del mese di agosto 2022, Moody's ha modificato l'outlook del debito sovrano italiano da stable a negative e ciò ha trascinato analogo azione sui rating delle banche italiane, per cui l'agenzia di rating ha modificato l'outlook anche di Mediocredito da stable a negative mantenendo, comunque, fermi i livelli di rating precedenti, come di seguito riportato:

### *Moody's Investor Service*

Outlook	Negative
Counterparty Risk Rating	Baa3 / P-3
Bank Deposits	Baa3 / P-3
Baseline Credit Assessment	ba3
Adjusted Baseline Credit Assessment	ba3
Counterparty Risk Assessment	Baa3(cr) / P-3(cr)
Issuer Rating	Ba1
Senior Unsecured - Dom Curr	Ba1



## IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI, L'ADEGUAMENTO A NORMATIVE E LA GESTIONE DEI RISCHI

La Banca opera in un contesto di rischio moderatamente circoscritto date le caratteristiche dimensionali e il modello di *business*, che anche nel corso del 2022 è rimasto sostanzialmente stabile. Ciò nonostante attribuisce la massima importanza al presidio **dei rischi ed ai sistemi di controllo, quali condizioni per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore in un contesto di rischio controllato nonché per proteggere la solidità finanziaria e l'immagine reputazionale.**

**Nell'ambito dei sistemi** di controllo, le funzioni aziendali preposte al presidio dei rischi ed al sistema dei controlli – *Internal Auditing, Compliance e Risk Management* – si confrontano periodicamente con la Direzione Generale e con il Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, **direttamente e nell'ambito di alcuni** comitati che hanno il compito di monitorare i diversi profili di rischio ed il corretto funzionamento dei meccanismi di presidio. Tra questi vanno segnalati il Comitato ALCO per la gestione dei rischi finanziari, il Comitato per la gestione del rischio di credito, il Comitato Investimenti per la gestione e valutazione degli investimenti in capitale di rischio nonché il Comitato Controlli per il monitoraggio del complessivo funzionamento del sistema dei controlli e di gestione dei rischi.

Per un approfondimento relativo ai processi nei quali le funzioni ed i comitati sono coinvolti rispetto alla gestione dei rischi e dei controlli si rimanda anche alle specifiche sezioni nella parte E di nota integrativa.

### L'ATTIVITÀ DI AUDITING

La responsabilità della revisione interna è affidata alla funzione di *Auditing* che assicura una costante azione **di sorveglianza sul regolare andamento dell'operatività e dei processi aziendali, valutando la funzionalità del** complessivo sistema dei controlli interni.

Il Sistema dei Controlli Interni è sottoposto a monitoraggio da parte del Ufficio Internal Auditing il quale, nelle **relazioni predisposte al termine delle varie verifiche programmate ed effettuate nel corso dell'anno, ha sempre** posto particolare attenzione a tale importante aspetto. Nel corso del 2022 **l'attività di Internal Audit si è focalizzata anche sul presidio del corretto funzionamento dei controlli di I e II livello all'interno della Banca. Le** carenze, ove riscontrate e in particolar modo qualora ritenute significative, sono tempestivamente segnalate alle Unità Operative interessate indicando possibili soluzioni da adottare al fine di migliorare il complessivo **sistema dei controlli interni e mantenere alta l'attenzione degli operatori su tali aspetti. Il Servizio Internal Auditing, tramite l'attività di follow-up, monitora l'avvenuta esecuzione degli interventi richiesti e l'adeguamento dei relativi processi, evidenziandone i risultati in appositi report.**

Si segnala, inoltre, che è operativo un Accordo di Servizio tra la funzione di revisione interna e la funzione di conformità della Banca al fine di evitare duplicazioni nell'esercizio delle attività di controllo e verifica e recuperare quindi maggiore efficienza nel processo di controllo. A tal fine è attivo uno strumento informatico (piattaforma Allitude/SIC) che dispone di apposite funzionalità dedicate al sistema dei controlli e, anche nel corso del 2022, **è proseguita l'attività di revisione e continuo aggiornamento dei controlli di I livello e della loro** contestuale riproduzione sulla citata piattaforma.

La funzione di *Auditing*, inoltre, riferisce periodicamente al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale, al Comitato Controlli ed alla Direzione Generale in merito al programma di attività annuale e pluriennale in via preventiva ed in merito agli esiti di **tutta l'attività svolta in via consuntiva, evidenziando le criticità strutturali e** proponendo i più opportuni interventi di miglioramento, nonché fornendo valutazioni complessive sul sistema di controllo interno.

### L'ATTIVITÀ DI COMPLIANCE

La gestione del rischio di non conformità è affidata alla funzione *Compliance*, la cui attività è volta ad individuare e valutare i rischi di non conformità, proporre gli interventi organizzativi funzionali alla loro mitigazione, prestare consulenza e assistenza agli organi di vertice ed alle unità di business in tutte le materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità, valutare i nuovi ambiti di operatività della Banca, al fine di individuare e definire i necessari processi di adeguamento normativo, monitorare, anche in collaborazione con le altre funzioni aziendali di controllo, il permanere delle condizioni di conformità, nonché promuovere una cultura aziendale improntata a principi di correttezza e rispetto delle norme.

Il metodo di lavoro seguito dalla funzione **è ispirato ad una logica "risk based"** – attribuendo priorità e **modulando l'attività di conformità in relazione all'intensità di esposizione ai rischi** – ed ha comportato il ricorso ad estese fonti documentali e ad una interazione interna ed esterna con i soggetti che a vario titolo sono portatori di un contributo nella gestione del rischio di non conformità.

In termini di adeguamento normativo, l'attività della Funzione di Compliance si è incentrata, nel corso dell'esercizio 2022, sui seguenti temi:

- politiche di remunerazione: Banca d'Italia - Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 – 37° Aggiornamento (Disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche);
  - Orientamenti EBA sulle politiche e sulle procedure relative alla gestione della conformità e al ruolo e alle responsabilità del responsabile antiriciclaggio (ai sensi dell'articolo 8 e del capo VI della direttiva (UE) 2015/849);
  - Orientamenti EBA in materia di fattori di rischio per l'adeguata verifica della clientela;
  - servizi di investimento - MiFID 2: preferenze di sostenibilità nella valutazione dell'adeguatezza;
  - governance: Orientamenti della Banca d'Italia sulla composizione e sul funzionamento dei consigli di amministrazione delle LSI;
  - trasparenza: disposizioni in materia di Product Oversight and Governance (POG) dei prodotti bancari.
- Inoltre, le attività a presidio del rischio di non conformità e il continuo aggiornamento del Sistema dei Controlli Interni hanno visto la Funzione attiva anche nei seguenti ambiti:
- analisi dei nuovi ambiti operativi della Banca;
  - processo aziendale di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale - ICAAP (*Internal Capital Adequacy Assessment Process*) e della liquidità - ILAAP (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process*);
  - politiche e prassi di remunerazione e incentivazione;
  - procedure organizzative per l'offerta al pubblico dei servizi e delle attività di investimento;
  - attività di rischio e conflitti di interesse;
  - antiriciclaggio (potenziamento degli strumenti per il contrasto al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo);
  - continuità operativa;
  - trasparenza delle relazioni con la clientela;
  - processo di gestione delle operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine TLTRO III.

## L'ATTIVITÀ DI RISK MANAGEMENT

La gestione ed il monitoraggio dei rischi complessivi della banca sono affidati alla funzione "Risk Management" che dispone, nell'ambito dell'organigramma aziendale, di un canale diretto con il Consiglio di Amministrazione - quale organo responsabile della supervisione complessiva del sistema di gestione e controllo dei rischi - e di una linea di riporto corrente verso la Direzione Generale. La funzione di "Risk Management" è presente nei comitati collegiali deputati alla valutazione e gestione dei rischi e, in particolare, fa parte del Comitato di gestione del rischio di credito e del Comitato ALCO per i rischi finanziari, oltre che del Comitato Controlli di cui svolge la funzione di segretario.

Il modello al quale si ispira il sistema dei controlli interni della banca assicura la separazione organizzativa delle funzioni di controllo da quelle di business garantendone la relativa indipendenza.

Le finalità assegnate alla funzione "Risk Management" sono quelle di individuazione, valutazione e monitoraggio del rischio complessivo della Banca attraverso il coordinamento integrato dei vari profili di rischio (di credito, finanziari, ecc.) offrendo supporto alla Direzione ed al Consiglio di Amministrazione nel processo di definizione delle scelte circa la sostenibilità e la tolleranza al rischio, delle politiche di assunzione, governo e controllo dei rischi rilevanti per la Banca, in applicazione del quadro normativo previsto dall'Autorità di vigilanza.

Nel 2022 gli ambiti di intervento principali che hanno impegnato la funzione di "Risk Management" sono relativi:

- alle attività in termini di contributo alla definizione e attuazione del Risk Appetite Framework (RAF) e Statement (RAS), delle relative politiche di governo dei rischi e di monitoraggio e controllo degli stessi e conseguente reporting direzionale;
- al sistema di misurazione, valutazione e controllo dei rischi correlato agli obblighi e adempimenti ICAAP e ILLAP, nonché al monitoraggio trimestrale dei rischi rilevanti per la Banca;
- per il rischio di credito, alle attività relative al monitoraggio andamentale delle esposizioni creditizie, delle concentrazioni di rischio, della valutazione della coerenza delle classificazioni degli attivi e della congruità degli accantonamenti delle esposizioni deteriorate e non deteriorate IFRS 9 compliant; in questo ambito, ha svolto la valutazione dei profili di rischio dei settori potenzialmente soggetti a deterioramento in seguito alle tensioni geopolitiche e belliche in atto, con particolare riferimento alla clientela appartenente ai comparti sensibili rispetto alle filiere energetiche e degli approvvigionamenti di materie prime rare, non riscontrando fenomeni degni di segnalazione;
- all'analisi preventiva dei nuovi regolamenti/policy con relative procedure organizzative nonché aggiornamenti ai medesimi in conformità alla normativa interna e in stretta collaborazione con le altre funzioni di controllo;
- al monitoraggio dei rischi sui servizi di investimento al pubblico.

## ADEGUAMENTO A NORMATIVE

### Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione (Circolare Banca d'Italia 285/2013)

Con il 37° aggiornamento della Circolare 285/2013, la Banca d'Italia ha sostituito le disposizioni di vigilanza in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione nelle banche e nei gruppi bancari.

Le modifiche apportate sono volte a recepire le novità introdotte al riguardo dalla CRD V (Direttiva 2019/878/UE), nonché gli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea di attuazione della direttiva (EBA/GL/2021/04).

Tali novità si sostanziano in una serie di integrazioni / interventi di rafforzamento dell'impianto disciplinare attualmente in vigore, tra cui, in particolare:

- l'identificazione delle categorie di Banche e degli importi di remunerazione variabile a cui non si applicano le regole di maggior dettaglio, quali le regole concernenti il differimento minimo, l'uso degli strumenti finanziari per il pagamento della remunerazione variabile, i benefici pensionistici discrezionali;
- l'identificazione del personale più rilevante, con la previsione di un elenco, sia pure non esaustivo, di categorie di personale da considerare "risk-takers";
- la parità di genere, con l'introduzione dell'obbligo di definire e attuare una politica di remunerazione neutrale rispetto al genere del personale.

L'aggiornamento normativo è stato recepito da Mediocredito entro i tempi e secondo le modalità stabiliti nella Sez. VII delle disposizioni.

### Antiriciclaggio (Orientamenti EBA)

L'attività della Banca in materia di antiriciclaggio si è incentrata, nel corso del 2022, su due fronti:

1. **Orientamenti EBA in materia di fattori di rischio per l'adeguata verifica della clientela.** Tali Orientamenti definiscono i fattori che gli enti creditizi e finanziari e le autorità di vigilanza devono prendere in considerazione nel valutare il rischio di riciclaggio e finanziamento del terrorismo (ML/TF) correlato alla propria attività, ai singoli rapporti continuativi e alle operazioni occasionali con la clientela.

**Nel corso del 2022 è continuata l'attività di assimilazione di detti Orientamenti e, in particolare, delle modalità con cui la Banca intende applicare e graduare le misure di adeguata verifica della clientela ("rafforzate", "ordinarie" o "semplificate") in funzione del rischio individuato.**

Gli Orientamenti rappresentano nella visione di Mediocredito un tassello fondamentale per raggiungere la **piena conformità nell'ambito della propria struttura**, contribuendo a realizzare una cultura aziendale diffusa in materia di AML.

Inoltre, gli Orientamenti introducono il principio che il profilo di rischio, sia a livello di cliente, che di paese, non può derivare solo da una elaborazione standardizzata. Pertanto, nonostante si determini il profilo di **rischio tramite sistemi automatizzati, è necessario valutare sempre la coerenza di tale profilo nell'ambito della propria organizzazione**, motivandolo e tracciando le attività svolte.

Infine, gli Orientamenti forniscono una raccolta di indicatori e schemi di anomalia che la Banca intende interiorizzare nei propri processi operativi.

2. **Orientamenti EBA sulle Politiche e le procedure relative alla gestione della conformità e al ruolo e alle responsabilità del responsabile antiriciclaggio ai sensi dell'articolo 8 e del capo VI della direttiva (UE) 2015/849.** Tali Orientamenti confermano nel complesso l'attuale impianto normativo europeo e nazionale introducendo solo alcune novità di rilievo. In particolare:

- **L'Orientamento n. 4.1.3 – Identificazione del membro dell'organo di gestione responsabile dell'AML/CFT - introduce la figura del "consigliere responsabile per l'antiriciclaggio e per l'antiterrorismo" (di seguito anche "Consigliere responsabile"), ovvero il membro dell'organo di gestione responsabile dell'antiriciclaggio (AML) e dell'antiterrorismo (CFT).**

Il Consigliere responsabile deve possedere conoscenze, competenze ed esperienze sufficienti in materia di rischi di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo e di attuazione delle politiche, dei controlli e delle procedure in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, con una buona comprensione del modello di business della Banca e del settore in cui la stessa opera.

Inoltre, il Consigliere responsabile deve disporre di tempo e risorse sufficienti per svolgere efficacemente i compiti assegnati dalle linee guida.

Si evidenziano di seguito i principali compiti e ruoli del Consigliere responsabile:

- garantire che le politiche, le procedure e le misure di controllo interno in materia di AML/CFT siano adeguate e proporzionate;

- o garantire una comunicazione periodica all'organo di gestione circa le attività svolte dal responsabile antiriciclaggio nonché la trasmissione all'organo di gestione di informazioni e dati sufficientemente esaurienti e tempestivi sui rischi di ML/TF e sulla conformità ai requisiti in materia di AML/CFT;
- o informare l'organo di gestione di eventuali questioni e violazioni gravi o significative concernenti l'AML/CFT e raccomandare le relative azioni correttive;
- o garantire che il responsabile antiriciclaggio i) abbia accesso diretto a tutte le informazioni necessarie per l'adempimento dei propri compiti, ii) disponga di risorse umane e tecniche e di strumenti sufficienti per poter assolvere adeguatamente i compiti che gli sono stati assegnati e iii) sia bene informato sugli incidenti e sulle carenze relativi all'AML/CFT individuati dai sistemi di controllo interno e dalle autorità di vigilanza nazionali e, nel caso di gruppi, dalle autorità di vigilanza estere.

Nell'individuazione del Consigliere responsabile, l'Organo di gestione deve tenere in considerazione i potenziali conflitti di interesse in capo al Consigliere stesso.

- **l'Orientamento n. 4.2.4 lett. e. – Segnalazione all'organo di gestione-** introduce, invece, alcune novità in tema di relazione annuale del responsabile della funzione, definendo il suo contenuto minimo con riferimento ai seguenti temi: i) autovalutazione del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo; ii) risorse interne; iii) politiche e procedure.

Nello specifico, gli elementi di novità che la relazione annuale antiriciclaggio deve riportare si possono così elencare:

- o informazioni relative alla categoria di rischio e al numero di posizioni in essere per i clienti per i quali è in corso l'aggiornamento dell'adeguata verifica;
- o informazioni e dati statistici riguardanti: i) il numero di operazioni anomale individuate; ii) il numero di operazioni anomale analizzate; iii) il numero di segnalazioni all'UIF di operazioni o attività sospette; iv) il numero dei rapporti con clienti chiusi a causa di anomalie relative all'AML/CFT; v) il numero di richieste di informazioni pervenute dall'UIF, da tribunali e organi investigativi e di polizia;
- o una breve descrizione delle risorse umane e tecniche assegnate dall'ente creditizio o dall'istituto finanziario alla funzione antiriciclaggio;
- o le risultanze delle revisioni interne ed esterne pertinenti all'AML/CFT e gli eventuali progressi compiuti a fronte di tali risultanze;
- o le attività di vigilanza, comprese le comunicazioni ricevute dalla Banca d'Italia, le segnalazioni presentate, le violazioni individuate e le sanzioni imposte, unitamente alle azioni intraprese per porre rimedio alle violazioni individuate.

## Disposizioni in materia di Product Oversight and Governance dei prodotti bancari - POG

Con il Provvedimento del 5 dicembre 2018 Banca d'Italia ha adottato integrazioni e modifiche al proprio Provvedimento del 29 luglio 2009 in materia di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti".

L'intervento è volto a dare attuazione agli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea sui dispositivi di governance e di controllo sui prodotti bancari al dettaglio. Gli Orientamenti, emanati per finalità di tutela dei consumatori nei rapporti con gli intermediari, prevedono che i prodotti bancari siano progettati e commercializzati in coerenza con gli interessi, gli obiettivi e le caratteristiche delle classi di clientela alle quali essi sono destinati (c.d. "target market", o "mercato di riferimento"), e prevedono la necessità di definire e gestire l'intero processo di ideazione, progettazione e distribuzione dei prodotti stessi.

Con il citato intervento di Banca d'Italia la disciplina dei prodotti bancari si è arricchita di un nuovo ed importante tassello rappresentato dalle regole dettate in tema di governo e controllo sui prodotti.

In merito preme evidenziare che tale disciplina non rappresenta una novità assoluta in quanto, già prima di tale intervento, l'argomento risultava trattato. In particolare, si ricordano che:

- le Disposizioni in materia di trasparenza (Sezione XI) già richiedevano a banche e intermediari di dotarsi di procedure interne volte a normare le fasi di strutturazione e distribuzione dei prodotti bancari e finanziari;
- le Disposizioni di vigilanza per le banche (Circolare 285/2013) e gli Orientamenti EBA sulla governance interna prevedevano apposite disposizioni dedicate all'ideazione e distribuzione dei nuovi prodotti e servizi.

Seppur in linea di continuità con tali previsioni, le nuove disposizioni risultano innovative sotto il profilo strategico ed operativo, recando modifiche ed integrazioni alle Disposizioni di trasparenza (Sezioni VIII Mediatori creditizi e XI Requisiti organizzativi). Inoltre, le stesse risultano fortemente connesse con le norme in materia di:

- trasparenza e correttezza nella relazione con la clientela (c.d. regole di condotta);
- adeguate conoscenze e competenze del personale addetto all'ideazione e distribuzione dei prodotti (c.d. idoneità del personale rilevante);

- sistemi di remunerazione e incentivazione;
- conflitto di interessi;

realizzando così una connessione con le disposizioni già previste in materia di prodotti e servizi di investimento. Le nuove disposizioni promuovono così ulteriormente il processo di progressivo avvicinamento tra le discipline dei prodotti finanziari, assicurativi e bancari, di cui le regole in materia di *product governance* rappresentano, ad oggi, uno dei punti di maggior convergenza.

**Nel corso del 2022, Mediocredito ha completato il progetto di adeguamento normativo, adottando la "Policy in materia di Product Oversight and Governance dei prodotti bancari – POG".**

### **Servizi di investimento - MiFID 2 (Linee guida ESMA 35-43-3172)**

**Nel corso del mese di settembre 2022, l'ESMA ha pubblicato il documento definitivo "Guidelines on certain aspects of the MiFID II suitability requirements", ossia l'aggiornamento degli Orientamenti su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza della MiFID II in tema di preferenze di sostenibilità nella valutazione dell'adeguatezza.**

La valutazione di adeguatezza si applica ai servizi di consulenza in materia di investimenti e alla gestione di portafoglio **forniti ai clienti al dettaglio e, come sottolineato dall'ESMA, anche ai clienti professionali nella misura** in cui sono pertinenti. In particolare, le novità introdotte riflettono le modifiche apportate al Regolamento Delegato (UE) 2017/565 (Regolamento delegato MiFID II) in tema di sostenibilità e si trovano ai punti 16, da 26 a 29, 46, 47, 57, 72, 73, da 81 a 86, 106 e 111 del suddetto documento.

Gli Orientamenti stabiliscono che le imprese che offrono servizi di investimento devono utilizzare un linguaggio chiaro e semplice per esprimere il concetto di preferenze di sostenibilità al fine di raccogliere informazioni sufficientemente granulari sulle preferenze del cliente in modo da consentire una corrispondenza tra le preferenze espresse in materia di sostenibilità e le caratteristiche degli strumenti finanziari. A titolo esemplificativo, è utile domandare direttamente al cliente se ha o meno preferenze in materia di sostenibilità, se vuole considerare i principali effetti negativi oppure se vuole indicare una percentuale del portafoglio da investire in prodotti che soddisfano le sue preferenze di sostenibilità.

**Gli Orientamenti prendono in considerazione anche l'ipotesi in cui si intenda raccomandare un prodotto che non soddisfa le preferenze di sostenibilità iniziali del cliente.** In particolare, con riferimento alla consulenza in materia di investimenti, ciò è possibile solo dopo che il cliente ha adattato le proprie preferenze di sostenibilità, modifiche di cui si dovrà tenere traccia unitamente al motivo di tale decisione.

Anche nel caso di gestione del portafoglio, prima di agire, è necessario adattare le preferenze del cliente e registrare tale decisione nel mandato.

A tali fini, Mediocredito sta sviluppando un progetto che prevede di:

- aggiornare i **processi di valutazione dell'adeguatezza ed i relativi questionari al fine di implementare** procedure e metodologie che consentano di considerare le diverse caratteristiche di ogni prodotto di investimento, compresi i fattori di sostenibilità;
- incrementare le conoscenze e le competenze del personale, il quale deve essere in grado di comprendere le preferenze di sostenibilità dei clienti.

### **Disposizioni in materia di governo societario (Orientamenti Banca d'Italia)**

**In data 29 novembre 2022, Banca d'Italia ha pubblicato il documento denominato "Orientamenti della Banca d'Italia sulla composizione e sul funzionamento dei consigli di amministrazione delle LSI".**

**Pur confermando nel complesso l'attuale impianto normativo, tali Orientamenti introducono alcuni elementi di novità** che dovranno essere adottati nel sistema di autoregolamentazione o nelle prassi delle banche. In particolare, gli Orientamenti riguardano gli assetti di governo societario delle LSI, focalizzandosi sulla composizione ed il funzionamento del Consiglio di Amministrazione.

**Per quanto riguarda la composizione e l'organizzazione del Consiglio di Amministrazione, i principali punti toccati dagli Orientamenti riguardano:**

- la diversificazione nella composizione del board (c.d. diversity), al fine di assicurare il buon funzionamento dei meccanismi di governo societario delle banche;
- la diversificazione delle competenze dei consiglieri (con particolare riferimento alle materie IT / fintech / cybersecurity e di risk management);
- la diversità di genere;
- la composizione quali-quantitativa ottimale ed effettiva del board;
- la previsione di un limite al numero di mandati nello statuto o nei regolamenti interni;
- la pianificazione della successione delle figure apicali al fine di garantire conoscenze, capacità e competenze degli organi sociali adeguate alle esigenze attuali e future della banca;
- la previsione di programmi di formazione dei consiglieri su profili di specifico interesse per la banca.

A tali fini, le Funzioni Compliance e Organizzazione – di concerto con la Direzione Generale – hanno sviluppato un piano di adeguamento ai nuovi Orientamenti di Banca d'Italia che è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella prima seduta del 2023.

## Orientamenti EBA materia di concessione e monitoraggio dei prestiti (EBA/GL/2020/06)

Il 29 maggio 2020 l'EBA (European Banking Authority) ha pubblicato la versione finale delle nuove Linee Guida in tema di concessione e monitoraggio del credito (*Guidelines on Loan Origination and Monitoring - EBA/GL/2020/06*), di seguito LOM o Orientamenti.

Il Regolatore europeo, dopo anni di attenzione alla riduzione degli stock di crediti deteriorati (conseguenti alla grave crisi finanziaria del 2008) ha iniziato a studiare regolamenti volti a rendere meno "rischiosa" l'attività creditizia degli istituti di credito ponendo grande attenzione sia alla fase di concessione dei prestiti sia al loro successivo monitoraggio. Inoltre, a differenza delle Linee Guida sui *Non Performing Loans* pubblicate dal Regolatore nel 2017, nelle LOM viene adottato un approccio che contempla tutte le aree operative degli istituti di credito (quali, ad esempio, l'Information Technology per lo sviluppo di strumenti automatici sempre più evoluti di valutazione del merito creditizio) e l'introduzione di processi automatici per contesti "particolari" quali l'ESG (Environmental, Social and Governance). Nello specifico gli Orientamenti riguardano:

- i dispositivi, i processi, i meccanismi di governance interna e i requisiti in materia di rischio di credito e di controparte, di cui agli artt. 74, par. 1 e 79, della Direttiva 2013/36/UE (CRD IV);
- i requisiti relativi alla valutazione del merito creditizio del consumatore, disciplinato dal capo 6, della Direttiva 2014/17/UE (Mortgage Credit Directive—MCD) e dall'art. 8, della Direttiva 2008/48/CE (Consumer Credit Directive—CCD).

Con nota del 20 luglio 2021 Banca d'Italia ha comunicato il recepimento degli Orientamenti, nell'ordinamento nazionale (gli Orientamenti si applicano alle banche, ai gruppi bancari e, in parte, agli intermediari finanziari ex art. 106 TUB).

Si evidenziano di seguito gli aspetti chiave che contraddistinguono i nuovi Orientamenti:

- sostenibilità finanziaria del cliente: sia in fase di concessione sia di monitoraggio, gli Orientamenti richiedono l'introduzione di standard basati sul concetto di *affordability*, ovvero di sostenibilità finanziaria del cliente nel medio-lungo periodo. Tale approccio di valutazione deve essere utilizzato sia per i consumatori che per la clientela corporate. Ad esempio, per le famiglie, sono previsti indicatori della capacità di risparmio, quali il loan to income o loan service to income, mentre per le aziende indicatori legati alla capacità di generare flussi, all'inesperienza/competenza dell'imprenditore (incluso il rischio di cambio generazionale), ecc. In tale ambito gli Orientamenti richiedono, sia in fase di concessione sia di monitoraggio, di valutare scenari macroeconomici e settoriali e di elaborare analisi di sensitività, prevedendo degli stress test da effettuare su tutto il portafoglio utilizzato, anche se in modo differenziato in base al cliente e alla natura del rapporto;
- sostenibilità del modello di business: le LOM non si limitano a intervenire sulle fasi di concessione e monitoraggio ma richiedono la sostenibilità del modello di business della banca, evidenziando l'esigenza di un modello di pricing degli impieghi che assicuri la generazione di valore a livello di cliente e di fido;
- infrastruttura dei dati: gli Orientamenti, in parallelo alle indicazioni su processi e procedure, richiedono che le fasi della concessione e del monitoraggio siano supportati da una maggiore completezza e robustezza dell'infrastruttura dei dati, gestendo tutte le informazioni raccolte nell'ambito dell'attività istruttoria;
- sistemi di early warning: gli Orientamenti richiedono inoltre di affinare i sistemi di *early warning* con:
  - o set informativi (es. l'andamento dei garanti e del valore delle garanzie, i covenant commerciali e finanziari, ecc.);
  - o eventi target (allargando, ad esempio, il concetto di deterioramento rispetto al mero default);
 e integrandoli nell'ambito del processo di concessione e gestione del credito;
- specializzazione delle politiche e dei processi deliberativi: le LOM richiedono una specializzazione delle politiche e dei processi deliberativi superando di fatto il concetto di "filiera creditizia generalista";
- presidio delle competenze creditizie: la specializzazione si accompagna ad una richiesta di presidio delle competenze creditizie degli attori coinvolti nel processo di concessione e monitoraggio (gestori, strutture deliberanti, gestori delle posizioni ad alto rischio, ecc.). A tali fini, le *best practice* nazionali e comunitarie prevedono la suddivisione degli attori coinvolti in base alle conoscenze e competenze, soprattutto in termini di capacità predittiva, in modo da definire idonei poteri delegati e percorsi formativi e di carriera dedicati.

Di seguito alcune scadenze importanti relative al regime transitorio concesso da EBA in virtù dell'emergenza pandemica da Covid-19:

- 21/07/2021 → entrata in vigore delle LOM sui prestiti erogati successivamente a tale data;
- 30/06/2022 → applicazione anche ai prestiti e alle anticipazioni già esistenti al 30 giugno 2021 se i loro termini e condizioni sono stati modificati dopo il 30 giugno 2022, purché le modifiche seguano

**l'approvazione di una specifica decisione sul credito, e se la loro attuazione richiede un nuovo contratto di prestito con il cliente o un addendum al contratto esistente.**

- **30/06/2024 → entro tale termine le istituzioni creditizie dovranno aver colmato eventuali lacune nei dati** (attraverso una regolare revisione del merito creditizio dei mutuatari) e adeguato le loro strutture di monitoraggio e infrastrutture IT.

In tale contesto, la Banca ha avviato uno specifico progetto aziendale – in fase realizzativa - finalizzato ad integrare i propri processi operativi in modo da renderli conformi ai nuovi requisiti. Si evidenziano di seguito le linee guida seguite nella realizzazione di tale impianto:

- rafforzamento dei processi di pianificazione strategica del credito attraverso il potenziamento del *framework* di definizione e di monitoraggio delle politiche creditizie;
- revisione dei processi di concessione del credito per ottimizzare i meccanismi di valutazione del merito creditizio;
- introduzione di modelli di monitoraggio del credito, sia a livello di controparte che a livello di portafoglio, utilizzando logiche sempre più predittiva al fine di intercettare i primi segnali di deterioramento del credito ed attivare le opportune azioni gestionali;
- previsione di modelli operativi e organizzativi adeguati alle nuove modalità di *origination* e monitoraggio del credito in tutte le sue fasi di vita;
- **introduzione di un'architettura informatica rafforzata per gestire i processi di concessione e di monitoraggio del credito anche attraverso l'utilizzo di strumenti** volti alla creazione di basi dati informative strutturate sul credito;
- formazione continua del personale coinvolto nei processi creditizi.

### **Basilea III (Circ. Banca d'Italia n. 285/2013)**

Dal 1° gennaio 2014 si applica il Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") con il quale sono state introdotte le regole definite dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria in materia di adeguatezza patrimoniale (Primo Pilastro) e informativa al pubblico (Terzo Pilastro) (cd. Basilea III). Il CRR è integrato dalla Direttiva 2013/36/UE ("CRD IV"), dalle norme tecniche di regolamentazione (*Regulatory Technical Standards - RTS*) e dalle norme tecniche di attuazione (*Implementing Technical Standards - ITS*).

In tema di rischio di liquidità, in conformità alle linee guida EBA, è stato condotto il processo interno di **valutazione dell'adeguatezza della liquidità (ILAAP) e prodotto il relativo resoconto**. Maggiori dettagli sono riportati nell'apposito capitolo della parte E di Nota Integrativa.

#### **I Pilastro**

Con riferimento al I Pilastro, la Banca continua ad applicare una versione semplificata della Metodologia Standard, che prevede la suddivisione in "portafogli" delle esposizioni della Banca e l'applicazione ad ogni portafoglio di un specifico fattore di ponderazione.

**Nell'ambito degli indirizzi di base, sono a regime le tecniche di attenuazione del Rischio di Credito (*Credit Risk Mitigation* – CRM) connesse con il portafoglio "Esposizioni garantite da immobili" e viene posta in essere sistematicamente la relativa attività di monitoraggio, svolta in particolare sulle posizioni *non performing*.**

La struttura dispone di presidi organizzativi – rappresentati dalle attività di verifica e di definizione delle fasi del processo – e di presidi procedurali/operativi – rappresentati da un sistema automatico di sorveglianza del valore di stima degli immobili (servizio offerto da un provider esterno), abbinato all'attività di asseverazione del valore di stima degli immobili svolta da periti interni (appartenenti ad unità organizzativa autonoma e indipendente dalle linee di business).

#### **II Pilastro**

La funzione Risk Management presidia sull'adeguatezza patrimoniale e prospettica (ICAAP) attraverso una reiterazione del processo – a scadenze trimestrali – con lo scopo di verificare ed eventualmente migliorare **l'impianto complessivo di *assessment***, testare le metodologie utilizzate per la quantificazione dei rischi misurabili e valutare i risultati sia in termini di assorbimento complessivo di capitale sia a livello di singoli rischi. Ciò per verificare che le risorse patrimoniali siano in grado di fronteggiare le perdite inattese derivanti anche **dai rischi per i quali non sono stabiliti requisiti patrimoniali minimi. Scopo fondamentale dell'ICAAP, dunque, è quello di determinare il Capitale Complessivo e verificarne la capacità** (in termini attuali – anche introducendo ipotesi di stress – e prospettici) di coprire tutti i rischi rilevanti a cui la Banca è esposta.

Da tale attività sono scaturite, per il 2022, le seguenti considerazioni:

- la conferma dell'iter previsto per il Processo ICAAP e del relativo Regolamento sia in termini di competenze assegnate agli organi e funzioni aziendali sia in termini di fasi operative e flussi informativi in relazione ai profili dimensionali ed operativi della banca;
- la coerenza tra ICAAP, RAF e Piano di Risanamento;
- **la conferma dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica.**

### **III Pilastro**

Nel corso del 2022 è stata predisposta e pubblicata l'Informativa al pubblico al 31/12/2021.

Le scelte effettuate dalla Banca per adeguarsi ai requisiti di informativa sono state approvate dall'organo con funzione di supervisione, il quale svolge anche il compito – con la partecipazione della Direzione Generale - di adottare le misure necessarie al rispetto dei requisiti. Infine, al Collegio Sindacale – in qualità di organo con funzione di controllo - compete la verifica dell'adeguatezza delle procedure adottate.

**In particolare, l'informativa presenta, tra l'altro, la composizione dei Fondi Propri con indicazione dei requisiti di capitale (comprensivi del capitale aggiuntivo rispetto ai requisiti minimi regolamentari) che la Banca è tenuta ad applicare in seguito alla conclusione del periodico processo di revisione prudenziale (SREP) da parte dell'Organo di Vigilanza;**

**Si ricorda inoltre che le altre informazioni rilevanti obbligatoriamente previste dall'articolo 432 del CRR, ossia:**

- l'informativa ai sensi della lettera c), paragrafo 2 dell'articolo 435 del CRR in relazione ai dispositivi di governo societario contenuta nella "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari";
- l'informativa ai sensi dell'articolo 450 del CRR in merito all'attuazione delle "Politiche generali di retribuzione e incentivazione";

sono pubblicate sul sito internet della Banca.

### **Definizione di default (richiamo)**

Benché tale normativa sia entrata in vigore dal 1° gennaio 2021, si ritiene opportuno richiamare le regole di base relative alla **definizione di "default" a cui tutti gli intermediari finanziari (bancari e non) si sono allineati**, ai sensi del Regolamento (UE) N. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e delle connesse disposizioni dell'Autorità Bancaria Europea (EBA) e della Commissione Europea. Infatti, il citato Regolamento (si veda in particolare l'art. 178) nel definire le condizioni essenziali in presenza delle quali un debitore deve considerarsi in stato di default, delega:

- all'EBA il compito di definire le linee guida sull'applicazione della definizione di default nonché le norme tecniche sulle c.d. "soglie di rilevanza" (si vedano le "Linee Guida sull'applicazione della definizione di default ai sensi dell'art. 178 del Regolamento UE n. 575/2013" e "Nuove tecniche di regolamentazione relative alla soglia di rilevanza delle obbligazioni creditizie in arretrato");
- alla Commissione Europea il compito di determinare quantitativamente la misura di dette soglie.

A fronte di tale rinnovato quadro normativo, si evidenziano di seguito le principali novità intervenute.

#### *1. Default oggettivo.*

La nuova definizione di default non ha cambiato i termini temporali per far scattare la classificazione delle posizioni a past due (è rimasto infatti immutato il limite di 90 giorni); l'elemento sui cui i regolatori sono intervenuti è rappresentato invece dalla cosiddetta "soglia di rilevanza", ovvero l'esimente che permetteva alle banche – entro determinati limiti – di non classificare come default una posizione (fissata fino al 31/12/2020 nel 5% dell'esposizione complessiva).

In base alla nuova disciplina si avrà invece un default oggettivo (past due) trascorsi 90 giorni dalla data di scadenza dell'obbligazione (pagamento rata), senza che il debitore vi abbia adempiuto, in presenza di entrambe le seguenti condizioni (nuove "soglie di rilevanza"):

- la parte non pagata deve essere pari almeno all'1% dell'esposizione complessiva del debitore (tale componente - valida per tutte le tipologie di controparti – viene definita "componente relativa");
- il valore complessivo dell'esposizione scaduta deve essere pari almeno a 100 Euro per le esposizioni al dettaglio / clientela retail e a 500 Euro per le altre esposizioni /clientela non retail (cosiddetta "componente assoluta").

#### *2. Default soggettivo.*

Rimane in tutti i casi possibile classificare in maniera soggettiva, ovvero a giudizio della banca, un cliente in default qualora lo stesso non sia giudicato in grado di adempiere le obbligazioni assunte (se non attraverso l'escussione delle garanzie prestate a copertura del credito), ovvero, in caso di posizione creditoria non garantite (unsecured), non sia ritenuto in grado di adempiere puntualmente le obbligazioni assunte.



Al riguardo si evidenzia che l'EBA nelle proprie Linee Guida, al fine di armonizzare la discrezionalità riconosciuta agli intermediari nella classificazione della clientela, ha ritenuto opportuno definire una serie di *triggers* in presenza dei quali la posizione deve essere qualificata in *default*. In particolare: a) in caso di cessione del credito, in cui si sia verificata una "ristrutturazione onerosa" (del debito) che abbia comportato una remissione sostanziale dello stesso ovvero un differimento dei pagamenti in linea capitale, interessi o commissioni con una perdita superiore all'1% del debito originario; b) in caso fallimento del mutuatario; c) in caso di presenza di accantonamenti specifici sull'esposizione secondo i principi contabili IFRS9; d) in caso di perdita di fonti di reddito e l'aumento del livello di leva finanziaria.

Al verificarsi delle condizioni sopra riportate, tutte le esposizioni verso il debitore dovranno considerarsi in default.

### 3. Contagio del default.

La nuova regolamentazione introduce inoltre un altro importante aspetto ovvero il cosiddetto "contagio del default", in forza del quale:

- se la cointestazione è in default, il contagio si applica alle esposizioni dei singoli cointestatari;
- se tutti i cointestatari sono in default, il contagio si applica automaticamente alle esposizioni della cointestazione.

In merito evidenzia che tale nuova disposizione si applica solamente ai rapporti cointestati e non anche ai legami giuridici e/o economici tra soggetti (società appartenenti allo stesso gruppo).

**Nell'ambito dei gruppi bancari** invece la classificazione di una posizione a default presso una società del gruppo comporterà l'estensione di tale classificazione presso tutte le società dello stesso.

### 4. Compensazione tra esposizioni.

Un'ulteriore novità connessa alla nuova definizione di default risiede nel fatto che non è più possibile applicare la compensazione degli importi scaduti con eventuali altre disponibilità presenti su linee di credito non utilizzate o parzialmente utilizzate, classificando di conseguenza il cliente come in default anche in presenza di disponibilità su altre linee di credito.

### 5. Rimodulazione degli affidamenti.

La disciplina, inoltre, introduce una nuova soglia per la classificazione a default nei casi di rimodulazione dell'affidamento dovuta a difficoltà finanziarie del cliente. Qualora, per effetto della rimodulazione (forborne), si verifichi una perdita superiore all'1%, la Banca è tenuta a classificare il cliente in stato di default (cd. Ridotta obbligazione finanziaria).

### 6. Cessioni di crediti tramite cartolarizzazioni.

Le nuove disposizioni comunitarie intervengono anche sulle cessioni di credito realizzate tramite cartolarizzazioni ("cartolarizzazioni tradizionale", ovvero quelle che trasferiscono la proprietà dei crediti alla società veicolo). In particolare le Linee Guida EBA identificano i casi in cui la cessione di crediti devono considerarsi indice di default con conseguente classificazione del cliente. In particolare:

- posizione senza indice di default: se la cessione avviene per ragioni di politica aziendale, ovvero per aumentare la liquidità, la perdita derivante dalla cessione non è da considerarsi indice di default se la banca è in grado di documentare che la perdita stessa non deriva dal deterioramento delle possibilità di recupero del credito;
- posizione con indice di default:
  - o singola posizione: se la cessione avviene per effetto della diminuzione della possibilità di recupero del credito e la perdita sopportata dalla banca risulta superiore al 5% del valore del credito al lordo delle rettifiche di valore, l'operazione darà origine ad un indice di default con conseguente classificazione della posizione (e delle altre eventuali posizioni connesse) in stato di default;
  - o portafoglio di crediti: in caso di cessione di un portafoglio crediti, qualora il prezzo dello stesso sia determinato applicando uno sconto al valore complessivo dei crediti (al lordo delle rettifiche di valore) tale da comportare una perdita superiore al 5% dello stesso, si dovrà estendere a tutto il portafoglio (ovvero a tutte le singole posizioni) lo status di default. L'estensione dello status non dovrà essere applicata invece nel caso in cui il prezzo del portafoglio sia stato determinato specificando il tasso di sconto applicato alle singole posizioni.

### 7. Uscita dalla classificazione in default.

Le disposizioni in oggetto introducono inoltre delle nuove condizioni per "uscire" dalla condizione di default; in particolare, il passaggio in bonis si realizzerà trascorsi (cosiddetto "cure period") tre mesi dalla regolarizzazione della posizione (ovvero dal momento in cui sono venute meno le condizioni di cui all'art 178 CRR), ovvero un anno con riferimento ai clienti che hanno beneficiato di una ristrutturazione del debito.

In tali casi le nuove disposizioni prevedono che un ruolo importante sia ricoperto dalla valutazione della banca in merito alla complessiva situazione finanziaria del cliente. Il ritorno in bonis sarà infatti possibile solo qualora la situazione finanziaria del cliente sia ritenuta stabile in modo effettivo e permanente.

## I fattori ESG e la responsabilità sociale d'impresa

A pochi anni di distanza dall'accordo di Parigi sui cambiamenti climatici e dall'ufficializzazione dell'Agenda 2030 delle Nazioni Unite, la sostenibilità ha assunto un ruolo sempre più centrale nei progetti di sviluppo delle istituzioni europee e nei percorsi delle principali società come confermato dalle ambizioni e dagli obiettivi del Green Deal europeo.

Anche a livello italiano stiamo assistendo a tale evoluzione e le informazioni non finanziarie stanno acquisendo una sempre maggiore rilevanza, stimolando e supportando una transizione verso un modo di fare business sempre più attento agli aspetti ambientali, sociali e di governance.

Consapevoli dell'importanza della responsabilità sociale nel fare impresa, la Banca ha inserito alcuni obiettivi di sostenibilità già nel Piano Industriale 2020-2022 nonché in quello, più recente, 2023-2025, in seguito ai quali sono stati adottati e pianificati alcuni interventi, tra cui sono illustrati di seguito i più significativi. In seguito alle aspettative di vigilanza di Banca d'Italia sui rischi climatici ed ambientali, Mediocredito ha intrapreso inoltre un percorso – con l'affiancamento di una società specializzata di consulenza – di adozione del piano di azione triennale volto a favorire una progressiva integrazione dei rischi climatici e ambientali nelle strategie aziendali, nei sistemi di governo e controllo e nel risk management framework.

### 1. Imprese, innovazione e infrastrutture.

Sono state strutturate alcune operazioni finanziarie in ambito di:

- sustainable loans – Welfare km 0 progetto di Fondazione Caritro – valutazione finanziaria di progetti territoriali delle imprese sociali;
- supporto alle imprese sociali, con finalità sociali legate alla sostenibilità, attraverso i tradizionali finanziamenti o con strumenti innovativi quali i social minibond;
- finanziamenti al settore energy, in particolare il comparto green della produzione di energia da fonti rinnovabili.
- Green bonds: è stata predisposto, nel corso del 2022, il framework per l'emissione di prestiti obbligazionari ESG sul mercato retail che vedranno un primo approccio a tale segmento nel corso del primo semestre 2023 attraverso la collaborazione, in qualità di collocatori, delle Raiffeisenkassen dell'Alto Adige.

Nel corso della crisi pandemica, inoltre, sono stati attivati tutti gli strumenti disponibili per potenziare la resilienza delle attività economiche, delle imprese e del sistema infrastrutturale del nostro territorio, anche attingendo a fondi europei. Come è noto, l'utilizzo delle risorse europee, in particolare FEI InnovFin Covid 19 e FEI Pan European Guarantee Fund, richiede sia alla banca sia alle aziende finanziate di adottare fattori conformi ad alcuni criteri di sostenibilità.

### 2. Salute e benessere.

La Banca è molto attenta alla tutela della salute e della sicurezza negli ambienti di lavoro e nella vita dei collaboratori. In particolare, durante l'emergenza covid con il lockdown di marzo 2020, è stato attivato il lavoro da remoto per tutto il personale della Sede e delle Filiali, senza interruzione dell'operatività. Dopo il periodo più restrittivo e l'introduzione di un apposito accordo sindacale e contrattuale individuale, la maggior parte dei collaboratori ha continuato a lavorare *smart working*, compatibilmente con i diversi profili professionali, al fine di:

- preservare la salute dei collaboratori in particolare delle categorie fragili;
- favorire una migliore conciliazione famiglia lavoro;
- rendere più sostenibile la mobilità, in un momento particolare di grande stress per la fruizione dei mezzi pubblici.

Tutto questo è stato possibile grazie al potenziamento di strumenti di videoconferenza, di dotazioni informatiche a supporto dell'operatività in *smart working* e alla costante e precisa verifica dei presidi di sicurezza per i lavoratori in presenza.

### 3. Energia pulita e accessibile.

Il 97% circa dell'energia elettrica acquistata dalla Banca deriva esclusivamente da fonti rinnovabili certificate. Con l'obiettivo di mantenere questi ottimi livelli e coprire il 40% del fabbisogno attraverso l'autoproduzione da fonti rinnovabili, nel corso del 2022 la Banca ha concluso la fase di progettazione ed affidamento dei lavori per la realizzazione di un impianto fotovoltaico sulla copertura della sede di Trento abbinato ad un intervento complessivo di efficientamento energetico dell'immobile.

### 4. Città e comunità sostenibili.

Con l'intento di ridurre le emissioni ad effetto serra, la Banca ha intrapreso un percorso di sostituzione graduale degli automezzi aziendali alimentati a gasolio con mezzi elettrici o quantomeno ibridi.

### 5. Consumo e produzione responsabile.

In questo ambito la Banca è, da sempre, impegnata nell'adottare accorgimenti e tecnologie volte a ridurre il consumo di carta. In particolare, anche in seguito all'introduzione del lavoro da remoto, è stata incentivata la

dematerializzazione dei processi di archiviazione della documentazione, **l'introduzione della firma digitale che ha consentito l'invio** telematico della corrispondenza, **l'utilizzo di fonti informative (giornali, informative del sistema bancario, ecc.)** con accesso ai rispettivi portali web. Inoltre, la Banca ha attivato un programma di sostituzione delle stampanti laser con sistemi a getto di inchiostro di ultima generazione che consentono di azzerare le nocive emissioni di ozono e polveri sottili, riducendo nel contempo il costo unitario delle stampe.

#### 6. Governance.

Rispetto al tema di governance si segnala che la banca dispone una policy per la regolamentazione delle elargizioni liberali, in coerenza **con le linee guida di molte istituzioni finanziarie, fra cui anche Banca d'Italia**. In particolare, tale policy ha definito alcuni obiettivi diretti a:

- favorire le associazioni e il terzo settore (senza scopo lucro);
- introdurre il principio di rotazione al fine di favorire il maggior numero dei beneficiari;
- favorire sostegni di piccola entità, definendo anche un tetto massimo di contributo per singolo beneficiario;
- favorire associazioni e enti che operano principalmente nella Regione Trentino - Alto Adige.

Sempre in tema di governance, è attivo un percorso di costante formazione per i consiglieri e sindaci sui temi specifici relativi alla gestione della banca e dei relativi presidi di rischio.

#### **La Banca mantiene, inoltre, costante presidio nell'applicazione delle seguenti normative previgenti:**

- Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 - "**Governo societario**": la versione aggiornata del Progetto di governo societario è pubblicata sul sito internet della Banca (www.mediocredito.it);
- Sistema pubblico di prevenzione, sul piano amministrativo, delle frodi nel settore del credito al consumo, con specifico riferimento al furto d'identità (D.Lgs. 13 agosto 2010, n. 141) – È attiva **un'apposita convenzione con l'ente gestore (CONSAP) per l'adesione al sistema in parola**;
- **Anagrafe dei Rapporti (D.P.R. 605/1973): l'invio all'Agenzia delle Entrate dei saldi dei rapporti al 31.12.2022, come prescritto dalle disposizioni vigenti, è stata effettuata il 07.02.2023;**
- *Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)*;
- Identificazione fiscale dei titolari di conti finanziari (CRS – Legge 95/2015 – Direttiva 2014/107/UE)
- Rating di legalità (D.M. n. 57 del 20 febbraio 2014);
- Regolamentazione interna in materia di Responsabilità amministrativa delle imprese (D.Lgs. 231/2001) **presidiata dall'Organismo di Vigilanza attribuito al Collegio Sindacale;**
- **Disposizioni in materia di "Trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari; correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti";**
- **Normativa sull'Usura (Legge n. 108 del 7 marzo 1996);**
- Provvedimento recante disposizioni attuative in materia di adeguata verifica della clientela (art. 7, comma 2, del Decreto Legislativo 21 novembre 2007, n. 231);
- Normativa in merito alla Mortgage Credit Directive (2014/17/UE e D.Lgs. 72/2016) in materia di contratti di credito ai consumatori relativi ai beni immobili residenziali;
- Anotocismo (D.Lgs. 385/93 - TUB", art. 120 c. 2) in tema di modalità e criteri per la produzione di interessi **nelle operazioni poste in essere nell'esercizio dell'attività bancaria;**
- Servizi di investimento e regolamento EMIR (Regolamento UE n. 648/2012);
- Normativa sulla trasparenza delle informazioni finanziarie (D.Lgs. 195/2007 e artt. 154-bis e ter del TUF) – la Banca, emittente titoli quotati in mercati **regolamentati europei, ha mantenuto l'Italia come Stato membro d'origine;**
- **Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti dei soggetti collegati (circolare Banca d'Italia n. 263/2006, 9° aggiornamento):** il Comitato OPC, appositamente istituito per esprimere pareri preventivi in merito, ha espresso n. 3 pareri non negativi;
- **Circolare Banca d'Italia 285/2013 – Titolo IV Capitolo 4 "Il sistema informativo":** la *policy* della banca prevede che venga definito un Piano operativo annuale delle iniziative informatiche che rappresenti la declinazione in azioni chiare e concrete di quanto dichiarato nel piano strategico; il Piano viene approvato **del Consiglio di Amministrazione con periodicità annuale nell'ambito del RAF;**
- **Circolare Banca d'Italia 285/2013 – "La continuità operativa":** il Consiglio di Amministrazione prende in esame, annualmente, la gestione della continuità operativa in casi di emergenza, i test di adeguatezza delle procedure di continuità e aggiorna il relativo piano;
- Normativa sulla sicurezza (D. Lgs. 81/2008) – la Banca ha conferito incarico relativo alla funzione RSPP ed **esternalizzata la funzione di "datore di lavoro" ai sensi dell'art. 16 D.Lgs. 81/2008;**
- Sistema interno di segnalazioni delle violazioni - Whistleblowing (D.Lgs. 385/93 - TUB", artt. 52-bis e 52-ter) predisposto su piattaforma digitale indipendente ed autonomo e tale da garantire la riservatezza del segnalante e del presunto responsabile della violazione;

- MiFID 2 (Direttiva 2014/65/UE) e MiFIR (Regolamento 600/2014/UE);
- **Direttiva europea "BRRD" in materia Piani di risanamento ("Bank Recovery and Resolution Directive" 2014/59/UE);**
- Direttiva europea in materia di protezione e circolazione dei dati (Direttiva 2016/680/UE);
- Regolamento in materia di market abuse (Regolamento UE 596/2014);
- Linee Guida per banche Less Significant italiane in materia di **gestione dei crediti deteriorati" (NPL)**;
- Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione;
- Calendar provisioning (Regolamento UE 2019/630);
- V Direttiva antiriciclaggio n. 2018/843 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 30 maggio 2018 relativa **alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, recepita nell'ordinamento italiano con il D.Lgs. 125/2019;**

## RELAZIONE SU GOVERNO SOCIETARIO E GLI ASSETTI PROPRIETARI

(D. Lgs. 58/1998, art. 123-bis e “Disposizioni di vigilanza in materia di organizzazione e governo societario delle banche” emanate dalla Banca d'Italia in data 04/03/2008)

L'art. 123-bis del Testo Unico della Finanza prevede che la relazione sulla gestione delle società emittenti valori mobiliari ammessi alle negoziazioni in mercati regolamentati contenga in una specifica sezione una relazione sul governo societario e gli assetti proprietari. Il comma 5 del medesimo articolo consente, inoltre, alle società che non emettono azioni ammesse alle negoziazioni in mercati regolamentati o in sistemi multilaterali di negoziazione, di omettere la pubblicazione delle informazioni di cui ai commi 1 e 2, salvo quelle di cui al comma 2, lettera b). Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. in qualità di emittente di obbligazioni quotate - benché **alla data del corrente bilancio non abbia titoli quotati sul mercato ma in procinto all'emissione di un prestito nell'ambito del programma EMTN** - rientrerà nella fattispecie di cui al comma 5 e, pertanto, fornisce volontariamente e coerentemente alle caratteristiche dimensionali, operative ed organizzative della banca, le informazioni previste al comma 2, lettera b), riguardo alle principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria. Si evidenzia, peraltro, che la Banca è dotata di un apposito processo per il governo societario la cui revisione recepisce le novità normative introdotte dalla Circ. 285/2013 della Banca d'Italia e, per la banca, riguarda per lo più i criteri di composizione e di autovalutazione degli organi amministrativi.

In particolare, il processo per il governo societario è basato sulle necessarie previsioni statutarie e regolamentari e sulla redazione del documento “Progetto di Governo Societario” che si ispirano al modello tradizionale di governance in funzione della minore articolazione e dei minori costi ed impatti organizzativi ad esso collegati. In tale “progetto” sono stabiliti i diritti degli azionisti, gli assetti proprietari, le norme statutarie e le disposizioni interne attinenti il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale, il Sistema dei Controlli Interni e di gestione dei rischi, le politiche di remunerazione e di conformità, il ruolo del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari nonché il Modello organizzativo ex D.Lgs. 231/2001.

La Banca, inoltre, ha strutturato un prudente sistema di deleghe al fine di favorire il massimo coinvolgimento del Consiglio di Amministrazione (Organo di supervisione strategica) e del Comitato Esecutivo nella gestione operativa della Banca.

a) **“Progetto di Governo Societario”**: informazioni sugli assetti proprietari.

INFORMAZIONI SUGLI ASSETTI PROPRIETARI ex art. 123 bis del TUF		
1.	Struttura del capitale sociale	Azioni ordinarie
2.	Restrizioni al trasferimento di titoli	No
3.	Partecipazioni rilevanti nel capitale	Si
4.	Titoli che conferiscono diritti speciali	No
5.	Partecipazione azionaria dei dipendenti: meccanismo di esercizio dei diritti di voto	No
6.	Restrizioni al diritto di voto	No
7.	Accordi tra azionisti	Si
8.	Nomina e sostituzione degli amministratori e modifiche statutarie	Si
9.	<b>Deleghe ad aumentare il capitale sociale e autorizzazioni all'acquisto di azioni proprie</b>	No
10.	Clausole di <i>change of control</i>	No
11.	Indennità degli amministratori in caso di dimissioni, licenziamento o cessazione del rapporto	No

b) Aggiornamento e revisione della normativa interna e del sistema di gestione dei rischi e di controllo interno anche rispetto al processo di informativa finanziaria (comma 2, lettera b) **dell'art. 123**-bis del D.Lgs.58/1998)

Rispetto alle previsioni di cui al comma 2, lettera b) dell'art. 123-bis del D.Lgs.58/1998 (TUF), nel quale viene richiesto alla Banca di riportare le informazioni riguardanti le principali caratteristiche dei sistemi di gestione

dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria, si specifica quanto segue.

Il sistema di gestione e controllo dei rischi relativi al processo di informativa finanziaria si riferisce alle procedure amministrative e contabili (ed ai relativi controlli) di competenza del dirigente preposto alimentanti e/o afferenti il bilancio. La figura del dirigente preposto – unitamente alla definizione dei rispettivi compiti, poteri e mezzi – è regolata dalla normativa interna della Banca che ha **inserito tale organo nell'ambito del più ampio sistema dei controlli interni nel quale operano in sinergia anche le altre unità di controllo e gestione quali, il Collegio Sindacale, l'Internal Audit, il Comitato Controlli, il Comitato di Gestione del rischio di Credito, il Comitato ALCO, il Comitato Investimenti nonché le Funzioni di Compliance e di Risk Management.**

In coerenza con le proprie caratteristiche dimensionali ed operative, la Banca dispone ed applica procedure amministrative e contabili ritenute adeguate per consentire il monitoraggio e la mitigazione dei momenti di rischio amministrativo-contabile, ossia dei rischi collegati a specifici eventi o transazioni che potrebbero **generare un errore sui dati contabili da cui origina l'informativa finanziaria e di bilancio. L'integrato sistema delle funzioni di controllo, nel quale gravita un'importante quota di personale qualificato e professionalmente preparato, e la presenza di norme e procedure operative consentono di fornire un adeguato presidio sul raggiungimento degli obiettivi di affidabilità e conformità dell'informativa finanziaria.**

In particolare, il sistema in parola risente della semplice struttura organizzativa della Banca caratterizzata da ridotte dimensioni e dalla concentrazione territoriale e settoriale del *business*: la struttura organizzativa, infatti, prevede una sostanziale concentrazione delle attività di *middle e back-office* **nell'area amministrativa all'interno** della quale opera, sotto la direzione del dirigente preposto, la funzione di presidio e di controllo contabile. Questa svolge, per i processi chiave e non, una serie di verifiche contabili e di qualità (adeguatamente documentate), dispone di una serie di funzioni (per lo più automatizzate) per la rilevazione delle anomalie contabili che giornalmente vengono monitorate e corrette anche in stretta collaborazione la funzione Pianificazione e Controllo che opera con i rispettivi sistemi di verifica e visualizzazione delle informazioni. La funzione di presidio predispone, quindi, idonea documentazione a supporto della contabilità e delle scritture in sede di formazione del bilancio e di relazione sulla gestione, verificando che le informazioni derivanti dalle altre aree della Banca (area crediti e legale) siano opportunamente validate dai responsabili abilitati. La stessa funzione svolge, di *routine*, attività di controllo e di validazione nel continuo – per lo meno sui processi principali di erogazione, rimborso e valutazione del credito e nel comparto della finanza (liquidità, provvista e derivati) e degli investimenti – e il dirigente preposto condivide le attività di monitoraggio e controllo con le funzioni di *Internal Auditing, Compliance e Risk Management* nonché con gli organi di controllo collegiali. Infine, la Direzione Generale svolge la funzione di intervento organizzativo funzionale alla predisposizione di nuovi punti di controllo o rafforzamento operativo/funzionale laddove vengano evidenziate carenze nel processo di presidio del rischio. La formalizzazione e la circolazione delle informazioni relative ai controlli fatti ed alle carenze riscontrate è concentrata, per lo più e per ovvi motivi di efficienza operativa in una Banca di piccole dimensioni, in capo alla funzione di *Internal Auditing*.

**In seguito agli adeguamenti organizzativi e statutari legati all'istituzione del Dirigente preposto, in applicazione della Legge sul risparmio (L. 262/05), la Banca fa riferimento ai modelli generalmente riconosciuti e accettati a livello internazionale (*CoSO Framework e COBIT*) per il disegno e la revisione nel continuo dell'impianto procedurale e di controllo.**

In tema di valutazione di adeguatezza del sistema informativo, il servizio di IT Audit viene svolto dalla funzione di controllo interno, attraverso il supporto consulenziale specialistico del Credito **Cooperativo con l'applicazione delle metodologie di analisi e di valutazione allo standard *COBIT* espresso dall'Associazione Internazionale degli Information System Audit (ISACA).**

## PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE E ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO

Il Bollettino economico della Banca d'Italia<sup>15</sup> rappresenta uno scenario macroeconomico in cui l'economia globale continua a risentire dell'elevata inflazione, della forte incertezza connessa con la guerra in Ucraina e dell'orientamento restrittivo delle politiche monetarie. Il rallentamento degli indicatori congiunturali segnalano un peggioramento del quadro internazionale ed un rallentamento della domanda mondiale, che peraltro ha contribuito a moderare relativamente il prezzo delle materie energetiche. Permangono, comunque, forti rischi connessi con l'evoluzione del contesto geopolitico con la dinamica inflazionistica che, nonostante alcuni segnali di diminuzione, si mantiene elevata e le banche centrali dei principali paesi avanzati proseguono nell'azione di restrizione monetaria. Le istituzioni internazionali prefigurano, pertanto, un indebolimento della crescita mondiale per il 2023.

In sintesi, si ripilogano di seguito gli indicatori previsionali macroeconomici, che hanno sono stati assunti nel processo di costruzione del piano industriale 2023-2025:

### Proiezioni macroeconomiche per l'economia italiana (variazioni percentuali sull'anno precedente salvo diversa indicazione)<sup>16</sup>

	2022	2023	2024	2025
PIL	+3,9	+0,6	+1,2	+1,2
Consumi delle famiglie	+4,6	+1,6	+0,7	+0,9
Investimenti in beni strumentali	+8,4	+3,1	+3,1	+2,3
Esportazioni totali	+10,4	+1,8	+3,3	+2,8
Importazioni totali	+15,2	+4,1	+2,4	+2,4
Prezzi al consumo (IPCA)	+8,7	+6,5	+2,6	+2,0
Tasso di disoccupazione (*)	8,2	8,2	7,9	7,6
Tasso Euribor 3 mesi(*)	0,4	3,4	3,0	2,6
BTP decennale(*)	3,1	4,4	4,6	4,7

(\*) Medie annue valori percentuali

In tale scenario complesso e ricco di incognite, il piano strategico triennale, approvato a febbraio, prevede uno sviluppo degli impieghi creditizi, con un incremento sostanziale degli stock dei crediti in bonis e, prudenzialmente, anche un aumento, seppur sempre su livelli contenuti, dei deteriorati. Il 2023 presenta incrementi meno significativi, rispetto alla pianificazione del biennio 2024-2025, considerato l'incerto e volatile contesto economico. La Banca, infatti, dovrà impostare la propria attività commerciale bilanciando adeguatamente rischi e rendimenti e individuando le strutture finanziarie più adeguate ai propri clienti, cercando di evitare comunque particolari concentrazioni di rischio settoriale e accentuando la già forte cultura aziendale di frazionamento dei rischi.

In tale contesto di prudenza i flussi creditizi presentano un obiettivo 2023 attorno ai 275 milioni di Euro mentre la dinamica degli stock presenta un incremento inferiore all'1%, mentre l'andamento dei crediti deteriorati – in costante riassorbimento ormai da anni - potrebbe invertire l'andamento in caso di un ulteriore peggioramento dello scenario geopolitico caratterizzabile da forti squilibri dei mercati delle materie prime e ripercussioni significative sulla dinamica inflazionistica. Ciò nonostante, anche il primo trimestre 2023 si sta concludendo in maniera particolarmente positiva in tema di emersione di nuovi crediti deteriorati.

Sul lato della copertura del fabbisogno finanziario, il piano indica un percorso di ulteriore rafforzamento della diversificazione delle fonti con l'intento di contenere il rischio di liquidità e migliorare la stabilità della raccolta: in tale ambito, emerge con particolare rilievo il ruolo di partner industriale del sistema IPS delle Raiffeisenkassen dell'Alto Adige con l'intento - condiviso con tutti gli stakeholder della Banca – di sviluppare collaborazioni e sinergie tali da esaltare le reciproche competenze e specificità nonché per sviluppare ulteriormente le linee di sostegno del fabbisogno finanziario di Mediocredito. Gli altri canali, cui il piano riserva analogo importanza, riguardano la raccolta dal mondo corporate, la raccolta del risparmio privato con il conto on-line "Rifugio", la raccolta attraverso l'ufficio di consulenza presso la Sede di Trento nonché lo sviluppo della raccolta retail anche fuori dai confini nazionali, in particolare in Germania ed Austria, attraverso la collaborazione con la fintech Raisin. Non mancano, naturalmente, i canali tradizionali per l'alimentazione di impieghi finalizzati attraverso le convenzioni BEI e Cassa Depositi e Presititi.

<sup>15</sup> Bollettino Economico, gennaio 2023.

<sup>16</sup> Bollettino Economico, gennaio 2022.

Rimarrà, invece, temporaneamente in stand-by il programma europeo delle emissioni obbligazionarie (EMTN) che non consente un accesso al mercato efficace e con profili di costo appetibili per la banca: tale canale **consentirebbe comunque di ottenere provvista fino al limite di 1 miliardo di Euro nell'ambito del piano di contingency**. La copertura del fabbisogno sarà ancora garantita in modo significativo dal rifinanziamento a lungo termine della BCE (TLTRO3) per il quale il piano prevede il graduale rimborso a partire dal secondo semestre 2023.

In termini di previsioni economiche, fermo restando quanto già evidenziato in termini di scenario e di assunzioni di base del piano strategico triennale, il margine di interesse è atteso in aumento, beneficiando del graduale incremento dei tassi di mercato e degli spread benché questi ultimi rimarranno ancora sotto pressione per **effetto dell'inasprimento del contesto concorrenziale**.

Anche il margine di intermediazione **potrà rafforzarsi per l'effetto congiunto di migliori ricavi da servizi e della dinamica attesa positiva dei flussi di dividendi dell'attività di equity investment**.

I costi operativi sono attesi in crescita, per effetto dei nuovi investimenti nel sistema informativo bancario e per il rafforzamento della struttura organizzativa, mentre la redditività **lorda e netta dell'esercizio potrebbe essere** positivamente influenzata dal mantenimento del costo del rischio di credito sui livelli attuali. Quest'ultimo non è, ad oggi, facilmente quantificabile, ma le dinamiche di deterioramento del primo scorcio del 2023 come già sottolineato evidenziano fenomeni ancora molto contenuti, considerate le politiche di rafforzamento degli accantonamenti degli ultimi esercizi ed i limitati tassi di decadimento, nonché la presenza di un portafoglio caratterizzato da moratorie molto contenute.

Dal punto di vista organizzativo, è prevedibile il mantenimento del lavoro agile nelle modalità previste dopo la fase straordinaria ed una gestione flessibile delle prestazioni ispirata anche al rafforzamento dei modelli basati sugli obiettivi e sulla **fiducia nei collaboratori**. **Proseguirà, inoltre, l'opera costante di formazione e** crescita dei collaboratori.

**Rispetto agli adeguamenti normativi del Legislatore e dell'Autorità di Vigilanza nonché agli interventi di** conformità rispetto allo svolgimento di nuovi prodotti, la Banca sarà impegnata sui seguenti temi di maggior impatto.

- Predisposizione, entro il 31 marzo, del piano di azione ESG – in conformità alle **aspettative dell'Organo di Vigilanza**;
- adeguamento del Sistema dei Controlli **nell'ambito del nuovo** sistema informativo SIB2000 e alla relativa impostazione dei punti di controllo **a tutti i livelli accompagnato dall'integrazione e ridefinizione della** normativa interna (policy di riferimento e mappatura dei processi operativi) al fine di recepire le novità introdotte dai processi informatici;
- modifiche alle Istruzioni per la rilevazione dei TEGM ai sensi della legge sull'usura;
- nuova rilevazione in materia di funzioni aziendali esternalizzate;
- disposizioni in materia di piani di risanamento in applicazione del Regolamento Delegato (UE) N. 348/2019 della Commissione europea del 25 ottobre 2018.
- aggiornamenti delle segnalazioni delle banche e degli altri intermediari vigilati.



## PROPOSTA DI DESTINAZIONE DELL'UTILE NETTO

Signori Azionisti,

l'**utile netto dell'esercizio 2022** ammonta a Euro 6.042.667,47, interamente distribuibile.

Ciò posto, considerati il livello di capitalizzazione ed i profili di rischio complessivi della Banca nonché le incertezze legate al contesto economico e geopolitico generale, il Consiglio di Amministrazione propone la **seguinte destinazione dell'utile d'esercizio**.

<b>Utile dell'esercizio</b>	<b>6.042.667,47</b>
- riserve indisponibili ex art. 6 comma 2 D.Lgs. 38/2005 liberatesi nell'esercizio	-
- accantonamento a riserve indisponibili ex art. 6 comma 2 D.Lgs. 38/2005	-
<b>Importo distribuibile</b>	<b>6.042.667,47</b>
- a disposizione del Consiglio di amministrazione per iniziative ex art. 21 Statuto	300.000,00
- attribuzione a riserva straordinaria	5.742.667,47

**Nel corso dell'esercizio 2022** la Banca ha ceduto/dismesso 2 partecipazioni detenute in regime di OCI option senza riciclo delle plus/minusvalenze a conto economico: si propone in questa sede di attribuire il saldo netto positivo di tali plus/minusvalenze, pari a Euro 46.536,74, a riserva straordinaria.

<b>Plusvalenze (minusvalenze) nette realizzate su titoli di capitale</b>	<b>46.536,74</b>
- plusvalenze	46.536,74
- minusvalenze	-

In caso di benessere i mezzi patrimoniali della Società al 31.12.2022 si configurano, nelle predette ipotesi, come segue:

- capitale	58.484.608,00
- sovrapprezzi di emissione	29.841.458,06
- riserva legale	20.091.007,66
- riserve statutarie	64.333.395,45
- riserve da valutazione	4.266.477,65
- riserve OCI option (senza recycling) da realizzo	-
- riserve derivanti da riclassifica di fondi rischi	18.936.305,62
- riserva derivante dalla FTA ex D.Lgs. 38/2005	2.273.855,22
- riserva derivante dalla FTA IFRS9	(9.746.345,90)
- riserva ex IAS 8	380.695,00
- riserva indisponibile ex art. 6 comma 2 D.Lgs. 38/2005	-
<b>Totale</b>	<b>188.861.456,76</b>



## ATTESTAZIONE ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO EMITTENTI CONSOB

### **Attestazione del bilancio d'esercizio ai sensi dell'art. 81-ter del Regolamento Consob n. 11971 del 14 maggio 1999 e successive modifiche e integrazioni.**

1. I sottoscritti, Stefano Mengoni, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione, e Leo Nicolussi Paolaz, in qualità di Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili societari, di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A., 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 applicazionedelle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del 2022.
2. Al riguardo non sono emersi aspetti di rilievo. Si ricorda che la Banca **ha maturato l'obbligo** – previsto dal citato art. 154-bis del D.Lgs. n. 58/98 – **di istituire la funzione di "Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari" in quanto nell'ambito di programmi di emissioni obbligazionarie sull'euromercato** (Programma EMTN – *European Medium Term Notes Programme*) ha emesso obbligazioni quotate presso la Borsa del Lussemburgo scegliendo l'Italia come Stato membro d'origine. La valutazione del processo amministrativo e contabile per la formazione del bilancio chiuso al 31 dicembre 2022 si è basata su procedure coerenti con gli standard di riferimento adottati dalla Banca per il sistema di controllo interno.
3. Si attesta, inoltre, che:
  - 3.1. **il bilancio d'esercizio:**
    - 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;
  - 3.2. **la relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente**, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui è esposto.

Trento, 16 marzo 2023

Il Presidente  
del Consiglio di Amministrazione

Stefano Mengoni

Il Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari

Leo Nicolussi Paolaz



# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



KPMG S.p.A.  
Revisione e organizzazione contabile  
Via Pancaldo, 70  
37138 VERONA VR  
Telefono +39 045 8115111  
Email [it-fmauditaly@kpmg.it](mailto:it-fmauditaly@kpmg.it)  
PEC [kpmgspa@pec.kpmg.it](mailto:kpmgspa@pec.kpmg.it)

## Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014

*Agli Azionisti di  
Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.*

### Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. (nel seguito anche la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2022, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2022, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nel paragrafo "Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Aspetti chiave della revisione contabile

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

KPMG S.p.A. è un'entità separata dalla rete globale di società di revisione e di consulenza che opera in Italia e in altri paesi. Per informazioni sui servizi offerti e sui rischi di conflitto di interessi, visitate il sito [www.kpmg.it](http://www.kpmg.it).

Amministratore Delegato  
Roberto D'Amico  
Cassa di Credito di Trento  
Via S. Maria Maddalena, 1  
38100 Trento (TN)  
Tel. +39 0461 234567  
Fax +39 0461 234567

Consiglio di Amministrazione  
Cassa di Credito di Trento  
Via S. Maria Maddalena, 1  
38100 Trento (TN)  
Tel. +39 0461 234567  
Fax +39 0461 234567



Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

**Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

*Nota integrativa "Parte A - Politiche contabili": paragrafo A.2.3 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"*

*Nota integrativa "Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale - Attivo": Sezione 4 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"*

*Nota integrativa "Parte C - Informazioni sul conto economico": Sezione 8.1 "Rettilifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione"*

*Nota integrativa "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura": Sezione 1 "Rischio di credito"*

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>L'erogazione di crediti alla clientela rappresenta una rilevante attività della Banca. I crediti verso clientela, iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, al 31 dicembre 2022 ammontano a €1.366 milioni e rappresentano l'82,7% del totale attivo del bilancio d'esercizio.</p> <p>Le rettifiche di valore nette sui crediti verso la clientela addebitate al conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2022 ammontano a €3,5 milioni.</p> <p>Ai fini della classificazione, gli Amministratori effettuano analisi, talvolta complesse, rivolte a individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione, mostrano evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne, legate all'andamento delle posizioni creditore, sia informazioni esterne, legate al settore di riferimento o all'esposizione complessiva dei debitori verso il sistema bancario.</p> <p>La valutazione dei crediti verso la clientela è una attività di stima complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale gli Amministratori utilizzano modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie, l'impatto di variabili macroeconomiche, di scenari futuri e di rischi dei settori nei quali operano i clienti della Banca.</p>	<p>Le nostre procedure di revisione hanno incluso:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>— la comprensione dei processi aziendali e del relativo ambiente informatico della Banca con riferimento all'erogazione, al monitoraggio, alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso la clientela;</li><li>— l'esame della configurazione e della messa in atto dei controlli e lo svolgimento di procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti, con particolare riferimento all'identificazione dei crediti che presentano indicatori di perdite di valore e alla determinazione delle rettifiche di valore;</li><li>— l'analisi dei criteri di classificazione utilizzati al fine di ricondurre i crediti verso la clientela alle categorie richieste dall'IFRS 9 (c.d. "staging");</li><li>— l'analisi delle politiche e dei modelli di valutazione analitici e forfetari utilizzati e l'esame della ragionevolezza delle principali assunzioni e variabili in essi contenute, nonché l'analisi degli adeguamenti resi necessari alla luce degli effetti economici riconducibili al contesto geopolitico legato al conflitto in Ucraina e al perdurare della pandemia da Covid-19; tale attività è stata svolta con il supporto di esperti del network KPMG;</li><li>— la selezione di un campione di crediti valutati con metodologie forfetarie, la verifica dell'applicazione dei modelli di valutazione adottati e la verifica della corrispondenza delle percentuali di svalutazione applicate con quelle previste da tali modelli;</li><li>— la selezione di un campione di crediti valutati analiticamente e l'esame della ragionevolezza degli indicatori di perdite di valore identificati e delle assunzioni relative alla recuperabilità, anche in base alle eventuali garanzie ricevute;</li><li>— l'analisi delle variazioni significative delle categorie di crediti e delle relative rettifiche di valore rispetto ai dati degli esercizi precedenti e la discussione dei risultati con le funzioni aziendali coinvolte;</li></ul>



Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.  
Relazione della società di revisione  
31 dicembre 2022

Aspetto chiave	Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave
<p>La complessità dell'attività di stima degli Amministratori è influenzata dalle incertezze del contesto geopolitico legate al conflitto in Ucraina e al perdurare della pandemia da Covid-19 che hanno inciso sulle condizioni economiche attuali e sugli scenari macroeconomici prospettici, con impatti rilevanti sul mercato dell'energia, sulle catene di fornitura, sulla tensione inflazionistica ed il suo effetto sulle politiche monetarie di rialzo dei tassi di interesse delle principali economie. Tale contesto ha richiesto un aggiornamento dei processi e delle metodologie di valutazione.</p> <p>Per tali ragioni abbiamo considerato la classificazione e la valutazione dei crediti verso la clientela iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato un aspetto chiave dell'attività di revisione.</p>	<p>— l'esame dell'appropriatezza dell'informativa di bilancio relativa ai crediti verso la clientela iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.</p>

#### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. 38/05 e dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare a operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

#### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.



**Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.**  
Relazione della società di revisione  
31 dicembre 2022

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di *governance*, identificati a un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di *governance*, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

#### ***Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/14***

L'Assemblea degli Azionisti di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. ci ha conferito in data 18 aprile 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio di Mediocredito Trentino-Alto Adige per gli esercizi dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.





**Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.**

Relazione della società di revisione

31 dicembre 2022

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, paragrafo 1, del Regolamento (UE) 537/14 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

#### ***Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98***

Gli Amministratori di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2022, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

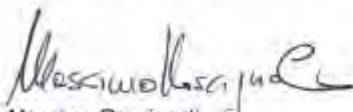
Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. al 31 dicembre 2022 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Verona, 7 aprile 2023

KPMG S.p.A.



Massimo Rossignoli  
Socio



# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

(ai sensi dell'art. 2429, comma secondo, del Codice Civile)

Signori Azionisti,

Mediocredito Trentino – **Alto Adige S.p.A.** ha predisposto il bilancio dell'esercizio 2022 ai sensi del D.Lgs. 28 febbraio 2005, n°38, adottando i principi contabili internazionali previsti per la redazione dei bilanci individuali delle società quotate e delle banche.

**Il bilancio dell'esercizio 2022** della Vostra Banca è costituito, quindi, dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa. È corredato, inoltre, dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Infine, gli schemi di bilancio e la nota integrativa sono predisposti sulla base delle istruzioni emanate dalla **Banca d'Italia con circolare n. 262 emanata in data 22 dicembre 2005 e successivi chiarimenti e aggiornamenti**. Il bilancio è stato puntualmente comunicato dagli Amministratori al Collegio Sindacale.

Il Collegio rende noto che la Banca è sottoposta a revisione legale dei conti, quale Ente di Interesse Pubblico – introdotta dal D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, in attuazione della direttiva 2006/43/CE – da parte della società **KPMG S.p.A. ai sensi dell'art. 2409 bis e seguenti c.c., alla quale è stato conferito l'incarico per il novennio 2019-2027** da parte dell'Assemblea degli Azionisti del 18 aprile 2019.

1. La nostra attività nel corso dell'esercizio e l'esame da parte nostra del bilancio sono state ispirate ai principi di comportamento del Collegio Sindacale, raccomandati dal Consiglio nazionale dei dottori commercialisti ed esperti contabili e, in conformità a tali principi, abbiamo fatto riferimento alle norme di legge in vigore in Italia, che disciplinano il bilancio di esercizio, costituite dall'intero corpo normativo, comprensivo dei principi contabili internazionali.
2. Gli Amministratori non hanno effettuato deroghe all'applicazione dei citati principi IAS/IFRS nella redazione del bilancio e conseguentemente hanno reso "dichiarazione di conformità" esplicitata nella parte generale della nota integrativa.
3. **I prospetti contabili dell'esercizio 2022** sono riassunti come segue:

<b>Stato patrimoniale</b>			
Totale attivo		Euro	1.652.156.312,15
Debiti e fondi	Euro	1.462.994.855,39	
Capitale e riserve	Euro	183.118.789,29	Euro 1.646.113.644,68
<b>Utile dell'esercizio</b>			<b>Euro 6.042.667,47</b>
 <b>Conto economico</b>			
Margine di intermediazione		Euro	24.371.996,60
Rettifiche di valore		Euro	(3.474.635,10)
Costi operativi		Euro	(12.383.843,86)
Utili netti da partecipazioni e immobilizzi		Euro	235,45
<b>Imposte sul reddito dell'operatività corrente</b>		Euro	<b>(2.471.085,62)</b>
<b>Utile d'esercizio</b>		Euro	<b>6.042.667,47</b>

4. Nel corso dell'esercizio 2022 si è avuta una variazione del patrimonio netto della Banca attraverso:
  - la contabilizzazione di Euro 2.889.745,58 **alle riserve di parte dell'utile dell'esercizio 2021** (quota non distribuita);
  - **l'attribuzione a riserva straordinaria** degli utili netti da cessione partecipazioni detenute in regime di OCI option, sospese a riserva da realizzo, per complessivi Euro 213.919,85;

- la contabilizzazione a valere sulle riserve da valutazione di Euro 9.239.991,24 negativi per **l'adeguamento del valore delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** e dei piani a benefici definiti (utili/perdite attuariali);
- la contabilizzazione a valere sulle riserve da realizzo di Euro 46.536,74 positivi derivanti dalla cessione di partecipazioni detenute in regime di OCI option;
- **l'attribuzione al fondo ex art. 21 Statuto per Euro 320.000,00;**
- la distribuzione di dividendi ai soci per Euro 3.261.641,60;
- come sopra indicato, **è stato rilevato un utile netto dell'esercizio 2022** per Euro 6.042.667,47.

Il patrimonio netto della Banca, quindi, al 31 dicembre 2022 risultano pari a Euro 189.161.456,76 così composti:

- Capitale Sociale – voce 160:	Euro	58.484.608,00
- Sovrapprezzi di emissione – voce 150:	Euro	29.841.458,06
- Riserve – voce 140:	Euro	90.526.245,58
- Riserve da valutazione – voce 110:	Euro	4.266.477,65
- Utile <b>dell'esercizio</b> – voce 180	Euro	6.042.667,47

5. I Fondi Propri al 31 dicembre 2022 sono stati determinati applicando la regolamentazione introdotta dalla direttiva 2013/36/UE relativa alla vigilanza prudenziale delle banche (CRD IV – cd. Basilea III).

Il risultato acquisito fa rilevare come complessivamente i fondi propri siano diminuiti al 31 dicembre 2022, rispetto al 31 dicembre 2021, di Euro 6.332.754,81 portandosi quindi a Euro 182.893.900,84: il *Total Capital Ratio* risulta al 31.12.2022 pari al 24,41% rispetto al 24,94% del 2021. Il Collegio Sindacale considera tale dotazione patrimoniale, per entità e qualità, adeguata rispetto al complesso dei rischi assunti e tale da consentire lo sviluppo prospettico della Banca.

6. **Il Collegio Sindacale prende atto dell'informativa degli Amministratori circa l'applicazione**, nella redazione del bilancio, del presupposto della continuità aziendale, la descrizione dei sistemi di misurazione e gestione dei rischi ed il livello di esposizione ai medesimi, la verifica delle riduzioni per perdite durevoli e le incertezze **legate all'utilizzo di stime nella valutazione dei valori iscritti a bilancio. In particolare, ha verificato che la metodologia adottata per la valutazione delle attività finanziarie sia coerente nell'evidenziare il rischio di credito della Banca e la rilevazione conseguente delle svalutazioni sia congrua al rischio corrente**, con particolare riferimento agli effetti prospettici legati alle crisi in atto. Il Collegio Sindacale ritiene tale informativa ed i processi collegati adeguati rispetto alle esigenze di trasparenza anche con riferimento alle indicazioni contenute nei documenti delle Autorità di vigilanza.

In particolare, il processo di valutazione delle attività finanziarie, delle garanzie rilasciate e degli impegni a erogare fondi ha prodotto i seguenti risultati a conto economico:

	Rettifiche	Riprese	Effetto netto
Crediti (analitiche)	(6.774.467,43)	2.854.553,13	(3.919.914,30)
Crediti (collettive nette)	-	1.375.613,30	1.375.613,30
Titoli di debito HTC (analitiche)	(42.169,34)	-	(42.169,34)
Titoli di debito HTC (collettive)	(991.155,77)	95.676,44	(895.479,33)
Titoli di debito HTCS (collettive)	(11.069,48)	-	(11.069,48)
<b>Totale voce 130.</b>	<b>(7.818.862,02)</b>	<b>4.325.842,87</b>	<b>(3.493.019,15)</b>
<b>Utili/Perdite da modifiche contrattuali – voce 140.</b>	<b>(2.285,57)</b>	<b>20.669,62</b>	<b>18.384,05</b>
<i>Altre componenti del bilancio riclassificato:</i>			
<b>Riprese "time reversal" - voce 10</b>	-	480.161,95	480.161,95
Utili netti da cessione crediti – voce 100	(676.425,40)	-	(676.425,40)
Variazione di fair value quote di OICR - voce 110	(401.524,21)	814.478,32	412.954,11
Variazioni di fair value titoli di debito FVTPL – voce 110	(234.893,32)	35,68	(234.857,64)
Accantonamento per cause legali su crediti – voce 170.b	-	40.958,45	40.958,45
Accantonamenti per impegni e garanzie rilasciate voce 170.a	(12.974,91)	15.786,53	2.811,62
Rettifiche di valore su partecipazioni voce - 220.	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>(9.146.965,43)</b>	<b>5.697.933,42</b>	<b>(3.449.032,01)</b>

7. Il Collegio Sindacale ha condiviso i criteri adottati per la determinazione delle imposte IRES e IRAP di competenza dell'esercizio in applicazione alle normative fiscali in vigore. Il Collegio dà atto che nel

presente bilancio, in applicazione delle disposizioni, sono state iscritte imposte anticipate e differite **relative alle differenze temporanee tra il risultato di bilancio e l'imponibile fiscale, come meglio specificato** in nota integrativa.

8. Dando applicazione alle normative e disposizioni di riferimento, la Banca dispone dei regolamenti volti a disciplinare le partecipazioni detenibili dalle banche e le attività di rischio e conflitti di interesse nei **confronti di soggetti collegati (Circolare Banca d'Italia 285/13, Parte Terza, Capitolo 1)** nonché le partecipazioni personali incrociate (c.d. divieti di *interlocking a tutela della concorrenza di cui all'art. 36* del D.L. 201/2011). Il Collegio Sindacale ritiene adeguati i presidi organizzativi e dei rischi individuati dalla Banca.
9. Dando applicazione **alle disposizioni della Banca d'Italia in tema di business continuity e disaster recovery**, la Banca ha aggiornato la regolamentazione interna e svolgerà i test della funzionalità di *disaster recovery con l'outsourcer del sistema informativo Allitude* sulla nuova piattaforma software nel 2023.
10. **Le informazioni prescritte dall'art. 10 della Legge 72/83 in materia di rivalutazione monetaria delle attività materiali** sono state fornite nelle sezioni della nota integrativa relative alle attività rivalutate.
11. **Il Collegio Sindacale, in adempimento dei doveri di istituto, nel corso dell'esercizio in esame, ha eseguito il controllo dell'amministrazione della Banca. Informa che nell'anno 2022 si è riunito collegialmente dieci volte ed ha vigilato sull'osservanza della legge e dello statuto, partecipando a tutte le riunioni dell'Assemblea degli Azionisti e del Consiglio di Amministrazione.** Le riunioni si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e, nel corso delle medesime, è stato verificato che non siano state compiute operazioni imprudenti o azzardate, in **potenziale conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio aziendale ed i diritti delle minoranze.**  
Ha, inoltre, verificato la corretta applicazione della Circolare della Banca d'Italia 285/2013 in tema di **governo societario con riferimento all'adeguatezza della composizione quali-quantitativa degli organi aziendali, all'autovalutazione dei medesimi nonché all'informativa al pubblico.**
12. **Il Collegio Sindacale ha eseguito attività di vigilanza anche sull'adeguatezza della struttura organizzativa,** per gli aspetti di propria pertinenza, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo-contabile **nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti della gestione della Banca.** In tale ambito, il Collegio Sindacale ha preso atto della relazione del Dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di data 16 marzo 2023 presentata al Consiglio di Amministrazione.  
**Ha vigilato sull'osservanza dei principi di corretta amministrazione della Banca, eseguendo, anche nel corso dell'esercizio in esame, una valutazione del sistema organizzativo utilizzato dalle funzioni preposte** al monitoraggio dei rischi di credito, dei rischi di mercato, dei rischi di tasso e di liquidità, rischi legali e di **conformità, specifici dell'attività bancaria.** In tema di gestione e controllo dei rischi, il Collegio Sindacale ha seguito il processo ICAAP, che evidenzia il congruo dimensionamento del patrimonio aziendale anche in situazione di *stress*; il processo ILAAP, che evidenzia la graduale riduzione della concentrazione dei datori e delle fonti di provvista. Ha valutato la conformità normativa e la coerenza con le strategie ed il *framework* di riferimento per il rischio del Piano di Risanamento e del piano pluriennale di gestione degli NPLs.  
In qualità di Organismo di Vigilanza ha **vigliato sull'osservanza della normativa ex D.Lgs. 231/2001** in tema di responsabilità amministrativa delle persone giuridiche e della normativa antiriciclaggio ex D.Lgs. 231/2007.  
Ha, infine, **vigliato sull'osservanza** della normativa in tema di esercizio professionale nei confronti del pubblico di servizi ed attività di investimento e sulla complessiva adeguatezza dei presidi del rischio di riciclaggio per cui non evidenzia atti o fatti, di **cui sia venuto a conoscenza nell'esercizio dei propri compiti,** che possano costituire violazione delle disposizioni normative.
13. Nel corso del 2022 non sono pervenute al Collegio Sindacale denunce ex art. 2408 c.c. (fatti censurabili).
14. Il Collegio Sindacale ha mantenuto un costante scambio di informazioni con il soggetto incaricato della revisione legale dei conti, nel corso del quale non sono emersi dati ed informazioni rilevanti da evidenziare.

15. La relazione sulla gestione che accompagna il bilancio di esercizio è redatta in conformità alle norme vigenti. A giudizio del Collegio Sindacale il bilancio in esame esprime nel suo complesso, in modo corretto ed in conformità alle norme che disciplinano il bilancio di esercizio, la situazione patrimoniale, la situazione **finanziaria ed il risultato economico della Banca per l'esercizio chiuso il 31 dicembre 2022** dettagliatamente illustrati dal Consiglio di Amministrazione nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, fornendo ai Soci ed ai terzi adeguata informativa in ordine alle operazioni poste in essere, comprese quelle con parti correlate. Il Collegio Sindacale può confermare, inoltre, che il bilancio contiene una descrizione dei principali rischi ed incertezze cui la società è esposta. Nella relazione sulla gestione, il Consiglio di Amministrazione ha dato compiutamente conto dei fatti di maggior rilievo che hanno caratterizzato **l'esercizio, soffermandosi altresì sulla prevedibile evoluzione della gestione** con particolare riferimento agli effetti che le crisi in atto potranno **produrre sull'andamento dell'economia e sui risultati finanziari** prospettici della Banca.
16. Il Collegio Sindacale ha preso atto della relazione del revisore legale dei conti KPMG S.p.A. al bilancio al 31 dicembre 2022 di data 7 aprile 2023 **che non contiene rilievi. Sulla base di quanto svolto nell'ambito dell'incarico professionale del revisore legale sul bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2022, non sono pervenuti all'attenzione del revisore elementi che facciano ritenere che esistano carenze significative nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria alla stessa data.**

Signori Azionisti,

in esito a quanto sopra riferito, il Collegio Sindacale, tenuto conto delle informazioni ricevute dalla società di revisione KPMG S.p.A., attesta di non aver rilevato violazioni di legge ed inadempimenti ed esprime all'Assemblea parere favorevole in ordine **all'approvazione del bilancio e alla proposta di destinazione dell'utile** di esercizio formulata dal Consiglio di Amministrazione. **Con particolare riferimento alla destinazione dell'utile** di esercizio, il Collegio Sindacale considera prudente la proposta di non distribuzione di dividendi agli azionisti. Informa, infine, l'Assemblea che, pur non essendo ancora interamente ammortizzati i costi riferiti alle **immobilizzazioni immateriali iscritti nei conti dell'attivo, residuano ampie riserve a coprire l'ammontare di tali costi.**

Trento, 7 aprile 2023

Patrick Bergmeister  
Presidente

Hildegard Oberleiter  
Sindaco effettivo

Carlo Dellasega  
Sindaco effettivo

## SCHEMI DEL BILANCIO DELL'IMPRESA

## STATO PATRIMONIALE – ATTIVO

Voci dell'attivo		31.12.2022	31.12.2021
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	38.216.511	32.305.793
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	20.094.378	17.310.506
	a) ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE	2.062.405	405.053
	b) ATTIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
	c) ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE	18.031.973	16.905.453
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	154.465.463	104.496.962
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	1.393.106.427	1.480.084.585
	a) CREDITI VERSO BANCHE	27.152.930	26.189.176
	b) CREDITI VERSO CLIENTELA	1.365.953.497	1.453.895.409
70.	PARTECIPAZIONI	335.700	335.700
80.	ATTIVITÀ MATERIALI	8.061.811	8.424.968
90.	ATTIVITÀ IMMATERIALI	48.297	73.655
	di cui:		
	- avviamento	-	-
100.	ATTIVITÀ FISCALI	14.209.453	13.755.478
	(a) correnti	1.119.541	145.200
	(b) anticipate	13.089.912	13.610.278
	di cui alla Legge 214/2011	6.598.264	9.090.329
110.	ATT. NON CORRENTI E GRUPPI DI ATT. IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
120.	ALTRE ATTIVITÀ	23.618.273	14.770.617
TOTALE DELL'ATTIVO		1.652.156.312	1.671.558.263

Il Bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali, dopo aver proceduto agli opportuni arrotondamenti.

## STATO PATRIMONIALE – PASSIVO

Voci del passivo		31.12.2022	31.12.2021
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	1.440.116.073	1.460.388.687
	a) DEBITI VERSO BANCHE	616.653.411	705.544.894
	b) DEBITI VERSO LA CLIENTELA	566.372.663	432.447.344
	c) TITOLI IN CIRCOLAZIONE	257.089.999	322.396.449
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	2.031.845	380.130
60.	PASSIVITÀ FISCALI	5.374.198	5.919.717
	(a) correnti	-	137.250
	(b) differite	5.374.198	5.782.467
80.	ALTRE PASSIVITÀ	11.746.806	5.218.695
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO	1.077.695	1.294.388
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	2.648.238	2.462.763
	(a) impegni e garanzie rilasciate	83.293	86.104
	(b) quiescenza e obblighi simili	-	-
	(c) altri fondi	2.564.945	2.376.659
110.	RISERVE DA VALUTAZIONE	4.266.478	13.506.467
140.	RISERVE	90.526.246	87.589.963
150.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	29.841.458	29.841.458
160.	CAPITALE	58.484.608	58.484.608
180.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	6.042.667	6.471.387
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		1.652.156.312	1.671.558.263

Il Bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali, dopo aver proceduto agli opportuni arrotondamenti.

## CONTO ECONOMICO

Voci		31.12.2022	31.12.2021
10	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	30.017.629 29.310.982	32.769.893 32.361.782
20	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(9.218.206)	(10.124.177)
30	MARGINE DI INTERESSE	20.799.423	22.645.716
40	COMMISSIONI ATTIVE	2.335.100	2.549.220
50	COMMISSIONI PASSIVE	(634.678)	(650.033)
60	COMMISSIONI NETTE	1.700.422	1.899.187
70	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	2.576.819	2.607.614
80	<b>RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE</b>	12.136	155.398
100	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	(894.899)	2.734.378
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(378.731)	2.095.873
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(427.359)	1.190.009
	c) passività finanziarie	(88.810)	(551.504)
110	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	178.096	195.759
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	178.096	195.759
120	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	24.371.997	30.238.052
130	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO DI:	(3.493.019)	(9.729.823)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.481.950)	(9.740.082)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(11.069)	10.259
140	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	18.384	(10.776)
150	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	20.897.362	20.497.453
160	SPESE AMMINISTRATIVE:	(12.211.533)	(11.483.344)
	a) spese per il personale	(7.453.692)	(7.473.557)
	b) altre spese amministrative	(4.757.841)	(4.009.787)
170	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(345.649)	(408.557)
	a) impegni e garanzie rilasciate	2.812	(9.128)
	b) altri accantonamenti netti	(348.461)	(399.429)
180	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(451.440)	(503.104)
190	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(25.358)	(26.674)
200	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	650.136	647.555
210	COSTI OPERATIVI	(12.383.844)	(11.774.124)
220	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	-	-
250	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	235	(1.242)
260	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	8.513.753	8.722.087
270	<b>IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b>	(2.471.086)	(2.250.700)
280	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	6.042.667	6.471.387
290	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
300	<b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>	6.042.667	6.471.387

Il Bilancio è redatto in unità di Euro, senza cifre decimali, dopo aver proceduto agli opportuni arrotondamenti. La somma algebrica delle differenze derivanti dagli arrotondamenti del conto economico, pari a -1 Euro, è stata ricondotta negli "altri oneri/proventi di gestione".



## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci		31.12.2022	31.12.2021
10.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	6.042.667	6.471.387
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico		
20.	TITOLI DI CAPITALE DESIGNATI AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	(3.540.283)	+8.064.440
70.	PIANI A BENEFICI DEFINITI	97.035	(18.477)
	Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico		
120.	COPERTURA DEI FLUSSI FINANZIARI	-	-
140.	ATTIVITÀ FINANZIARIE (DIVERSE DAI TITOLI DI CAPITALE) VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	(5.750.207)	(1.335.286)
170.	TOTALE ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE	(9.193.454)	6.710.678
180.	REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (Voce 10+170)	(3.150.787)	13.182.065

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31/12/2021 - 31/12/2022

	Esistenze al 31.12.2021	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2022	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo							Patrimonio netto al 31.12.2022
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva 2022	
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
Capitale:	58.484.608	-	58.484.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.484.608
a) azioni ordinarie	58.484.608	-	58.484.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.484.608
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	29.841.458	-	29.841.458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.841.458
Riserve:	87.589.964	-	87.589.964	2.889.745	-	-	-	-	-	-	-	46.537	90.526.246
a) di utili	87.589.964	-	87.589.964	2.889.745	-	-	-	-	-	-	-	46.537	90.526.246
- riserva legale	19.768.008	-	19.768.008	323.000	-	-	-	-	-	-	-	-	20.091.008
- riserve statutarie <sup>17</sup>	55.763.526	-	55.763.526	2.780.665	-	-	-	-	-	-	-	-	58.544.191
- altre riserve di utili <sup>18</sup>	12.058.430	-	12.058.430	-213.920	-	-	-	-	-	-	-	46.537	11.891.047
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riserve da valutazione:	13.506.467	-	13.506.467	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.239.991	4.266.478
a) al FV con impatto OCI	9.664.074	-	9.664.074	-	-	-	-	-	-	-	-	-9.337.027	327.049
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
c) altre	3.842.392	-	3.842.392	-	-	-	-	-	-	-	-	97.035	3.939.429
- TFR	-475.939	-	-475.939	-	-	-	-	-	-	-	-	97.035	-378.903
- rivalutaz immobili L.413/91	745.631	-	745.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	745.631
- rivalutaz immobili L.342/2000	3.572.701	-	3.572.701	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.572.701
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Utile (Perdita) di periodo	6.471.387	-	6.471.387	-2.889.745	-3.581.642	-	-	-	-	-	-	6.042.667	6.042.667
Patrimonio netto	195.893.882	-	195.893.882	-	-3.581.642	-	-	-	-	-	-	-3.150.787	189.161.457

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO 31/12/2020 - 31/12/2021

	Esistenze al 31.12.2020	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2021	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni del periodo								Patrimonio netto al 31.12.2021
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto					Redditività complessiva 2021		
							Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		Stock options	
Capitale:	58.484.608	-	58.484.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.484.608
a) azioni ordinarie	58.484.608	-	58.484.608	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	58.484.608
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	29.841.458	-	29.841.458	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	29.841.458
Riserve:	85.295.889	-	85.295.889	+2.080.155	-	-	-	-	-	-	-	+213.920	87.589.964	
a) di utili	85.295.889	-	85.295.889	+2.080.155	-	-	-	-	-	-	-	+213.920	87.589.964	
- riserva legale	19.606.008	-	19.606.008	+162.000	-	-	-	-	-	-	-	-	19.768.008	
- riserve statutarie <sup>19</sup>	53.544.242	-	53.544.242	+2.219.284	-	-	-	-	-	-	-	-	55.763.526	
- altre riserve di utili <sup>20</sup>	12.145.639	-	12.145.639	-301.129	-	-	-	-	-	-	-	213.920	12.058.430	
b) altre	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Riserve da valutazione:	7.009.709	-	7.009.709	-	-	-	-	-	-	-	-	+6.496.758	13.506.467	
a) al FV con impatto OCI	3.148.839	-	3.148.839	-	-	-	-	-	-	-	-	+6.515.235	9.664.074	
b) copertura flussi finanziari	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
c) altre	3.860.870	-	3.860.870	-	-	-	-	-	-	-	-	-18.477	3.842.392	
- TFR	-457.462	-	-457.462	-	-	-	-	-	-	-	-	-18.477	475.940	
- rivalutaz immobili L.413/91	745.631	-	745.631	-	-	-	-	-	-	-	-	-	745.631	
- rivalutaz immobili L.342/2000	3.572.701	-	3.572.701	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3.572.701	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Azioni proprie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Utile (Perdita) di periodo	3.252.388	-	3.252.388	-2.080.155	-1.172.234	-	-	-	-	-	-	6.471.387	6.471.387	
Patrimonio netto	183.884.052	-	183.884.052	-	-1.172.234	-	-	-	-	-	-	13.182.065	195.893.882	

17 La voce comprende anche la riserva indisponibile ex art. 6 comma 2 D.Lgs. 38/2005.

18 Le "altre riserve di utili" comprendono la riserva da prima applicazione degli IAS/IFRS (ivi inclusi i fondi rischi bancari generali e rischi su crediti) e la riserva da prima applicazione dell'IFRS9.

19 La voce comprende anche la riserva indisponibile ex art. 6 comma 2 D.Lgs. 38/2005.

20 Le "altre riserve di utili" comprendono la riserva da prima applicazione degli IAS/IFRS (ivi inclusi i fondi rischi bancari generali e rischi su crediti) e la riserva da prima applicazione dell'IFRS9.

## RENDICONTO FINANZIARIO (METODO INDIRETTO)

A. ATTIVITA' OPERATIVA		2022	2021
1.	Gestione	+14.088.797	+21.432.945
-	risultato d'esercizio	+6.042.667	+6.471.387
-	plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e su attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-183.734	-212.672
-	plus/minusvalenze su attività di copertura	-	-
-	rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	+3.801.535	+10.854.198
-	rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali	+476.799	+529.778
-	accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi	+31.564	+26.343
-	<b>imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati</b>	+2.471.086	+2.235.719
-	altri aggiustamenti	+1.448.880	+1.528.192
2.	Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	+9.761.873	+52.080.549
-	attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	+71.146
-	attività finanziarie designate al fair value	-	-
-	altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-948.423	-1.646.791
-	attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-62.252.489	+52.339.155
-	attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	+82.363.572	+10.925.034
-	altre attività	-9.400.787	-9.607.994
3.	Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	-14.270.026	-59.181.813
-	passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-20.552.153	-58.734.802
-	passività finanziarie di negoziazione	-	-
-	passività finanziarie designate al fair value	-	-
-	altre passività	+6.282.127	-447.011
Liquidità generata/assorbita dall'attività operativa		+9.580.644	+14.331.681
B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO		2022	2021
1.	Liquidità generata da	+235	+602
-	vendita di partecipazioni	-	-
-	dividendi incassati su partecipazioni	-	-
-	vendita di attività materiali	+235	+602
-	vendita di attività immateriali	-	-
-	vendita di rami d'azienda	-	-
2.	Liquidità assorbita da	-88.518	-76.694
-	acquisti di partecipazioni	-	-
-	acquisti di attività materiali	-88.518	-67.056
-	acquisti di attività immateriali	-	-9.638
-	acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento		-88.283	-76.092
C. ATTIVITA' DI PROVISTA		2022	2021
-	emissioni/acquisti di azioni proprie	-	-
-	emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
-	distribuzione dividendi e altre finalità	-3.581.642	-1.172.234
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista		-3.581.642	-1.172.234
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b> Errore. Il segnalibro non è definito.		<b>+5.910.718</b>	<b>+13.083.354</b>

## RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio	2022	2021
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	32.305.793	19.222.439
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	+5.910.718	+13.083.354
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	+38.216.511	32.305.793



## NOTA INTEGRATIVA

NOTA INTEGRATIVA	93
PARTE A POLITICHE CONTABILI	95
A.1 Parte generale	95
A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio	98
A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie	111
A.4 Informativa sul Fair Value	111
PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	115
Attivo	115
Passivo	131
Altre informazioni	137
PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	141
PARTE D REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	154
PARTE E INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	155
Premessa	155
Sezione 1 - Rischio di credito	155
Sezione 2 - Rischi di mercato	177
Sezione 3 - Gli strumenti derivati e le politiche di copertura	180
Sezione 4 - Rischio di liquidità	182
Sezione 5 - Rischi operativi	188
PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO	191
Sezione 1 - <b>Il patrimonio dell'impresa</b>	191
Sezione 2 - I fondi propri e i coefficienti di vigilanza	192
PARTE H OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	193
PARTE L INFORMATIVA DI SETTORE	194
PARTE M INFORMATIVA SUL LEASING	195
Sezione 1 - Locatario	195
Sezione 2 - Locatore	196
ALLEGATI	197



# PARTE A POLITICHE CONTABILI

## A.1 PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio d'esercizio di Mediocredito Trentino - Alto Adige S.p.A. è redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'*International Accounting Standards Board*<sup>®</sup> e delle relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee* (IFRIC) vigenti e omologati dalla Commissione Europea come stabilito dal regolamento UE n. 1606/2002.

Esso è stato predisposto sulla base delle istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, nell'esercizio dei poteri stabiliti dall'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005, con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e i successivi aggiornamenti. Attualmente è in vigore il settimo aggiornamento, emanato in data 2 novembre 2021 e integrato con la Comunicazione del 21 dicembre 2021 della Banca d'Italia avente ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia.

### SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

#### Aspetti generali

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario<sup>21</sup> e dalla Nota integrativa. È inoltre corredato da una relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria della Banca.

Il bilancio è redatto in unità di Euro, mentre i dati riportati nella Nota Integrativa sono espressi in migliaia di Euro e si fonda sull'applicazione dei principi generali dettati dallo IAS 1: a tal proposito si fa riferimento alla prospettiva della continuità aziendale (par. 23), alla contabilizzazione per competenza economica (par. 25 e 26), alla coerenza di presentazione e classificazione delle voci (par. 27), alla rilevanza e aggregazione di voci, al divieto di compensazione, all'informativa comparativa nonché agli specifici principi contabili illustrati nella Parte A.2 della presente Nota integrativa.

È stata considerata la Comunicazione del 21 dicembre 2021 della Banca d'Italia avente ad oggetto gli impatti del COVID-19 e delle misure a sostegno dell'economia.

Si precisa che, nella valutazione delle attività aziendali al 31 dicembre 2022 e con particolare riferimento alle attività finanziarie non quotate, in accordo alle più recenti raccomandazioni dei *regulator*, si è tenuto conto di tutte le informazioni disponibili inerenti le implicazioni della pandemia COVID 19 sulle variabili rilevanti che ne influenzano il valore.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Per completezza, rispetto agli schemi definiti dalla Banca d'Italia, nella nota integrativa del bilancio d'esercizio sono riportati, talvolta, anche i titoli delle sezioni relative a voci di bilancio che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio, né per quello precedente, qualora sia ritenuto importante per una migliore informativa.

#### Continuità aziendale

I principi contabili internazionali – richiamati dal tavolo di coordinamento congiunto fra Banca d'Italia, Consob ed Isvap in materia di applicazione degli IAS/IFRS – con il documento n. 2 del 6 febbraio 2009 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulla continuità aziendale, sui rischi finanziari, sulle verifiche per riduzione di valore delle attività e sulle incertezze nell'utilizzo di stime", nonché con il documento n. 4 del 3 marzo 2010 "Informazioni da fornire nelle relazioni finanziarie sulle verifiche per riduzione di valore delle attività (*impairment test*), sulle clausole contrattuali dei debiti finanziari, sulle ristrutturazioni dei debiti e sulla «gerarchia del *fair value*» – richiedono agli Amministratori di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

In proposito, i paragrafi 23-24 del principio contabile IAS 1 stabiliscono che: "Nella fase di preparazione del bilancio, la direzione aziendale deve effettuare una valutazione della capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento. Il bilancio deve essere redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività a meno che la direzione aziendale non intenda liquidare l'entità o interromperne l'attività, o non abbia alternative realistiche a ciò. Qualora la direzione aziendale sia a conoscenza, nel fare le proprie valutazioni, di significative incertezze relative a eventi o condizioni che possano comportare l'insorgere di seri dubbi sulla capacità dell'entità di continuare a operare come un'entità in funzionamento, tali incertezze devono essere evidenziate. Qualora il bilancio non sia redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività, tale fatto deve essere indicato, unitamente ai criteri in base ai quali esso è stato redatto e alla ragione per cui l'entità non è considerata in funzionamento".

Le previsioni relative alla crescita dell'economia e l'andamento dei mercati finanziari - che risultano ancora incerte alla luce delle tensioni geopolitiche e belliche tra Russia e Ucraina nonché le difficoltà delle banche centrali nella gestione delle fiammate inflazionistiche e nel sostegno di un'economia reale non ancora autosufficiente - richiedono ancora di svolgere valutazioni particolarmente accurate in merito alla sussistenza del presupposto della continuità aziendale.

In proposito, esaminati i rischi e le incertezze connessi all'attuale contesto macroeconomico gli amministratori di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. confermano di avere la ragionevole aspettativa che la Società continuerà con la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e, conseguentemente, il bilancio al 31 dicembre 2022 è stato predisposto nel presupposto della continuità aziendale.

Confermano altresì di non aver rilevato nella struttura patrimoniale e finanziaria e nell'andamento operativo sintomi che possano indurre incertezze sul punto della continuità aziendale e sulla effettiva capacità di generare reddito.

21 Il rendiconto finanziario è elaborato applicando il metodo "indiretto" in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria. I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista.

## SEZIONE 3 – EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO

Nel periodo intercorso tra la data del 31 dicembre 2022 e la data di approvazione del presente bilancio non si sono verificati eventi endogeni nuovi **tali da incidere in misura apprezzabile sull'operatività, sui risultati economici e sul livello di rischiosità del portafoglio** della Banca. Si evidenzia, tuttavia, che – a fronte del rientro degli impatti della pandemia da Covid19 – gli eventi geopolitici e bellici tra Russia e Ucraina – **tutt'ora non risolti e che** coinvolgono drammaticamente le popolazioni ma anche **l'intero** mondo economico e finanziario globale – nonché le citate impennate dei prezzi delle materie prime, potranno nel prossimo futuro spiegare effetti negativi **sull'economia** e sulla situazione finanziaria e patrimoniale del sistema bancario, in generale, e della Banca, in particolare. Tali effetti non sono ad oggi prevedibili dal punto di vista quantitativo, ma la Banca mantiene elevato il monitoraggio sulle componenti del portafoglio clienti più esposte e/o vulnerabili rispetto alle criticità in atto.

## SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI

### Impresa capogruppo

Esclusione dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato: la Banca non redige il bilancio consolidato in quanto il consolidamento dell'impresa controllata Paradisidue S.r.l. (attivo di bilancio al 31/12/2022 pari a 7,8 milioni di Euro) non è significativo ai fini del miglioramento dell'informativa di bilancio (IAS 8 e paragrafi 26, 29, 30 e 44 del "Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio", cosiddetto Framework). La controllata possiede immobili il cui valore, opportunamente stimato, è allineato ai valori di mercato e la partecipazione è iscritta nel bilancio della Banca al patrimonio netto.

### Revisione legale dei conti

Il bilancio d'esercizio è sottoposto a revisione legale dei conti quale Ente di Interesse Pubblico – introdotta dal D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39, in attuazione della direttiva 2006/43/CE – da parte della società KPMG S.p.A. alla quale è stato conferito l'incarico per il novennio 2019-2027 da parte dell'Assemblea degli Azionisti del 18 aprile 2019.

Ai sensi dell'art. 2427 comma 1, 16-bis, si indicano di seguito i compensi pattuiti per l'anno 2022:

- Revisione legale dei conti annuali (compresa revisione contabile limitata del bilancio semestrale abbreviato): Euro 48.672 oltre a IVA, comprensivi di spese e contributo Consob entro il 10% dei corrispettivi;
- Fondo Nazionale di garanzia: Euro 608 oltre a IVA.

### Rischi ed incertezze legate all'utilizzo di stime

La Banca ha provveduto a completare i processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative iscritte nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2022, così come previsto dai principi contabili vigenti e dalle normative di riferimento. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione. Perciò si fa rinvio alle informazioni fornite nella relazione sulla gestione e nella nota integrativa, parte E.

Le verifiche svolte – dalle funzioni operative e di controllo interne nonché dell'organo di controllo – confortano i valori di iscrizione delle poste menzionate al 31 dicembre 2022.

### Cambiamenti di stime contabili

In relazione all'applicazione del modello di calcolo dell'impairment collettivo ex IFRS9 del fornitore Allitude/CRIF, la Banca ha deciso – visto il perdurare della situazione di incertezza sull'evoluzione della complicazioni geopolitiche e belliche in atto e sulle relative ricadute di breve termine dell'evoluzione del ciclo economico – di adottare un approccio prudente e di applicare lo scenario macroeconomico *worst* aggiornato a fine 2022.

### Informativa ai sensi dei commi 125, 126 e seguenti della legge 124/2017.

Con riferimento all'informativa ai sensi dei commi 125, 126 e seguenti della legge 124/2017 si comunica che nell'anno 2021 la Banca ha ricevuto:

- un contributo a fronte sponsorizzazioni sportive effettuate nell'esercizio 2020 per Euro 10.000,00, utilizzato in compensazione su F24 in data 17.05.2022;
- un contributo a fronte di interventi a sostegno di iniziative culturali (Artbonus) per Euro 10.400,00, utilizzabili in compensazione a partire dal 2023;
- contributi a fronte dell'incremento dei costi per energia elettrica e gas per Euro 2.767,52 e Euro 8.644,68 rispettivamente, utilizzati in compensazione per Euro 2.148,27 in data 17.10.2022, per Euro 3.657,85 in data 17.12.2022. Il residuo al 31.12.2022 è stato utilizzato in compensazione nel mese di marzo 2023.

All'infuori di quanto precede non ha ricevuto altre sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti o vantaggi economici di qualunque genere da pubbliche amministrazioni o società dalle stesse direttamente o indirettamente controllate o partecipate.

La fidejussione concessa nell'interesse della Banca e a favore della BEI da parte della Regione Autonoma Trentino - Alto Adige (azionista della banca), è remunerata a prezzo di mercato e non configura aiuto di Stato.

Si segnala inoltre che, in ottemperanza alle disposizioni previste per la compilazione dell'informativa in oggetto, sono escluse le operazioni poste in essere con le Banche Centrali per le finalità di stabilità finanziaria oppure le operazioni aventi l'obiettivo di facilitare il meccanismo di trasmissione della politica monetaria.

### Informativa prevista dall'IFRS 7 connessa con la riforma degli indici di riferimento

In data 15 gennaio 2020 è stato pubblicato il Regolamento UE n. 34 che ha omologato le modifiche dei principi contabili IFRS 9, IAS 39 e IFRS 7, emanate dallo IASB in data 26 settembre 2019, nell'ambito del progetto di "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse". Le citate modifiche sono finalizzate a ricercare soluzioni per ridurre gli effetti sul bilancio della riforma dei tassi di interesse, con particolare riferimento agli impatti potenziali prima della sostituzione dei benchmark.



A tal proposito si informa che la Banca non ha in essere operazioni di copertura e che pertanto non ha delle deroghe di cui ai paragrafi 6.8.4 – 6.8.12 dell'IFRS 9, o ai paragrafi 102D–102N dello IAS 39.

## Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia Covid-19

Nel corso del 2020 gli organismi regolamentari e di vigilanza europei, nonché gli *standard setter* hanno pubblicato una serie di interventi volti anche a chiarire le modalità di applicazione dei principi contabili internazionali, con particolare riferimento all'IFRS 9, nell'attuale contesto della pandemia da Covid-19.

In particolare la BCE ha richiamato l'attenzione sull'opportunità di valutare il significativo incremento del rischio di credito su base collettiva qualora l'ente non sia in grado di identificare gli indicatori di rischio di credito con riferimento ai singoli strumenti finanziari, cercando così, in accordo con quanto previsto dal principio contabile (IFRS 9 B5.5.1-6), di approssimare al meglio gli effetti che si sarebbero ottenuti con una valutazione specifica. Con riferimento alla definizione degli scenari macroeconomici ai fini del condizionamento *forward looking* della perdita attesa, BCE ha evidenziato la necessità di ampliare l'orizzonte temporale storico sulla base del quale le previsioni macroeconomiche vengono formulate per ridurre l'effetto distortivo del periodo più recente, di individuare un fattore di ponderazione adeguato al fine di riflettere nel modello la probabilità di accadimento di ciascuno scenario utilizzato («mild», «baseline», «adverse») e di applicare una ponderazione maggiore alle prospettive di breve termine per poi ridurla sistematicamente e progressivamente in funzione della perdita di rilevanza su orizzonti temporali più lontani.

In particolare con lettera "Identificazione e misurazione del rischio di credito nell'ambito della pandemia di coronavirus (COVID-19)" del 4 dicembre 2020, indirizzata alle cd. "significant institutions", la BCE ha rimarcato come assuma sempre maggiore importanza, nel contesto della pandemia di Covid-19, assicurare che il rischio di credito sia adeguatamente valutato, classificato e misurato nei bilanci delle banche. A tale scopo, è fondamentale che le banche raggiungano il giusto equilibrio tra evitare un'eccessiva prociclicità e assicurarsi che i rischi cui sono (o saranno) esposti si riflettano adeguatamente nei processi interni di misurazione e gestione dei rischi, nei bilanci e nelle segnalazioni regolamentari.

## Modifiche contrattuali derivanti da COVID-19

### 1) Modifiche contrattuali e cancellazione contabile (IFRS 9)

Sulla base delle indicazioni fornite dall'Autorità Bancaria Europea nel documento "Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the Covid-19 crisis" del 4 aprile 2020 (EBA/GL/2020/02), le moratorie concesse ai clienti *ex lege* (principalmente DL 18 del 17.03.2020) e in applicazione degli accordi di categoria (Accordi ABI)<sup>22</sup>, non sono state considerate come espressione della difficoltà finanziaria del debitore, per tutti i casi concessi entro il 30.09.2020. Pertanto, le predette posizioni non sono state classificate come esposizioni *forborne*.

Con comunicazione del 21.09.2020 EBA ha poi dichiarato l'interruzione al 30.09.2020 delle esenzioni precedentemente disposte per le moratorie concesse in conseguenza dell'emergenza sanitaria per cui per le analoghe concessioni deliberate successivamente al 01.10.2020, la Banca ha invece operato una valutazione specifica sulla sussistenza o meno dei requisiti previsti per l'assegnazione dell'attributo *forborne*.

Il successivo riavvicinarsi della pandemia ha però indotto EBA ad un nuovo cambio di orientamento, espresso nell'*Amendment* del 02.12.2020, data a partire dalla quale le moratorie concesse *ex lege* o in applicazione di accordi nazionali hanno potuto ulteriormente beneficiare dell'esenzione dall'obbligo di valutare lo stato di difficoltà della controparte. Tale beneficio si riferisce quindi alle moratorie concesse tra il 02.12.2020 e il 31.03.2021, assimilandole pienamente a quelle concesse prima del 30.09.2020.

In relazione a tale *Amendment* la Banca ha usufruito della possibilità, sancita nello stesso documento, di applicare le linee guida anche alle posizioni classificate come *forborne* sulla base di moratorie concesse *ex lege* o in applicazione di accordi di categoria tra il 01.10.2020 e il 01.12.2020 provvedendo a riclassificare retroattivamente tali rapporti da "*forborne performing*" a "*performing*" nei casi in cui le modifiche al piano dei pagamenti non superavano i 9 mesi.

In relazione a quanto sopra, pertanto, tutte le moratorie concesse ai clienti non sono state trattate secondo il *modification accounting* in quanto non inquadrabili come misure di *forbearance*.

Per tutte le altre moratorie concesse dalla Banca sulla base di comuni iniziative promosse, o comunque in assenza dei requisiti oggettivi e soggettivi previsti da norme di legge o da accordi generali, sono stati applicati i criteri di individuazione delle misure di tolleranza (*forborne*), così come previsti dalla "Policy per la gestione dei crediti deteriorati-NPLs".

Il suddetto framework agevolativo previsto dalle Guidelines EBA in tema di moratorie è decaduto dal 31 marzo 2021 e, pertanto, non è più possibile avvalersi del trattamento prudenziale semplificato previsto per la classificazione delle moratorie (c.d. moratorie "EBA compliant"). In questo nuovo contesto, in cui ricade anche l'ultima proroga con il Decreto Legge "Sostegni bis", è stato dunque necessario analizzare singolarmente le posizioni per verificare se le proroghe fossero da considerare misure di *forbearance* (cioè legate ad una difficoltà finanziaria), con conseguente classificazione a Stage 2. Pertanto, relativamente alla misura di proroga sopra citata, la scelta della Banca è stata quella di classificare i rapporti oggetto di proroga (86 rapporti) come *forborne*.

### 2) Emendamento del principio contabile IFRS 16

Il Regolamento (UE) n. 1434/2020 ha previsto che il locatario possa, in presenza di concessioni sui canoni che sono una diretta conseguenza della pandemia di Covid-19 che rispettano determinate condizioni, avvalersi dell'espedito pratico di non valutare se una concessione sia una modifica del leasing, contabilizzando qualsiasi variazione dei pagamenti dovuti per il leasing nello stesso modo in cui contabilizzerebbe la modifica se quest'ultima non costituisse una variazione del leasing.

22 Mediocredito Trentino-Alto Adige, al termine di un'analisi svolta internamente e previo parere positivo della funzione di Compliance, ha ritenuto che le moratorie concesse in base ai protocolli "Ripresa Trentino" (siglato tra la Provincia Autonoma di Trento, Cassa del Trentino S.p.A. e le banche, gli intermediari finanziari e i Confidi della provincia di Trento) e "Alto Adige Riparte" (siglato tra la Provincia Autonoma di Bolzano, Confidi, Garfidi e gli istituti bancari con sede o filiali in Alto Adige) rispondono ai requisiti previsti dalle Linee Guida EBA (EBA/GL/2020/02) e che pertanto rientrano nell'ambito di applicazione delle disposizioni in esse contenute.

La Banca non ha né richiesto né beneficiato, rispetto ai contratti di leasing nella quale è coinvolta quale locatario, di modifiche dei canoni che sono una diretta conseguenza della pandemia di Covid-19 e, pertanto, non si è avvalsa della facoltà di adottare l'espedito pratico previsto dal Regolamento (UE) n. 1434/2020.

### Informativa inerente le Targeted Longer-Term Refinancing Operations (TLTRO III)

In data 9 febbraio 2021 l'ESMA ha sottoposto un quesito all'IFRS Interpretations Committee (IFRS-IC) in merito alle modalità di contabilizzazione delle operazioni TLTRO III (Targeted Longer Term Refinancing Operations) con particolare riferimento ai seguenti aspetti:

- applicabilità alle operazioni in oggetto dell'IFRS 9 o dello IAS 20,
- modalità di contabilizzazione degli interessi nei cosiddetti "special interest period"; e
- trattamento contabile dei cambiamenti di stima (sia a seguito di modifiche contrattuali che in merito al raggiungimento dei benchmark che permettono di beneficiare dei tassi migliorativi)

sui quali l'IFRS-IC al momento non si è ancora espresso in modo definitivo.

Ai fini della predisposizione del bilancio, stante l'assenza di indicazioni puntuali e definitive da parte dei Regulator per la contabilizzazione delle operazioni TLTRO III, si è proceduto in continuità con la prassi finora utilizzata, considerando che tali operazioni non possono essere assimilate a finanziamenti a un tasso di interesse inferiore a quello di mercato, in quanto non esiste un mercato di riferimento dove possano essere negoziate operazioni di finanziamento con caratteristiche comparabili e in quanto la BCE definisce le condizioni economiche applicate alle operazioni di rifinanziamento al fine di raggiungere obiettivi di politica monetaria a beneficio dell'intero sistema economico dell'Area Euro.

Al 31.12.2022 la Banca aveva in essere un'operazione di rifinanziamento tramite l'Eurosistema connessa al programma TLTRO-III per un valore contabile pari a 519,1 milioni di Euro. Tali operazione ha determinato un apporto positivo al margine di interesse pari a 0,368 milioni di Euro nel corso dell'esercizio.

Tenuto conto del tasso più favorevole previsto fino al 23.06.2022 e delle variazioni del tasso BCE sulle DF intervenute successivamente a tale data e fino al 31.12.2022, l'iscrizione al costo ammortizzato del tiraggio è avvenuta in base ai seguenti TIR:

- -0,596% dall'01.01.2022 al 27.07.2022;
- -0,171% dal 27.07.2022 al 14.09.2022;
- +0,463% dal 14.09.2022 al 22.11.2022;
- +1,360% dal 22.11.2022 al 22.12.2022;
- +1,860% dal 22.12.2022 al 31.12.2022.

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

### SEZIONE 1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO (FVTPL)

#### 1.1 Criteri 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 nonché gli strumenti derivati con fair value positivo gestionalmente collegati ad attività o passività valutate al fair value;
- 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" non superato) oppure che non sono detenute nel quadro di 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 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 e 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.

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 ad un Business model Hold to Collect and Sell;
- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e 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 ed 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.

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), 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 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'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (stage assignment) ai fini dell'impairment.

## 1.2 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 ed 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.

## 1.3 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.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del fair value, si rinvia alla Sezione "A.4 Informativa sul Fair Value" della Parte A della Nota integrativa.

## 1.4 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 ad 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 ed 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.

## 1.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi attivi sui titoli ed i differenziali ed i margini di contratti derivati classificati in tale categoria, ma gestionalmente collegati ad attività/passività valutate al fair value, sono iscritti per competenza, tenendo conto di eventuali commissioni (up-front fee) pagate o ricevute in un'unica soluzione in via anticipata, nelle voci di conto economico relative agli interessi.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e quelli non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio di negoziazione, sono classificati nella voce "80 Risultato netto delle attività di negoziazione", ad eccezione della quota relativa ai contratti derivati gestionalmente collegati ad attività o passività valutate al fair value, rilevata nella voce "110 Risultato netto delle attività o passività valutate al fair value con impatto a conto economico".

# SEZIONE 2. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (FVOCI)

## 2.1 Criteri 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 che 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 (cd. "SPPI test" superato).

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 ad un business model Hold to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI;
- le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva;
- i finanziamenti che sono riconducibili ad 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 ad un Business model Hold to Collect and Sell.

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), 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 maggiori informazioni sui criteri di classificazione degli strumenti finanziari si rinvia al successivo capitolo "I criteri di classificazione delle attività finanziarie".

## 2.2 Criteri di iscrizione

All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, normalmente coincidente con il costo dello strumento, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso. Se l'iscrizione avviene a seguito di riclassifica dalle Attività al costo ammortizzato, il valore di iscrizione è rappresentato dal fair value al momento del trasferimento.

## 2.3 Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività classificate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono valutate al fair value 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.

Per maggiori informazioni sui criteri di determinazione del fair value, si rinvia alla Sezione "A.4 Informativa sul Fair Value" della Parte A della Nota integrativa.

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) prevista dall'IFRS 9, al pari delle 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'originazione, 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 ad ogni data di reporting successiva, una perdita attesa ad 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.

## 2.4 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 ad 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 ed 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.

## 2.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

### Titoli di debito

Gli interessi attivi, calcolati in base alla metodologia del tasso di interesse effettivo, vengono allocati nella voce 10. "interessi attivi e proventi assimilati" mentre gli utili o le perdite da valutazione, ad eccezione degli utili e delle perdite per riduzione di valore, vengono rilevati, al netto dell'eventuale effetto fiscale, nella voce 110. del patrimonio netto "Riserve da valutazione".

Se l'attività finanziaria è eliminata contabilmente (cessione), l'utile o la perdita cumulati precedentemente rilevati a riserva sono riclassificati nel conto economico (voce 100.b "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva").

Per quanto riguarda gli utili e le perdite per riduzione di valore, essi vanno contabilizzati nella voce 130.b "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva"; tuttavia il fondo a copertura perdite deve essere rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (voce 110. del patrimonio netto "Riserve da valutazione") e non deve ridurre il valore contabile dell'attività finanziaria nell'attivo di stato patrimoniale.

### Titoli di capitale

I dividendi vengono allocati nella voce 70. "dividendi e proventi assimilati" mentre gli utili o le perdite da valutazione, compresi gli utili e le perdite per riduzione di valore, vengono rilevati, al netto dell'eventuale effetto fiscale, nella voce 110. del patrimonio netto "Riserve da valutazione".

Se l'attività finanziaria è eliminata contabilmente (cessione), l'utile o la perdita cumulati precedentemente rilevati a riserva non devono essere riclassificati nel conto economico, benché la Banca possa trasferire tali importi nel patrimonio netto (voce 140. "Riserve").

## SEZIONE 3. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

### 3.1 Criteri 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" superato).

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 ed 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.**

Sono inclusi i crediti generati da operazioni di leasing finanziario.

### 3.2 Criteri di iscrizione

Se la rilevazione in questa categoria avviene per riclassifica dalle "attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva", l'importo della riserva da valutazione precedentemente cumulata è eliminato dal patrimonio netto portandolo a riduzione del fair value dell'attività alla data di riclassifica; di conseguenza l'attività finanziaria è valutata alla data di riclassifica come se fosse sempre stata valutata al costo ammortizzato. Inoltre, a parità di rettifica per rischio di credito, è necessario rilevare un fondo a copertura perdite come rettifica del valore contabile lordo dell'attività finanziaria a partire dalla data di riclassifica.

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito ed 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 ad iscrivere un impegno ad 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.

### 3.3 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, 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 ed 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 ad un'attività finanziaria lungo la sua vita residua attesa.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività – valorizzate al costo storico – 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 non deteriorate.

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") ad una a dodici mesi.

Le attività finanziarie in esame, ove risultino non deteriorate, sono sottoposte ad 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), derivati dai modelli AIRB e opportunamente corretti per tener conto delle previsioni del principio contabile IFRS 9.

Se, oltre ad 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 ad 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 ed 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 ad 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 ed 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 ed alla iscrizione di un nuovo strumento finanziario.

Le analisi (quali-quantitative) volte a definire la "sostanzialità" delle modifiche contrattuali apportate ad 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:
  - o 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 banca 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 banca subirebbe un decremento dei ricavi futuri previsti;
  - o le seconde, effettuate per "ragioni di rischio creditizio" (misure di forbearance), sono riconducibili al tentativo della banca di massimizzare il recovery del cash flow del credito originario. I rischi e i benefici sottostanti, successivamente alle modifiche, di norma, non sono sostanzialmente trasferiti e, conseguentemente, la rappresentazione contabile che offre informazioni più rilevanti per il lettore del bilancio (salvo quanto si dirà in seguito in tema di elementi oggettivi), è quella effettuata tramite il "modification accounting" - che implica la rilevazione a conto economico della differenza tra valore contabile e valore attuale dei flussi di cassa modificati scontati al tasso di interesse originario - e non tramite la 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.

### 3.4 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 ad 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 ed 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.

### 3.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi attivi dei crediti e dei titoli vengono registrati nella voce 10. "interessi attivi e proventi assimilati".

Gli utili e perdite da cessione dei crediti e dei titoli vengono registrati nella voce 100. "utile/perdita da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Le perdite da impairment e le riprese di valore dei crediti e dei titoli vengono registrate nella voce 130. "rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

## SEZIONE 4. OPERAZIONI DI COPERTURA

La Banca si avvale della possibilità, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, 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).

### 4.1 Criteri di classificazione

Le operazioni di copertura sono finalizzate a neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi attribuibili ad un determinato rischio tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o un diverso gruppo di elementi nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

Uno strumento finanziario derivato è classificato come di copertura se viene documentata in modo formale la relazione fra lo strumento di copertura e l'elemento coperto, e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

Di conseguenza, occorre verificare, sia all'inizio dell'operazione che lungo la sua durata, che la copertura mediante l'utilizzo dello strumento derivato sia altamente efficace nel compensare i cambiamenti del fair value o dei flussi di cassa attesi dell'elemento coperto.

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

Data la scelta esercitata dal Gruppo 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).

### 4.2 Criteri di iscrizione

Le tipologie di coperture sono:

- **copertura di fair value (fair value hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione a variazioni di fair value dell'attività o passività** oggetto di copertura attribuibile ad un particolare rischio. Tale tipologia di copertura può essere utilizzata per la copertura del rischio di mercato sulle emissioni obbligazionarie a tasso fisso;
- **copertura di flussi finanziari (cash flow hedge), che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione al rischio di variazioni dei flussi** di cassa futuri attribuibili a particolari rischi associati alle poste di bilancio. Tale tipologia di copertura è utilizzata in modo specifico per stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso indicizzato.

Le voci "Derivati di copertura" dell'attivo (Voce 80.) e del passivo (Voce 60.) dello stato patrimoniale comprendono rispettivamente il valore positivo e negativo dei derivati che sono parte di efficaci relazioni di copertura.

### 4.3 Criteri 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 copertura di flussi finanziari, la posta coperta mantiene le modalità di valutazione originarie mentre le variazioni di fair value del derivato sono riportate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico per la parte di copertura che risulta inefficace.

La verifica dell'efficacia della copertura avviene in fase iniziale ed in occasione della redazione del bilancio d'esercizio. Se l'efficacia della copertura viene meno i contratti derivati sono classificati come strumenti di negoziazione e contabilizzati nella Voce 20. "Attività finanziarie detenute per la negoziazione" ovvero 40. "Passività finanziarie detenute per la negoziazione", le variazioni di fair value sono contabilizzate a conto economico nella Voce 80. "Risultato netto dell'attività di negoziazione" e lo strumento finanziario coperto riacquisisce il criterio di valutazione corrispondente alla sua classificazione in bilancio.

### 4.4 Criteri di cancellazione

Le attività e le passività finanziarie di copertura vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività/passività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi. Inoltre, si cessa di considerare le operazioni come coperture, e pertanto di contabilizzarle come tali, se la copertura operata tramite il derivato viene meno o non è più altamente efficace: il derivato scade, viene venduto, rescisso o esercitato; l'elemento coperto è venduto, scade o è rimborsato.

### 4.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- I differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse (oltre agli interessi delle posizioni oggetto di copertura) vengono allocati nella voce 10. "interessi attivi e proventi assimilati" o 20. "interessi passivi e oneri assimilati";
- Le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni oggetto di copertura di fair value (che sono attribuibili al rischio coperto) vengono allocate nella voce 90. "risultato netto dell'attività di copertura";
- Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura di cash flow (per la parte efficace) vengono allocate in una specifica riserva di valutazione (voce 130. "Riserve da valutazione") di patrimonio netto, al netto dell'effetto fiscale differito. Per la parte inefficace tali plusvalenze e minusvalenze vengono contabilizzate a conto economico nella voce 90. "Risultato netto dell'attività di copertura".

## SEZIONE 5. PARTECIPAZIONI

### 5.1 Criteri di classificazione

Secondo gli IAS la voce "Partecipazioni" comprende le partecipazioni in imprese controllate, collegate e a controllo congiunto.

Si considerano controllate le società di cui è posseduta direttamente o indirettamente più della metà dei diritti di voto a meno che possa essere dimostrato che tale possesso non costituisca controllo; il controllo vi è inoltre quando è esercitato il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali.

Si considerano di controllo congiunto le società per le quali esiste una condivisione del controllo con altre parti, stabilita contrattualmente. Sono collegate le imprese nelle quali è posseduto, direttamente o indirettamente, almeno il 20 per cento dei diritti di voto o nelle quali, pur con una quota di diritti di voto inferiore, viene rilevata influenza notevole, definita come il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali, senza avere il controllo o il controllo congiunto.

Non sono considerate sottoposte ad 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. Le restanti partecipazioni – diverse quindi da controllate e collegate – sono classificate tra le altre attività finanziarie (*fvtpf* o *fvtoct*) e trattate in maniera corrispondente.

### 5.2 Criteri di iscrizione

Le partecipazioni, all'atto dell'acquisto, vengono iscritte al costo, comprensivo degli oneri accessori.

### 5.3 Criteri di valutazione

Le controllate e le società collegate sono valutate con il metodo del patrimonio netto con gli effetti riversati a conto economico: in base a tale metodo la partecipazione è inizialmente rilevata al costo e il valore contabile è aumentato o diminuito per rilevare la quota di pertinenza della partecipante degli utili o delle perdite della partecipata **realizzati dopo la data di acquisizione. La quota dei risultati d'esercizio della partecipata di pertinenza della partecipante è rilevata nel conto economico di quest'ultima. I dividendi ricevuti da una partecipata** riducono il valore contabile della partecipazione. Rettifiche del valore contabile possono essere necessarie anche a seguito di modifiche nella quota della partecipante nella collegata.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico alla voce 220. "Utili (perdite) delle partecipazioni". In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

### 5.4 Criteri di cancellazione

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

### 5.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili e le perdite delle partecipate realizzati e gli effetti della valutazione col metodo del patrimonio netto vengono allocati nella voce di conto economico 220. "utili/perdite delle partecipazioni" mentre i dividendi ricevuti sono portati a diretta riduzione del valore di bilancio delle partecipazioni.

## SEZIONE 6. ATTIVITÀ MATERIALI

### 6.1 Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi, o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo.

Sono inoltre inclusi i diritti d'uso acquisiti con il leasing (locazione) e relativi all'utilizzo di un'attività materiale.

### 6.2 Criteri di iscrizione

Le immobilizzazioni 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 ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

Secondo l'IFRS 16, i leasing (locazioni) sono contabilizzati sulla base del modello del *right of use*, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing.

Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo (data iniziale), il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

### 6.3 Criteri di valutazione

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore. In sede di prima applicazione gli immobili sono stati iscritti al costo inteso come valore contabile rivalutato in passato in base a specifiche leggi di rivalutazione monetaria.

Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti lungo la loro vita utile. Gli immobili vengono ammortizzati per una quota ritenuta congrua per rappresentare il deperimento dei cespiti nel tempo a seguito del loro utilizzo, tenuto conto delle spese di manutenzione di carattere straordinario, che vengono portate ad incremento del



valore dei cespiti. Non vengono invece ammortizzati i terreni che vanno rilevati separatamente anche quando sono stati acquistati congiuntamente al fabbricato.

Lo IAS16 non prevede l'ammortamento:

- dei terreni in quanto sono beni che hanno vita utile illimitata; questo ha comportato, nel caso degli immobili posseduti interamente (cielo–terra), la necessità di scorporare il valore dei terreni da quello dei fabbricati, ricavandolo attraverso idonea perizia;
- il patrimonio artistico di pregio, gli altri beni storico artistici e decorativi in quanto la loro vita utile non può essere stimata ed il loro valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- gli immobili ad uso investimento che, come richiesto dal principio contabile IAS 40, essendo valutati al fair value con contropartita il conto economico, non devono essere ammortizzati.

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 ed 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 ad 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. Per quel che attiene alle attività materiali rilevate ai sensi dello IAS 2, le stesse sono valutate al minore tra il costo ed il valore netto di realizzo, fermo restando che si procede comunque al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero ove esista qualche indicazione che dimostri che il bene possa aver subito una perdita di valore. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico.

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

## 6.4 Criteri di cancellazione

Un'immobilizzazione 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.

## 6.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

La registrazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce 180. "rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali";
- i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce 250. "utili/perdite da cessione di investimenti".

## SEZIONE 7. ATTIVITÀ IMMATERIALI

### 7.1 Criteri di classificazione

Il portafoglio delle attività immateriali include i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale rappresentati, per lo più, dai software applicativi e di sistema.

### 7.2 Criteri di iscrizione

Le predette attività sono iscritte al costo di acquisto, comprensivo degli oneri accessori ed aumentato delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale.

### 7.3 Criteri di valutazione

Le attività immateriali sono sottoposte ad ammortamento secondo un criterio lineare, in funzione della vita utile residua stimata del cespite. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite durevoli, le attività immateriali sono sottoposte ad *impairment* test, registrando le eventuali perdite di valore; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da *impairment* in precedenza registrate.

### 7.4 Criteri di cancellazione

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando hanno esaurito integralmente la loro funzione economica.

### 7.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce 190. "rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

## SEZIONE 8. 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.

## SEZIONE 9. ATTIVITÀ NON CORRENTI 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 ed il loro fair value al netto dei costi di cessione, ad 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.

Il saldo positivo o negativo dei proventi e degli oneri (dividendi, interessi, ecc.) nonché delle valutazioni, come sopra determinate, di tali attività/passività, al netto della relativa fiscalità corrente e differita, è rilevato alla voce "290. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte" di conto economico.

## SEZIONE 10. FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, 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 delle Amministrazioni finanziarie italiana ed estere. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti **dell'esercizio, calcolate in base ad una prudentiale 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 od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali** la banca ha richiesto la compensazione con imposte di esercizi successivi.

**Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali** la banca ha richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti mentre la consistenza delle passività fiscali correnti fronteggia inoltre i rischi di oneri per contenzioso tributario.

Le poste della fiscalità differita vengono determinate sulla base delle differenze temporanee, senza limiti temporali, tra il valore attribuito ad un'attività o passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori fiscali, 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 cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui 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 vengono contabilizzate a livello patrimoniale senza compensazioni.

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, proventi/oneri attuariali su piani a benefici definiti (TFR)), 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.

## SEZIONE 11. FONDI PER RISCHI E ONERI

I fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali originate da un evento passato per le quali sia **probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento dell'obbligazione stessa, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.**

### **Fondi per rischi ed oneri a fronte di impegni e garanzie rilasciate**

La sottovoce dei fondi per rischi ed oneri in esame accoglie i fondi per rischio di credito rilevati a fronte degli impegni ad erogare fondi ed **alle garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole sull'impairment ai sensi dell'IFRS 9. 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 ed 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 ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad 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 ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati 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.**

In particolare, la Banca alimenta la voce per altri fondi per rischi e oneri per:

- per oneri relativi al personale e a terzi per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche;
- per rischi di revocatorie fallimentari, aggiornati alla curva Zero Coupon alla data di bilancio stimando una durata media dei procedimenti legali della specie, e altri rischi per controversie in corso;

– per le attività liberali e di beneficenza stanziare con l'approvazione del bilancio.

Nella voce sono inclusi anche gli eventuali benefici a lungo termine ai dipendenti, i cui oneri vengono determinati con i medesimi criteri attuariali descritti per i fondi di quiescenza.

## SEZIONE 12. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

### 12.1 Criteri 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 ed altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi gli eventuali **debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing** (locazioni ex IFRS 16).

### 12.2 Criteri di iscrizione e di cancellazione

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 della 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.

### 12.3 Criteri 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* (es. una modifica del perimetro del contratto), che non è contabilizzata/considerata come contratto separato.

### 12.4 Criteri 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.

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

## SEZIONE 13. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

### 13.1 Criteri di classificazione e iscrizione

Gli strumenti finanziari in oggetto sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione ad 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 eventuali passività che si originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli e i certificates.**

### 13.2 Criteri valutazione

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

### 13.3 Criteri di cancellazione

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

### 13.4 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Sono applicati, con gli opportuni adattamenti, i medesimi criteri di rilevazione delle componenti reddituali delle attività finanziarie detenute per la negoziazione (precedente punto 1 - Attività finanziarie detenute per la negoziazione).

## SEZIONE 14. PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE

### 14.1 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.

In particolare, sono classificate in questa categoria le passività finanziarie che si intendono valutare al fair value con impatto a conto economico quando:

- la designazione al fair value consente di eliminare o di ridurre **l'incoerenza nella valutazione o nella rilevazione ("assimetria contabile")** che altrimenti risulterebbe dalla valutazione delle attività o passività o dalla rilevazione degli utili e delle perdite relative su basi diverse;
- la gestione e/o valutazione di un gruppo di strumenti finanziari al fair value con effetti a conto economico è coerente con una strategia di risk management o d'investimento documentata su tale base anche alla direzione aziendale e/o al Consiglio di Amministrazione;

- si è in presenza di uno strumento ibrido contenente **un contratto primario che non costituisce un'attività rientrante nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9** e un derivato implicito che deve essere scorporato.

## 14.2 Criteri di iscrizione

L'iscrizione di tali passività avviene alla data di emissione in misura pari al loro fair value, normalmente coincidente con il costo dello strumento, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso che sono invece imputati a **conto economico e incluso il valore dell'eventuale derivato embedded e al netto delle commissioni di collocamento pagate.**

In particolare, la Banca ha iscritto tra le passività al fair value gli strumenti di raccolta a tasso fisso il cui rischio di mercato è oggetto di sistematica copertura.

## 14.3 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.

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 che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato, quali: metodi basati sulla 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.

Per un approfondimento si rinvia al paragrafo dedicato ai criteri generali di misurazione del fair value (parte A.4).

## 14.4 Criteri 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 ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

## 14.5 Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi sono iscritti per competenza, tenendo conto di eventuali commissioni (up-front fee) **pagate o ricevute in un'unica soluzione in via anticipata, nelle voci di conto economico relative agli interessi.**

Gli utili e le perdite, realizzati e non, derivanti dalla variazione di fair value delle attività finanziarie sono rilevati nella voce 110.a "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico - attività e passività finanziarie designate al fair value".

## SEZIONE 15. OPERAZIONI IN VALUTA

### 15.1 Criteri di classificazione e iscrizione

Le operazioni in valuta sono costituite da tutte le attività e le passività denominate in valute diverse dall'Euro e sono rilevate al tasso di cambio corrente alla data dell'operazione.

### 15.2 Criteri di valutazione

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

## SEZIONE 16. ALTRE INFORMAZIONI

### 16.1 Trattamento di fine rapporto del personale

A seguito della riforma della previdenza complementare di cui al D.Lgs. 252/2005, le quote di TFR maturate fino al 31.12.2006 sono rimaste in azienda, mentre le quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007 sono, a scelta del dipendente, destinate a forme di previdenza complementare ovvero, per la banca, trasferite al fondo gestito dall'INPS.

L'entrata in vigore della riforma in parola ha comportato una modifica del trattamento contabile del fondo sia con riferimento alle quote maturate sino al 31 dicembre 2006, sia con riferimento alle quote maturate a partire dal 1° gennaio 2007.

In particolare:

- le quote maturande a partire dal 1° gennaio 2007 configurano un «piano a contribuzione definita» 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. Pertanto, la Banca registra tra i costi del personale le quote versate ai fondi senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;

- le quote maturate fino al 31.12.2006 configurano un «piano a benefici definiti» e continueranno ad essere rappresentate in bilancio in base a metodi attuariali come previsto dallo IAS 19. La passività connessa al TFR maturato è attuarialmente valutata senza applicazione pro-rata del servizio prestato, essendo la prestazione da valutare già interamente maturata.

### **Criteria di classificazione, di iscrizione, di cancellazione e di valutazione**

Il trattamento di fine rapporto del personale, per la quota maturata fino al 31.12.2006, viene iscritto al valore determinato sulla base dei criteri attuariali previsti dallo IAS 19 per i programmi a benefici definiti per il personale, certificato da attuari indipendenti.

**Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il "Metodo della proiezione unitaria del credito (Projected Unit Credit Method)" che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storico-statistiche e della curva demografica, e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato. I tassi utilizzati per l'attualizzazione sono determinati in base alla struttura per scadenza dei tassi di interesse derivata con metodologia di tipo bootstrap dalla curva dei tassi swap relativa alle date di valutazione.**

La parte maturanda a partire dal 1° gennaio 2007 non alimenta il TFR ma viene versata ai fondi previdenziali e/o al fondo di tesoreria istituito presso l'INPS.

### **Criteria di rilevazione delle componenti reddituali**

In tema di rilevazione delle variazioni annuali derivanti dai calcoli attuariali delle componenti di tali "piani a benefici definiti" lo IAS 19 prevedente prevedeva due possibilità:

1. la rilevazione a conto economico
2. la rilevazione a patrimonio netto (prospetto della redditività complessiva).

Fino al 31 dicembre 2012 la Banca aveva adottato il primo metodo contabilizzando annualmente a conto economico tutte le variazioni del trattamento di fine rapporto.

Con Regolamento CE n. 475 del 5 giugno 2012 è stata omologata la nuova versione del principio contabile IAS 19 "Benefici per i dipendenti", applicabile in via obbligatoria a partire dagli esercizi con inizio dal 1° gennaio 2013, che prevede un unico criterio di contabilizzazione degli utili e delle perdite attuariali da includere immediatamente nel computo delle passività nette verso i dipendenti, in contropartita di una posta di patrimonio netto (OCI - Other Comprehensive Income), da esporre nel prospetto della redditività complessiva del periodo.

Sulla base di quanto precede la Banca ha applicato il nuovo principio IAS 19 a partire dai bilanci 2013, passando quindi dalla rilevazione a conto economico degli utili e delle perdite di natura attuariale alla imputazione di tali differenze direttamente a patrimonio netto con riclassifica dei dati relativi ai bilanci 2012 in ossequio al principio IAS 8.

Per le ulteriori informazioni di dettaglio inerenti la composizione e i relativi valori di iscrizione delle poste interessate dalle stime in argomento si fa, invece, rinvio alle specifiche sezioni di nota integrativa.

I versamenti ai **fondi variamente costituiti per la previdenza complementare sono iscritti a conto economico alla voce 150.a) "Spese per il personale" tra i piani a contribuzione definita.**

## **16.2 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 vengono iscritti tra le "Altre attività" e sono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata residua del contratto di affitto con imputazione delle quote di ammortamento alla voce "altri oneri di gestione".

## **16.3 Acquisto crediti fiscali**

Per la contabilizzazione dei crediti fiscali acquistati è stato adottato **il modello sviluppato dall'outsourcer informatico Allitude S.p.A. che risulta in linea con quanto indicato nel documento n. 9 del Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob e Ivass in materia di applicazione degli IAS/IFRS; in particolare:**

- **il business model adottato è HTC;**
- **il credito fiscale è rappresentato in bilancio tra le altre attività;**
- **gli interessi, calcolati con il criterio del costo ammortizzato, sono rappresentati in bilancio tra gli interessi attivi.**

Detti crediti daranno utilizzati a compensazione dei versamenti fiscali e previdenziali, senza intenzione di procedere a ulteriori cessioni degli stessi; pertanto non sono state fissate soglie di significatività e frequenza per l'*assessment* della compatibilità delle vendite dei crediti in parola.

Il plafond acquistabile è stato determinato in maniera prudenziale rispetto alle concrete possibilità di utilizzo del credito acquisito a compensazione; in seguito a ciò si ritiene di poter utilizzare l'intero importo annuale entro il termine di ciascun anno rendendo remota l'ipotesi di dover procedere a rettifiche di valore. In tale ipotesi il processo di impairment seguirà la *policy* già in uso per le attività HTC.

## **16.4 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.

## **16.5 Ratei e risconti**

I ratei ed 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.

## **16.6 Riconoscimento dei ricavi**

I ricavi sono riconosciuti quando sono percepiti o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile. 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;
- 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 momento in cui ne viene deliberata la distribuzione che coincide con quello in cui gli stessi sono incassati.

## 16.7 Accantonamenti per garanzie e impegni

Gli accantonamenti e le svalutazioni dovuti al deterioramento delle garanzie rilasciate e degli impegni a erogare fondi vengono calcolati con gli stessi criteri adottati per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

## 16.8 Determinazione del costo ammortizzato

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è il valore a cui è stata misurata alla rilevazione iniziale, l'attività o la passività finanziaria al netto dei rimborsi di capitale, accresciuto o diminuito dall'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 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 questo 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 ad un indice), la determinazione dei flussi di cassa è effettuata sulla base dell'ultimo tasso noto. Ad 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.**

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 comprensivo, per gli strumenti valutati al costo ammortizzato, dei costi di transazione e delle commissioni direttamente imputabili.

Sono considerati costi di transazione, i costi ed 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 ad 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 la Banca dovrebbe sostenere indipendentemente dall'operazione (es. costi amministrativi, di cancelleria, di comunicazione), quelli che, pur essendo specificatamente attribuibili all'operazione, rientrano nei limiti della normale prassi di gestione del finanziamento (ad esempio, attività finalizzate all'erogazione del fido, gestione amministrativa delle operazioni sindacate), 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.

Con particolare riferimento ai crediti, si considerano costi riconducibili allo strumento finanziario le provvigioni pagate ai canali distributivi. Per i titoli emessi, sono considerati nel calcolo del costo ammortizzato le commissioni di collocamento dei prestiti obbligazionari pagate a terzi, mentre non si considerano attratte dal costo ammortizzato le spese legali e di consulenza/revisione per l'aggiornamento annuale dei prospetti informativi.

## 16.9 Determinazione del fair value

Le informazioni, qualitative e quantitative, relative alla determinazione del *fair value* sono esposte al paragrafo A.4 della presente parte.

## A.3 INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITÀ FINANZIARIE

Nel corso del 2022 la Banca non ha effettuato trasferimenti di attività finanziarie tra portafogli e pertanto non è stata avvalorata la presente sezione.

## A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

Si riportano di seguito le modalità di determinazione del *fair value* con riferimento alle tipologie di attività e passività trattate dalla Banca. Il *fair value* è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato (ossia non in una liquidazione forzata o in una vendita sottocosto) alla data di valutazione. Il *fair value* è un criterio di valutazione di mercato, non specifico dell'entità. Un'entità deve valutare il *fair value* di un'attività o passività adottando le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nella determinazione del prezzo dell'attività o passività, presumendo che gli operatori di mercato agiscano per soddisfare nel modo migliore il proprio interesse economico.

Per gli strumenti finanziari il *fair value* viene determinato attraverso l'utilizzo di prezzi acquisiti dai mercati finanziari, nel caso di strumenti quotati su mercati attivi, o mediante l'utilizzo di modelli valutativi interni per gli altri strumenti finanziari.

Un mercato è considerato attivo se i prezzi di quotazione, rappresentanti effettive e regolari operazioni di mercato verificatesi in un congruo periodo di riferimento, sono prontamente e regolarmente disponibili tramite borse, mediatori, intermediari, società di settore, servizi di quotazione o enti autorizzati.

In assenza di quotazione su un mercato attivo o in assenza di un regolare funzionamento del mercato, cioè quando il mercato non ha un sufficiente e continuativo numero di transazioni, la determinazione del *fair value* è prevalentemente realizzata attraverso l'utilizzo di tecniche di valutazione aventi l'obiettivo di stabilire il prezzo di una ipotetica transazione indipendente, motivata da normali considerazioni di mercato, alla data di valutazione.

Pertanto con riferimento agli strumenti finanziari l'IFRS 13 stabilisce una gerarchia di criteri basata sull'origine, la tipologia e la qualità delle informazioni utilizzate nel calcolo. La "gerarchia del *fair value*", prevede tre livelli per la determinazione del *fair value*:

- livello 1: prezzi quotati in mercati attivi per le attività e passività identiche alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- livello 2: misurazione sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili – direttamente o indirettamente - sul mercato, diversi da prezzi quotati di livello 1;
- livello 3: misurazione sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

La scelta delle suddette metodologie non è opzionale ma deve essere applicata in ordine gerarchico in quanto tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità dei valori in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (*pricing*) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

In particolare, rispetto all'operatività della Banca, sono considerati quotati in un mercato attivo (livello 1) i titoli azionari, obbligazionari e i valori quotati su un mercato regolamentato, per i quali siano rilevabili - con continuità giornaliera nel corso dell'ultimo mese - almeno due prezzi di tipo eseguibile con una differenza tra prezzo denaro - lettera inferiore al 15%.

Sono valutati in base a tecniche che fanno prevalente uso di parametri di mercato (livello 2):

- i titoli obbligazionari in regime di FVO per i quali non è utilizzabile il *fair value* di livello 1;
- i titoli obbligazionari classificati in bilancio nel portafoglio HTCS per i quali non è utilizzabile il *fair value* di livello 1;
- i titoli obbligazionari inseriti in un portafoglio di copertura in regime di *Cash Flow* (solo ai fini del *test* di efficacia della copertura);
- i titoli di capitale quotati su un mercato non considerato attivo;
- i derivati sui tassi di interesse OTC.

Per quanto riguarda i derivati OTC è stato adottato un approccio metodologico che permette di includere il rischio di credito nella determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari: in particolare, per adempiere a quanto previsto dal nuovo principio IFRS 13, valorizza gli effetti delle variazioni del merito creditizio della controparte (*Credit Value Adjustment - CVA*) nonché gli effetti della variazione del proprio merito creditizio (*Debit Value Adjustment - DVA*). I valori di aggiustamento dipendono dall'esposizione, dalle probabilità di *default* (PD) e dalle perdite dato il *default* (LGD) delle controparti.

#### Impatti del Covid-19 sulla determinazione del *fair value* dei titoli in portafoglio

Il portafoglio titoli al *fair value* della Banca è prevalentemente costituito da titoli governativi quotati aventi livello 1 di *fair value* che non danno luogo a tematiche valutative originate dagli effetti della crisi pandemica; stesse considerazioni sono valide anche per i titoli di debito quotati emessi da controparti bancarie (livello 1), per i titoli di capitale quotati e i per i *warrant*.

Le quote di OICR, valutate obbligatoriamente al *fair value*, sono state prevalentemente iscritte in base ai NAV; eventuali impatti della crisi pandemica si considerano già espressi da tale valore.

I rimanenti investimenti in partecipazioni di minoranza non quotati e iscritti nel portafoglio delle attività finanziarie valutate al *fair value* attraverso le altre componenti della redditività complessiva (livello 3) sono stati sottoposti a valutazione al 31 dicembre 2022; il processo valutativo, che ha tenuto conto della particolare congiuntura, ha sostanzialmente confermato i valori di iscrizione del 31.12.2021.

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

##### Fair value di livello 2

Sono valutati in base a tecniche che fanno prevalente uso di parametri di mercato (livello 2):

- i titoli obbligazionari in regime di FVO per i quali non è utilizzabile il *fair value* di livello 1;
- i titoli obbligazionari classificati in bilancio nel portafoglio HTCS per i quali non è utilizzabile il *fair value* di livello 1;
- i titoli obbligazionari inseriti in un portafoglio di copertura in regime di *Cash Flow* (solo ai fini del *test* di efficacia della copertura);
- i titoli di capitale quotati su un mercato non considerato attivo;
- i derivati sui tassi di interesse OTC.

Nel dettaglio a ciascuna categoria di strumenti sopra identificata si applicano i modelli di valutazione di seguito indicati.

Titoli obbligazionari classificati in bilancio nel HTCS o in regime di FVO

Le metodologie adottate per la valutazione di tali titoli sono:

- da piano d'ammortamento con cedole "forward" e curva tassi comprensiva dello spread di credito, per i titoli a tasso variabile;
- da piano di ammortamento con sviluppo prossima cedola e curva tassi comprensiva dello spread di credito, per i titoli a tasso fisso.

Titoli di capitale quotati su un mercato non considerato attivo

I titoli di capitale quotati in un mercato non considerato "attivo" sono caratterizzati da scambi rarefatti e da alta volatilità in presenza di bassi volumi scambiati in base al presente regolamento: per tali titoli la valutazione del fair value viene effettuata prevalentemente applicando modelli statistico/finanziari previsti per il fair value di livello 3.

Titoli obbligazionari e derivati su tassi di interesse inseriti in un portafoglio di copertura in regime di Hedge Accounting

Il calcolo del fair value dei derivati di copertura viene condotto adottando per la valutazione del fair value della gamba variabile il modello "Notional Cash Flow After Last Known Coupon" e curva tassi comprensiva dello spread di emissione: le differenze di valutazione tra tale modello e il più corretto modello "da piano d'ammortamento con cedole "forward" sono considerate trascurabili.

Lo stesso modello è applicato per coerenza anche al prestito obbligazionario coperto al solo fine della verifica della tenuta della copertura<sup>23</sup>. Per la valutazione del fair value della gamba fissa viene invece adottato il modello da piano di ammortamento con sviluppo prossima cedola e curva tassi comprensiva dello spread di emissione.

Derivati su tassi di interesse di negoziazione

Per la valutazione dei derivati di negoziazione viene adottato il fair value fornito di volta in volta da controparti qualificate le cui metodologie sono ritenute coerenti con quelle illustrate nella policy, applicando agli stessi la rettifica necessaria per tenere conto del rischio di controparte (CDA/DVA).

**Fair value di livello 3**

Per talune tipologie di strumenti finanziari (investimenti partecipativi non quotati o, in alcuni casi, quotati in mercati non considerati attivi) per la determinazione del fair value è necessario ricorrere a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato e che quindi comportano stime e assunzioni da parte del valutatore (livello 3). In particolare, la valutazione dello strumento finanziario viene condotta utilizzando una data metodologia di calcolo che si basa su metodi finanziari o simili, oppure qualora non oggettivamente ricostruibile o la cui determinazione risultasse economicamente troppo onerosa (per caratteristiche e entità della partecipazione), dal costo di acquisto.

**Attività e passività al costo ammortizzato**

Ad integrazione di quanto esposto a riguardo dei singoli aggregati di bilancio, per i rapporti attivi e passivi rilevati in bilancio al costo ammortizzato, il fair value esposto ai soli fini dell'informativa di Nota Integrativa, viene calcolato come segue:

- Per i finanziamenti a clientela e banche il fair value (di livello 2) è determinato attualizzando i flussi contrattuali futuri in base alla curva dei tassi di mercato vigente alla data di chiusura dell'esercizio basandosi su un approccio basato sul discount rate adjustment, che prevede che i fattori di rischio - rappresentati dai parametri di PD e LGD utilizzate nella procedura di determinazione dell'impairment di portafoglio – siano considerati nel tasso utilizzato per l'attualizzazione dei flussi futuri, tenendo anche conto del generale inasprimento dei differenziali di rischio espresse dalle correnti condizioni di mercato;
- Per i titoli obbligazionari, emessi ed in portafoglio, il fair value (di livello 2) è calcolato, anche con l'ausilio di provider esterni, con la metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa futuri previsti dal piano contrattuale del titolo in base alla curva dei tassi di mercato vigente alla data di chiusura dell'esercizio opportunamente rettificati per tener conto della rischiosità dell'emittente;
- Il fair value dei crediti e debiti verso clientela e banche a vista è approssimato dal valore contabile (di livello 3).

**Credit Valuation Adjustment (CVA) e Debit Valuation Adjustment (DVA)**

L'inclusione del rischio di credito, della controparte e proprio, ai fini della determinazione del fair value dei derivati, così come previsto dall'IFRS13, comporta che il valore degli stessi calcolato in base ai tassi risk free (MTM) sia assoggettato ad un aggiustamento denominato, appunto, CVA per i derivati dell'attivo e DVA per quelli del passivo dello Stato Patrimoniale.

Per la determinazione del Credit Valuation Adjustment (CVA) dei derivati acquistati da controparti bancarie e del Debit Valuation Adjustment (DVA) dei derivati venduti alla clientela vengono adottate le metodologie elaborate da Cassa Centrale Banca in collaborazione con i Centri informatici di Categoria (tra cui anche l'outsourcer della Banca).

L'IFRS 13 richiede di utilizzare tecniche valutative che massimizzano l'uso di dati di mercato osservabili e che siano riconducibili ai fattori che i partecipanti al mercato generalmente prendono in considerazione in sede di valutazione degli strumenti finanziari. Per quanto concerne la stima della PD, considerate le caratteristiche delle operazioni poste in essere e la tipologia di controparti bancarie si ritiene ragionevole procedere alla determinazione di detta stima, sia per il proprio rischio di credito sia di quello delle controparti bancarie, utilizzando un approccio di tipo storico, in alternativa a quello di mercato, facendo riferimento alle tabelle dei dati storici di default riportate dall'agenzia di rating Moody's utilizzando i tassi di default associati alla classe di rating (tabella "European Corporate Default and Recovery Rates"). Per quanto riguarda la LGD si assume, sempre in aderenza alla metodologia del gruppo di lavoro sopra menzionato, una perdita pari al 60% dell'EAD in linea con le prassi seguite con riferimento agli strumenti derivati non garantiti.

**Informativa quantitativa sugli input non osservabili significativi utilizzati nella valutazione del fair value**

Si rileva che gli strumenti di livello 3, che presentano la maggiore discrezionalità nella determinazione del fair value, rappresentano una quota contenuta (2,7%) del totale attivo. Risulta pertanto non significativo l'impatto quantitativo degli input non osservabili utilizzati nella valutazione del fair value.

23 Il regime del Cash Flow Hedge prevede che lo strumento coperto mantenga le regole proprie della categoria IAS nella quale è classificato.



## A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Le metodologie di determinazione dei *fair value* degli strumenti finanziari e i criteri di allocazione degli strumenti stessi all'interno della cd. "Gerarchia del *Fair Value*" sono disciplinati dalla *policy* di valutazione delle attività e passività finanziarie adottata dalla Banca.

La *Policy* di valutazione individua per ogni prodotto/famiglia di prodotto finanziario i parametri di input e le relative fonti nonché le metodologie di valutazione.

I modelli di valutazione utilizzati devono essere coerenti con il grado di complessità dei prodotti offerti/negoziati, affidabili nella stima dei valori, impiegati e conosciuti anche dagli altri operatori di mercato.

Il processo valutativo si articola nelle seguenti fasi:

1. La prima fase individua le tipologie di prodotto finanziario nonché i parametri e le relative fonti da utilizzare, che devono essere di provata affidabilità e trovare ampio riscontro tra gli operatori di mercato.
2. La seconda fase del processo valutativo specifica per ciascuna tipologia di prodotto la metodologia di determinazione del *fair value*.

All'interno della fase 1. assume particolare rilevanza, relativamente ai titoli ricondotti nel livello 2 della gerarchia del *fair value*, il processo di determinazione dello *spread* rappresentativo del merito di credito dell'emittente di seguito descritto.

### Merito di credito dell'emittente

Per le attività/passività sul mercato all'ingrosso, il *credit spread* applicato è quello rilevato, per ciascun emittente (compreso Mediocredito Trentino-Alto Adige SpA), secondo una delle seguenti metodologie, in ordine di priorità:

1. *spread* applicato alle più recente emissione obbligazionaria di importo significativo collocate presso controparti qualificate non connesse;
2. *spread* determinato tenuto conto dell'andamento del *rating* di ciascuna controparte (compreso Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.) e delle contingenti condizioni del mercato del *funding*;
3. *spread* di credito più aggiornato rilevato da Reuters per livello di *rating* Moody's.

Per le passività sul mercato al dettaglio, il *credit spread* applicato è quello rilevato, per l'emittente Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. prendendo a riferimento la più recente emissione obbligazionaria collocata presso controparti *retail*.

Per la valutazione dei prestiti obbligazionari non garantiti di controparti corporate, in assenza di significative emissioni sulla base delle quali sia possibile stimare il *credit spread*, lo stesso è posto pari allo *spread* minimo previsto per le operazioni di finanziamento chirografarie di pari durata originaria.

## A.4.3 Gerarchia del fair value

La scelta del livello di *fair value* non è opzionale ma deve essere applicata in ordine gerarchico in quanto tale classificazione ha l'obiettivo di stabilire una gerarchia in termini di affidabilità dei valori in funzione del grado di discrezionalità applicato dalle imprese, dando la precedenza all'utilizzo di parametri osservabili sul mercato che riflettono le assunzioni che i partecipanti al mercato utilizzerebbero nella valutazione (*pricing*) dell'attività/passività. Obiettivo della gerarchia è anche quello di incrementare la coerenza e la comparabilità nelle valutazioni al *fair value*. Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario viene adottato con continuità nel tempo e può essere modificato solo a seguito di variazioni rilevanti nelle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente lo strumento finanziario.

## A.4.4 Altre informazioni

Tutte le attività non finanziarie, siano esse valutate al *fair value* su base ricorrente o non ricorrente, sono impiegate in modo pari al massimo/miglior utilizzo.

## INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

### A.4.5 GERARCHIA DEL FAIR VALUE

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

Attività/Passività misurate al fair value	2022			2021		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al FV con impatto a conto economico		3.349	16.745	15	1.911	15.384
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione		2.062		15	390	
b) attività finanziarie designate al fair value						
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value <sup>1</sup>		1.287	16.745		1.521	15.384
2. Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	126.871	-	27.594	76.108	-	28.389
3. Derivati di copertura						
4. Attività materiali						
5. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>126.871</b>	<b>3.349</b>	<b>44.339</b>	<b>76.123</b>	<b>1.911</b>	<b>43.773</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione		2.032			380	
2. Passività finanziarie designate al fair value					-	
3. Derivati di copertura					-	
<b>Totale</b>		<b>2.032</b>			<b>380</b>	

1 In entrambi gli esercizi l'importo contiene i crediti per *cash reserve* correlati ad operazioni di cartolarizzazione che non hanno superato l'*SPPI test* (0,2 milioni di Euro nel 2022; 1,3 milioni di Euro nel 2021).

Nel corso del 2022 la Banca non ha effettuato trasferimenti di attività e/o passività finanziarie fra il livello 1 e il livello 2.

Il *fair value* dei derivati attivi è comprensivo del rischio di credito della controparte (CVA) per 12 mila Euro (erano 4 mila nel 2021) mentre il *fair value* dei derivati passivi è comprensivo del rischio di credito di Mediocredito (DVA) per 43 mila Euro (erano 14 mila Euro nel 2021).

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

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico			Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Debiti coperti	Attività Materie	Attività impiegate
	Totale	Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value				
1. Esistenze iniziali	15.384			15.384			28.389
2. Aumenti	2.847			2.847			255
2.1 Acquisti <sup>1</sup>	2.031			2.031			205
2.2 Profitti imputati a:	814			814			50
2.2.1 Conto Economico <sup>2</sup>	814			814			
- di cui: Plusvalenze	814			814			
2.2.2 Patrimonio netto <sup>3</sup>							50
2.3 Trasferimenti da altri livelli							
2.4 Altre variazioni in aumento	2			2			
3. Diminuzioni	1.486			1.486			1.050
3.1 Vendite <sup>4</sup>							1.050
3.2 Rimborsi <sup>5</sup>	1.085			1.085			
3.3 Perdite imputate a:	402			402			
3.3.1 Conto Economico <sup>6</sup>	402			402			
- di cui Minusvalenze	402			402			
3.3.2 Patrimonio netto							
3.4 Trasferimenti ad altri livelli							
3.5 Altre variazioni in diminuzione							
4. Rimanenze finali	16.745			16.745			27.594

- 1 Relativamente alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico l'importo si riferisce per 278 mila Euro alle quote del fondo chiuso Assietta Private Equity IV, per 196 mila Euro alle quote del fondo PMI Italia II, per 299 mila Euro alle quote del fondo Industry 4.0 SICAV, per 69 mila Euro alle quote del fondo Sustainable Securities Fund, per 286 mila Euro alle quote del fondo chiuso Sviluppo PMI 2, per 387 mila Euro alle quote del fondo HAT Technology & Innovation, per 279 mila Euro alle quote del fondo Equita Private Debt e per 235 mila Euro alle quote del fondo Nextalia Private Equity. Relativamente, invece, alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva l'importo si riferisce per 40 mila Euro all'incremento della partecipazione in Enercoop Srl e per 165 mila Euro all'acquisto di una partecipazione in AT Holding Srl.
- 2 Relativamente alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico l'importo si riferisce per 586 mila Euro alla variazione positiva di fair value del fondo Finint Fenice, per 193 mila Euro alla variazione di fair value del fondo Industry 4.0 SICAV, per 13 mila Euro alla variazione positiva di fair value del fondo chiuso Equita Private Debt II e per 23 mila Euro alla variazione positiva di fair value del fondo Sviluppo PMI II.
- 3 Si tratta per l'intero importo della plusvalenza emersa dalla cessione della partecipazione in Sviluppo Aree Sciistiche SpA.
- 4 Si tratta per 1,1 milioni di Euro della vendita della partecipazioni in Sviluppo Aree Sciistiche SpA (dalla quale è emersa una plusvalenza di 50 mila Euro rappresentata nella voce 2.2.2).
- 5 Relativamente alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico si tratta per 1,0 milioni di Euro del rimborso della cash reserve relativa alla cartolarizzazione BCC Sme Finance 1, chiusasi nell'esercizio, e per 20 mila Euro di rimborsi parziali della cash reserve relativa alla cartolarizzazione Buonconsiglio 3 (di cui 2 mila Euro a titolo di interessi attivi, rappresentati nella voce 2.4).
- 6 Relativamente alle attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico si tratta per 113 mila Euro della variazione negativa di fair value del fondo chiuso Assietta Private Equity III, per 89 mila Euro della variazione negativa di fair value del fondo Leopardi, per 65 mila Euro della variazione negativa di fair value del fondo HAT Technology & Innovation, per 45 mila Euro alla variazione del fondo Assietta Private Equity IV, per 42 mila Euro alla variazione negativa di fair value del fondo PMI Italia II, per 17 mila Euro della variazione negativa del fondo Value Italy 3, per 16 mila Euro della variazione negativa del fondo Sustainable Securities Fund e per 14 mila Euro della variazione negativa di fair value del fondo Nextalia Private Equity.

### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al FV su base ricorrente (livello 3)

La Banca non detiene passività finanziarie valutate al fair value su base ricorrente di livello 3 né nell'esercizio in corso né in quello di confronto.

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

Tipologia operazioni/Valori	2022				2021			
	VB	FV			VB	FV		
		Liv 1	Liv 2	Liv 3		Liv 1	Liv 2	Liv 3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.393.106	322.595	941.013	26.697	1.480.085	410.250	1.045.255	36.701
2. Attività materiali detenute a scopo di inv.to	116	-	-	116	116	-	-	116
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.393.222</b>	<b>322.595</b>	<b>941.013</b>	<b>26.813</b>	<b>1.480.200</b>	<b>410.250</b>	<b>1.045.255</b>	<b>36.817</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.440.116	-	824.644	572.108	1.460.389	-	1.003.080	413.751
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.440.116</b>	<b>-</b>	<b>824.644</b>	<b>572.108</b>	<b>1.460.389</b>	<b>-</b>	<b>1.003.080</b>	<b>413.751</b>

## A.5 INFORMATIVA SUL CD. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

Non si rilevano voci avvalorate per la tabella, prevista dalla Banca d'Italia, A.5 Informativa sul cd. "day one profit/loss".

## PARTE B INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	2022	2021
a) Cassa	2	3
b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali	-	-
c) Conti correnti e depositi a vista presso banche	38.215	32.303
Totale	38.217	32.306

#### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 20

##### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

Voci/Valori	2022			2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
A Attività per cassa						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine attivi						
4.2 Altri						
Totale A						
B Strumenti derivati						
1. Derivati finanziari						
1.1 di negoziazione <sup>1</sup>		2.062		15	390	
1.2 connessi con la <i>fair value option</i>		2.062		15	390	
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la <i>fair value option</i>						
2.3 altri						
Totale B		2.062		15	390	
Totale (A+B)		2.062		15	390	

1 Trattasi, nel livello 1 e per il solo 2021, di warrant quotati su Borsa Italiana acquisiti a titolo gratuito nell'ambito di operazioni di acquisto di partecipazioni e, nel livello 2, di opzioni *cap* con controparti bancarie aventi caratteristiche speculari a quelle, con controparte clientela ordinaria, rappresentate nella voce 20 del passivo, alla quale si rimanda. Il *fair value* è esposto tenendo conto del rischio di credito della controparte (CVA) per 12 mila Euro (erano 4 mila Euro nel 2021).

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	2022	2021
A. Attività per cassa		
1. Titoli di debito	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
2. Titoli di capitale	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
c) Società non finanziarie	-	-
d) Altri emittenti	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	-	-
4. Finanziamenti	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
Totale A	-	-
B. Strumenti derivati	2.062	405
a) Controparti Centrali	-	-
b) Altre	2.062	405
Totale B	2.062	405
Totale (A+B)	2.062	405

## Attività finanziarie di negoziazione: variazioni annue

Derivati finanziari di trading	
A. Esistenze iniziali	405
B. Aumenti	1.685
B1. Acquisti	
B2. Variazioni positive di fair value	1.662
B3. Altre variazioni	23
C. Diminuzioni	28
C1. Vendite	
C2. Rimborsi	
C3. Variazioni negative di fair value	13
C4. Trasferimenti ad altri portafogli	
C5. Altre variazioni	15
D. Rimanenze finali	2.062

## 2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	2022			2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	-	1.287	-	-	1.521	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito <sup>1</sup>	-	1.287	-	-	1.521	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-
3. Quote di O.I.C.R. <sup>2</sup>	-	-	16.550	-	-	14.106
4. Finanziamenti	-	-	195	-	-	1.278
4.1 Pronti contro termine	-	-	-	-	-	-
4.2 Altri <sup>3</sup>	-	-	195	-	-	1.278
<b>Totale</b>	<b>-</b>	<b>1.287</b>	<b>16.745</b>	<b>-</b>	<b>1.521</b>	<b>15.384</b>

- 1 Trattasi di titoli di debito che non hanno superato l'SPPI test; in particolare l'importo fa riferimento per 1,273 milioni di Euro a un'obbligazione subordinata emessa da un istituto assicurativo e per 13 mila Euro alle tranche mezzanine e junior emesse dalla cartolarizzazione Buonconsiglio 3.
- 2 Trattasi per 9,0 milioni di Euro di quote del fondo immobiliare chiuso Finint Fenice; sono inoltre ricompresi il valore delle quote dei fondi: Industry 4.0 SICAV per 2,2 milioni di Euro, mobiliare chiuso Assietta Private Equity III per 0,8 milioni di Euro, mobiliare chiuso Assietta Private Equity IV per 1,0 milioni di Euro, PMI Italia II per 0,8 milioni di Euro, mobiliare chiuso HAT Technology e Innovation per 0,9 milioni di Euro, mobiliare chiuso Value Italy Credit 3 per 0,5 milioni di Euro, mobiliare chiuso Equita Private Debt II per 0,6 milioni di Euro, mobiliare chiuso Sviluppo PMI 2 per 0,4 milioni di Euro, Nextalia Private Equity per 0,2 milioni di Euro e Sustainable Securities Fund per 62 mila Euro.
- 3 Trattasi di crediti per cash reserve relativi ad operazioni di cartolarizzazione che non hanno superato l'SPPI test.

### Impegni riferiti alle quote di OICR

Fondo	2022	2021
Assietta Private Equity III	82	82
Assietta Private Equity IV	749	1.028
Finint PMI Italia II	87	334
HAT Technology & Innovation	491	878
Industry 4.0 SICAV	892	1.191
Equita Private Debt II	401	688
Sviluppo PMI 2	601	888
Sustainable Securities Fund	919	988
Ver Capital Sinloc	1.000	1.000
Nextalia Private Equity	765	1.000
<b>Totale</b>	<b>5.988</b>	<b>8.077</b>

## 2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	2022	2021
1. Titoli di capitale	-	-
di cui: banche	-	-
di cui: altre società finanziarie	-	-
di cui: altre società non finanziarie	-	-
2. Titoli di debito	1.287	1.521
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	1.287	1.521
di cui: imprese di assicurazione	1.273	1.508
e) Società non finanziarie	-	-
3. Quote di O.I.C.R.	16.550	14.106
4. Finanziamenti	195	1.278
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	195	1.278
di cui imprese assicurazione	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-
<b>Totale</b>	<b>18.032</b>	<b>16.905</b>

### Attività finanziarie per cassa: variazioni annue delle esposizioni lorde

Le variazioni annue delle quote di OICR sono espone nelle sezione "Altre informazioni" della parte B.

### SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA - VOCE 30

#### 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/Valori	2022			2021		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito <sup>1</sup>	101.479			47.908		
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	101.479			47.908		
2. Titoli di capitale <sup>2</sup>	25.392		27.594	28.200		28.389
3. Finanziamenti						
<b>Totale</b>	<b>126.871</b>		<b>27.594</b>	<b>76.108</b>		<b>28.389</b>

1 Si tratta di nominali 105,5 milioni di Euro di titoli di Stato (livello 1) acquistati dalla Banca per costituire idonee riserve di attività prontamente liquidabili eleggibili per il rifinanziamento BCE.

2 Il livello 3 comprende in particolare la partecipazione in **Banca d'Italia** e le altre partecipazioni non quotate, tra le quali quelle derivanti da operazioni di ristrutturazione di crediti deteriorati (Funivie Madonna di Campiglio S.p.A., Funivie Folgarida Marilleva S.p.A., Lineapiù S.p.A.).

#### Impegni riferiti ai titoli di capitale

Fondo	2022	2021
T5 Srl	391	391
AT Holding Srl	152	-

#### 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

Voci/Valori	2022	2021
1. Titoli di debito	101.479	47.908
a) Banche Centrali		-
b) Amministrazioni Pubbliche	101.479	43.577
c) Banche		4.331
d) Altre società finanziarie di cui imprese assicurazione		-
e) Società non finanziarie		-
2. Titoli di capitale	52.986	56.589
a) Banche	28.049	28.838
b) Altri emittenti	24.938	27.751
- altre società finanziarie	12.502	13.143
- di cui imprese assicurazione	5.853	6.534
- società non finanziarie	12.435	14.608
- altri		-
3. Finanziamenti		-
a) Banche Centrali		-
b) Amministrazioni pubbliche		-
c) Banche		-
d) Altre società finanziarie di cui imprese assicurazione		-
e) Società non finanziarie		-
f) Famiglie		-
<b>Totale</b>	<b>154.465</b>	<b>104.497</b>

Tra i titoli di capitale è presente la partecipazione in Lineapiù S.p.A, classificata tra le sofferenze e integralmente svalutata negli esercizi precedenti.

#### Attività finanziarie per cassa: variazioni annue delle esposizioni lorde

Le variazioni annue dei titoli di capitale e di debito sono esposte nella sezione "Altre informazioni" della parte B.

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo					Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo Stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	
Titoli di debito Finanziamenti	101.479	101.479				16				
<b>Totale</b>	<b>101.479</b>	<b>101.479</b>				<b>16</b>				
Totale (T-1)	47.908	43.577	-	-	-	7	-	-	-	-

Per le esposizioni non deteriorate (stadi 1 e 2) il valore lordo coincide con il valore netto mentre nel caso di eventuali esposizioni deteriorate dovrebbe essere utilizzata una *proxy* delle rettifiche di valore complessive rappresentata dalle minusvalenze cumulate dovute al rischio di credito che, sommate al *fair value* iscritto in bilancio, forniscono il valore lordo dell'esposizione. Pertanto le rettifiche di valore sono indicate in tabella a puro titolo informativo.

#### 3.3a Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

La Banca non ha in portafoglio finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

## SEZIONE 4 – ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 40

### 4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	2022						2021					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	1° e 2° stadio	3° stadio	di cui impaired acquisite o originate	Liv 1	Liv 2	Liv 3	1° e 2° stadio	3° stadio	di cui impaired acquisite o originate	Liv 1	Liv 2	Liv 3
A. Crediti verso Banche Centrali							-	-	-	-	-	-
1. Depositi a scadenza							-	-	-			
2. Riserva obbligatoria							-	-	-			
3. Pronti contro termine							-	-	-			
4. Altri							-	-	-			
B. Crediti verso banche	27.153			22.840	3.796		26.189	-	-	-	24.137	2.837
1. Finanziamenti	3.796				3.796		2.837	-	-	-	-	2.837
1.1 Conti correnti							-	-	-			
1.2 Depositi a scadenza	3.796						2.837	-	-			
1.3 Altri finanziamenti:							-	-	-			
- Pronti contro termine attivi							-	-	-			
- Finanziamenti per leasing							-	-	-			
- Altri							-	-	-			
2. Titoli di debito	23.356			22.840			23.352	-	-	-	24.137	-
2.1 Titoli strutturati							-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	23.356			22.840			23.352	-	-	-	24.137	-
<b>Totale</b>	<b>27.153</b>			<b>22.840</b>	<b>3.796</b>		<b>26.189</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>24.137</b>	<b>2.837</b>

Si segnala che l'obbligo di riserva obbligatoria nei confronti della Banca d'Italia è assolto indirettamente tramite Cassa Centrale Banca S.p.A., presso la quale è in essere un deposito, costituito a tale scopo, che al 31.12.2022 ammonta a 3,796 milioni di Euro ed al 31.12.2021 ammontava a 2,837 milioni Euro indicati nella voce B.1.2.

### 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	2022					
	Valore di bilancio			Fair value		
	1° e 2° stadio	3° stadio	di cui impaired acquisite o originate	Liv 1	Liv 2	Liv 3
Finanziamenti	953.226	13.660			870.083	22.478
1.1 Conti correnti	8.557	-				
1.2 Pronti contro termine attivi						
1.3 Mutui	754.552	12.431				
1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto						
1.5 Finanziamenti per leasing <sup>1</sup>	121.702	1.062				
1.6 Factoring						
1.7 Altri finanziamenti <sup>2</sup>	68.414	166				
Titoli di debito	398.644	423		322.595	48.090	423
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito <sup>3</sup>	398.644	423		322.595	48.090	423
<b>Totale</b>	<b>1.351.870</b>	<b>14.083</b>		<b>322.595</b>	<b>918.173</b>	<b>22.901</b>

- L'importo esposto è al netto della quota erogata a valere su fondi di terzi, rappresentata tra gli "altri finanziamenti" per 1,7 milioni di Euro.
- Comprendono anche le operazioni di leasing costruendo non deteriorate per l'importo di 14,9 milioni di Euro.
- Comprendono titoli di Stato per 355,8 milioni di Euro e minibond per 43,3 milioni di Euro.



**P A R T E B**  
**I N F O R M A Z I O N I S U L L O S T A T O**  
**P A T R I M O N I A L E**

Tipologia operazioni/Valori	2021					
	Valore di bilancio			Fair value		
	1° e 2° stadio	3° stadio	di cui impaired acquisite o originate	Liv 1	Liv 2	Liv 3
Finanziamenti	999.263	21.610	-	-	989.635	33.401
1.1 Conti correnti	8.408	-	-			
1.2 Pronti contro termine attivi	-	-	-			
1.3 Mutui	822.293	20.205	-			
1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	-	-	-			
1.5 Finanziamenti per leasing <sup>1</sup>	101.836	1.380	-			
1.6 Factoring	-	-	-			
1.7 Altri finanziamenti <sup>2</sup>	66.725	25	-			
Titoli di debito	432.560	462	-	410.250	31.484	462
1.1 Titoli strutturati	-	-	-			
1.2 Altri titoli di debito <sup>3</sup>	432.560	462	-	410.250	31.484	462
<b>Totale</b>	<b>1.431.823</b>	<b>22.072</b>	<b>-</b>	<b>410.250</b>	<b>1.021.118</b>	<b>33.864</b>

- 1 L'importo esposto è al netto della quota erogata a valere su fondi di terzi, rappresentata tra gli "altri finanziamenti" per 2,6 milioni di Euro.
- 2 Comprendono anche le operazioni di leasing costruendo non deteriorate per l'importo di 6,9 milioni di Euro.
- 3 Comprendono titoli di Stato per 396,3 milioni di Euro, un titolo emesso da una finanziaria per 5,0 milioni di Euro e minibond per 31,8 milioni di Euro.

**Informativa sulla natura delle operazioni di gestione di fondi messi a disposizione dallo Stato o da altri enti pubblici ("fondi di terzi in amministrazione").**

La voce altri finanziamenti comprende 18,7 milioni di Euro di finanziamenti erogati a valere su fondi messi a disposizione dalla Provincia Autonoma di Trento per 0,9 milioni di Euro, dalla Provincia Autonoma di Bolzano per 15,9 milioni di Euro e dalla Regione Veneto, direttamente o tramite la società strumentale Veneto Sviluppo, per 1,9 milioni di Euro.

Tutti i succitati fondi, destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite Leggi<sup>24</sup>, prevedono l'assunzione di rischio totale da parte di Mediocredito.

**Attività finanziarie per cassa: variazioni annue**

Le variazioni annue dei titoli di debito sono esposte nelle sezione "Altre informazioni" della parte B.

**4.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela**

Tipologia operazioni/Valori	2022			2021		
	1° e 2° stadio	3° stadio	di cui impaired acquisite o originate	1° e 2° stadio	3° stadio	di cui impaired acquisite o originate
1. Titoli di debito:	398.644	423		432.560	462	
a) Amministrazioni pubbliche	355.802	-		396.273	-	
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	8.984	-		11.452	-	
c) Società non finanziarie	33.859	423		24.834	462	
2. Finanziamenti verso:	953.226	13.660		999.263	21.610	
a) Amministrazioni pubbliche	48.729	-		52.611	-	
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	26.033	377		28.775	457	
c) Società non finanziarie	847.868	11.404		883.037	18.267	
d) Famiglie	30.596	1.879		34.840	2.885	
<b>Totale</b>	<b>1.351.870</b>	<b>14.083</b>		<b>1.431.823</b>	<b>22.072</b>	

24 In particolare:

- per la Provincia Autonoma di Trento: L.P. 6/99;
- per la Provincia Autonoma di Bolzano: LL.RR. 21/93 e 3/91, L.P. 9/91 e L.817/71;
- per la Regione Veneto: L.R. 18/94, 6/96, 5/2001, 33/2002, 40/2003 e POR 2007-2013.

#### 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive<sup>25</sup>

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi	
	1° stadio		2° stadio	3° Stadio	impaired acquisite o originate	1° stadio				impaired acquisite o originate
		di cui strumenti con basso rischio di credito <sup>1</sup>				1° stadio	2° stadio	3° stadio		
Titoli di debito	409.787	355.859	13.385	694	494	677	271			
Finanziamenti	824.588	24.406	147.579	36.144	4.928	10.217	22.484			
<b>Totale</b>	<b>1.234.375</b>	<b>380.265</b>	<b>160.964</b>	<b>36.838</b>	<b>5.422</b>	<b>10.894</b>	<b>22.754</b>			
Totale (T-1)	1.282.747	405.558	192.074	48.408	5.544	11.269	26.336			

- 1 L'importo esposto è relativo ai finanziamenti per i quali ai fini dello staging assessment, il modello di staging adottato dalla Banca applica la cosiddetta Low Credit Risk Exemption, prevista dall'IFRS9, che prevede che in sede di FTA o di valutazione successiva un rapporto possa essere classificato in stage 1 se presenta i seguenti requisiti:
- assenza di PD lifetime alla data di erogazione;
  - **assenza di evento "30 giorni di scaduto" nei 36 mesi** prima della data di valutazione, e
  - classe di rating minore o uguale a 4 per Small Business e Imprese, minore o uguale a 3 per POE e minore o uguale a 5 per i Privati.

Il "Valore lordo" delle attività finanziarie esposto in tabella corrisponde al valore di bilancio al lordo delle rettifiche di valore complessive (analitiche e di portafoglio), che invece sono rappresentate nelle colonne "Rettifiche di valore complessive", e non comprende gli interessi di mora maturati in quanto gli stessi sono ritenuti non recuperabili. Nel caso delle rettifiche di terzo stadio, l'importo esposto corrisponde al valore attuale, alla data di bilancio, della differenza tra i flussi contrattuali e i flussi di cassa attesi.

#### Nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive				Write-off parziali complessivi	
	1° stadio		2° stadio	3° stadio	impaired acquisite o originate	1° stadio				impaired acquisite o originate
		di cui strumenti con basso rischio di credito				1° stadio	2° stadio	3° stadio		
Nuovi finanziamenti	77.071	1.503	7.967	870	193	127	723			
<b>Totale</b>	<b>77.071</b>	<b>1.503</b>	<b>7.967</b>	<b>870</b>	<b>193</b>	<b>127</b>	<b>723</b>			
Totale (T-1)	100.855	1.252	18.109	153	396	286	16	-		

<sup>25</sup> Gli importi in tabella si riferiscono sia ai crediti verso clientela sia ai crediti verso banche.

## SEZIONE 7 – LE PARTECIPAZIONI - VOCE 70

### 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva				
1. Paradisidue S.r.l.	Trento	Trento	100,000	100,000
B. Imprese controllate in modo congiunto				
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole				

### 7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili <sup>1</sup>

Denominazioni	Valore di bilancio delle partecipazioni	Totale attivo	Totale passivo	Ricavi totali	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva a (3) = (1) + (2)
A. Imprese controllate in via esclusiva									
1. Paradisidue S.r.l.	336	7.756	7.738	809	18	-	18	-	18
B. Imprese controllate in modo congiunto									
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole									

<sup>1</sup> I dati di bilancio si riferiscono alla situazione al 31.12.2022.

### 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	2022	2021
A. Esistenze iniziali	336	336
B. Aumenti	-	-
B.1 Acquisti	-	-
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Vendite	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Rimanenze finali	336	336
E. Rivalutazioni totali	-	-
F. Rettifiche totali	1.848	1.848

### Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate

La Banca ha concesso alla controllata Paradisidue S.r.l. un'apertura di credito in conto corrente con affidamento pari a 10,0 milioni di Euro utilizzato al 31.12.2022 per 6,939 milioni di Euro, funzionale all'acquisizione e alla ristrutturazione di immobili nell'ambito di procedure concorsuali. La Banca ha inoltre concesso alla controllata Paradisidue S.r.l. crediti di firma di 100 mila Euro.

## SEZIONE 8 – ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 80

### 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	2022	2021
1. Attività di proprietà	7.851	8.203
a) terreni <sup>1</sup>	1.950	1.950
b) fabbricati <sup>2</sup>	5.350	5.597
c) mobili	253	279
d) impianti elettronici	93	98
e) altre	205	279
<b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing <sup>3</sup></b>	<b>95</b>	<b>106</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	36	75
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	60	31
Totale	7.946	8.309
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute		-

- 1 Si tratta del costo storico del terreno relativo alla Sede di Trento, posseduto cielo-terra, scorporato ex IAS 16 § 58.  
2 Assoggettati a rivalutazione in base a Leggi speciali di cui: 106,3 mila Euro ex L. 576/75, 409,6 mila Euro ex L. 72/83, 887,7 mila Euro ex L. 413/91 e 4.410,7 mila Euro ex L. 342/2000.  
3 La voce accoglie gli importi relativi ai diritti d'uso acquisiti in locazione contabilizzati nell'attivo della Banca in applicazione dell'IFRS16.

### 8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	2022			2021				
	Valore di bilancio	Fair Value		Valore di bilancio	Fair Value			
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Attività di proprietà	116	-	-	116	116	-	-	116
a) terreni <sup>1</sup>	116	-	-	116	116	-	-	116
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-	-	-	-	-	-	-
b) fabbricati	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale	116	-	-	116	116	-	-	116
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute								

- 1 Si tratta di un terreno acquisito al fine del recupero del credito.

Gli ammortamenti relativi alle immobilizzazioni materiali sono stati determinati, *pro rata temporis*, applicando aliquote ritenute indicative della vita utile residua dei beni.

<i>Terreni</i> .....	non ammortizzati (vita utile illimitata)
<i>Terreni relativi ad immobili cielo-terra</i> .....	non ammortizzati (vita utile illimitata)
<i>Fabbricati ad uso proprio</i> .....	3,00%
<i>Mobili</i> .....	12,00%
<i>Condizionamento ed attrezzatura varia</i> .....	15,00%
<i>Impianti e mezzi di sollevamento</i> .....	7,50%
<i>Arredamento</i> .....	15,00%
<i>Macchine elettroniche</i> .....	20,00%
<i>Autovetture e motoveicoli</i> .....	25,00%
<i>Impianti telefonici</i> .....	12,50%

## 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	1.950	11.509	2.145	696	1.998	18.298
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	5.837	1.866	598	1.687	9.989
A.2 Esistenze iniziali nette	1.950	5.672	279	98	311	8.309
B. Aumenti:		7	16	33	70	126
B.1 Acquisti				27	33	60
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		7				7
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento						
B.7 Altre variazioni			16	6	37	59
C. Diminuzioni:		293	42	37	116	489
C.1 Vendite <sup>1</sup>			16	6	13	35
C.2 Ammortamenti		293	26	31	101	451
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento						
b) attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni					2	2
D. Rimanenze finali nette	1.950	5.385	253	93	264	7.946
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	6.131	1.876	624	1.719	10.349
D.2 Rimanenze finali lorde	1.950	11.516	2.129	717	1.983	18.296
E. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

1 I valori indicati nella voce "vendite" si riferiscono alla cessione di beni, totalmente ammortizzati, il cui flusso finanziario, pari a 0,2 mila Euro, è ricompreso nella voce "Liquidità generata da vendita di attività materiali" nel rendiconto finanziario. Al fine della quadratura della voce "Riduzioni di valore totali nette" la variazione del fondo ammortamento relativa a tali beni, è stata esposta nella voce "B.7 – Altre variazioni" in aumento.

Tutte le attività ad uso funzionale sono valutate al costo comprensivo delle rivalutazioni monetarie effettuate in applicazione di leggi speciali.

Le voci B.1 e C.2 della tabella 8,6 comprendono anche gli importi relativi ai diritti d'uso acquisiti con il leasing contabilizzati nell'attivo della Banca in applicazione dell'IFRS16.

## Attività materiali ad uso funzionale acquisite in leasing finanziario: variazioni annue

	Fabbricati	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	194	120	214
A.1 Riduzioni di valore totali nette	119	89	208
A.2 Esistenze iniziali nette	75	31	107
B. Aumenti:	-	56	56
B.1 Acquisti	-	31	31
B.2 Spese per migliorie capitalizzate <sup>1</sup>	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	24	24
C. Diminuzioni:	40	27	67
C.2 Ammortamenti	40	25	65
C.7 Altre variazioni	-	2	2
D. Rimanenze finali nette	36	60	96
D.1 Riduzioni di valore totali nette	158	117	275
D.2 Rimanenze finali lorde	194	177	371

1 In merito all'informativa richiesta dall'IFRS 16 § 53 lettera h) si evidenzia che nel corso dell'esercizio non sono state effettuate aggiunte alle attività consistenti nei diritti d'utilizzo.

## 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

Nell'esercizio non si sono registrate variazioni nelle attività materiali detenute a scopo d'investimento (valutate al costo). Le consistenze iniziali e finali lorde e nette, nonché la valutazione al fair value alla data di bilancio, sono pari a 116 mila Euro.

## 8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

Alla data di chiusura del presente bilancio la Banca non ha impegni contrattuali per l'acquisto di attività materiali.

## SEZIONE 9 – ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 90

### 9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	2022		2021	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento				
A.2 Altre attività immateriali	48	-	74	-
di cui: software	48	-	74	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	48	-	74	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	48	-	74	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a) Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b) Altre attività	-	-	-	-
Totale	48	-	74	-

L'ammortamento è stato effettuato:

- in funzione della residua durata economica applicando l'aliquota del 33,33% per il software applicativo;
- applicando l'aliquota del 20% per il software dell'infrastruttura rete e dati interna.

### 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Durata Definita	Durata Indefinita	Durata Definita	Durata Indefinita	
A. Esistenze iniziali lorde	-	-	-	3.275	-	3.275
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	3.201	-	3.201
A.2 Esistenze iniziali nette	-	-	-	74	-	74
B. Aumenti	-	-	-	-	-	-
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
B.2 Incrementi di attività immateriali interne		-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore		-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> :		-	-	-	-	-
- a patrimonio netto		-	-	-	-	-
- a conto economico		-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
C. Diminuzioni	-	-	-	25	-	25
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	25	-	25
- Ammortamenti		-	-	25	-	25
- Svalutazioni:		-	-	-	-	-
+ patrimonio netto		-	-	-	-	-
+ conto economico		-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i> :		-	-	-	-	-
- a patrimonio netto		-	-	-	-	-
- a conto economico		-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
D. Rimanenze finali nette	-	-	-	48	-	48
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	3.226	-	3.226
E. Rimanenze finali lorde	-	-	-	3.275	-	3.275
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

Le attività immateriali sono valutate al costo.

### 9.3 Attività immateriali: altre informazioni

La Banca non detiene:

- Attività immateriali rivalutate;
- Attività immateriali acquisite per concessioni governative;
- Attività immateriali costituite in garanzia di propri debiti;
- **Impegni all'acquisto di attività immateriali;**
- Attività immateriali oggetto di operazioni di locazione.

## SEZIONE 10 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 100 ATTIVO E 60 PASSIVO

### 10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	2022	2021
	13.090	13.610
A. In contropartita del conto economico	10.399	13.436
Rettifiche di crediti deducibili in esercizi futuri	9.669	12.688
Ammortamenti immobili strumentali	42	35
Altre	688	712
B. In contropartita del patrimonio netto	2.691	175
Valutazione al fair value delle attività finanziarie OCI	2.658	105
Altre	33	69

Le attività per imposte anticipate si ritengono interamente recuperabili, tenuto conto delle previsioni di conseguimento di redditi imponibili tassabili nei successivi periodi.

### 10.2 Passività per imposte differite: composizione

	2022	2021
	5.374	5.782
A. In contropartita del conto economico	4.807	4.808
Fondo rischi su crediti	4.666	4.666
Ammortamenti su immobili strumentali	108	108
Differenza Trattamento Fine Rapporto	33	34
B. In contropartita del patrimonio netto	568	975
Valutazione al fair value delle attività finanziarie OCI	568	975

#### Aliquote utilizzate per il calcolo della fiscalità differita:

per IRES: 27,50%;  
per IRAP: 5,57% per il 2021, 2022 e 2023, in presenza di ragionevole certezza dell'utilizzo in detti periodi  
4,65% per gli esercizi dal 2024 in poi

### 10.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	2022	2021
1. Importo iniziale	13.436	14.053
2. Aumenti	195	266
2.1 Imposte anticipate rilevate nel periodo	162	208
a) relative a precedenti esercizi	-	29
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) riprese di valore	-	-
d) altre	162	180
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	6	58
2.3 Altri aumenti	28	-
3. Diminuzioni	3.232	883
3.1 Imposte anticipate annullate nel periodo	3.232	753
a) rigiri	3.232	753
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
a) trasformazione di crediti di imposta di cui alla L. 214/2011	-	130
b) altre	-	-
4. Importo finale	10.399	13.436

### 10.3bis Variazione delle imposte anticipate di cui alla Legge 214/2011

	2022	2021
1. Importo iniziale	9.090	9.310
2. Aumenti	6	43
3. Diminuzioni	2.498	263
3.1 Rigiri	2.498	133
3.2 Trasformazione in crediti di imposta	-	130
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	130
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	6.598	9.090

### 10.4 Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	2022	2021
1. Importo iniziale	4.808	4.836
2. Aumenti	46	11
2.1 Imposte differite rilevate nel periodo	-	11
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	11
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	46	-
3. Diminuzioni	47	39
3.1 Imposte differite annullate nel periodo	47	39
a) rigiri	47	39
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
4. Importo finale	4.807	4.808



### 10.5 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

	2022	2021
1. Importo iniziale	175	203
2. Aumenti	2.581	47
2.1 Imposte anticipate rilevate nel periodo	2.581	47
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre <sup>1</sup>	2.581	47
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	65	75
3.1 Imposte anticipate annullate nel periodo	65	75
a) rigiri	37	75
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d) altre	-	-
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	28	-
4. Importo finale	2.691	175

1 L'importo si riferisce alle imposte differite sulle variazioni di fair value delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

### 10.6 Variazione delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	2022	2021
1. Importo iniziale	975	1.149
2. Aumenti	17	482
2.1 Imposte differite rilevate nel periodo	17	482
a) relative a precedenti esercizi	-	-
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre <sup>1</sup>	17	482
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
3. Diminuzioni	424	656
3.1 Imposte differite annullate nel periodo	378	656
a) rigiri	-	323
b) dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c) altre <sup>1</sup>	378	333
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	46	-
4. Importo finale	568	975

1 L'importo si riferisce alle imposte differite sulle variazioni di fair value delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

## 10.7 Altre informazioni

La voce "attività fiscali correnti" ammonta a 1,120 milioni di Euro e si riferisce per 1,115 milioni di Euro al saldo netto tra gli acconti IRES e IRAP versati (1,925 milioni di Euro) e l'accantonamento IRES e IRAP dell'esercizio (0,810 milioni di Euro) e, per 4 mila Euro, al credito d'imposta per investimenti in beni strumentali effettuati nel 2020; nel 2020 la voce era pari a 145 mila Euro milioni di Euro e si riferiva per 130 mila Euro al credito IRES da trasformazione DTA su perdite fiscali del 2020 e per 15 mila Euro al credito d'imposta per investimenti in beni strumentali effettuati nel 2020.

La voce "passività fiscali correnti" è pari a zero: nel 2021 era pari a 137 mila Euro e si riferiva ai debiti verso l'Erario per IRES e IRAP (1,805 milioni di Euro), al netto degli acconti versati (1,668 milioni).

Relativamente ai crediti per imposte anticipate di cui alla Legge n. 214/2014 pari a 6,6 milioni di Euro, interamente riferiti a rettifiche di crediti deducibili in esercizi futuri, si evidenzia invece che, conformemente a quanto precisato nel documento congiunto Banca D'Italia/Ivass/Consob del 15 maggio 2012, il c.d. "probability test" si ritiene automaticamente soddisfatto in quanto vi è sostanziale certezza del loro recupero integrale.

## SEZIONE 12 – ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 120

### 12.1 Altre attività: composizione

	2022	2021
Crediti fiscali acquistati <sup>1</sup>	10.169	5.941
Crediti per imposte (indirette e sostituto d'imposta)	8.530	4.414
Partite in attesa di definizione <sup>2</sup>	2.329	2.688
Crediti per fatture emesse e da emettere	1.163	67
Contributi da incassare	665	807
Ratei e risconti vari	379	259
Anticipi vari e cauzioni	268	192
Crediti per commissioni da incassare	49	2
Partite illiquide	-	310
Altre partite	66	90
Totale	23.618	14.771

- 1 L'importo si riferisce a crediti fiscali da Superbonus 110%, Ecobonus e Bonus Facciate acquistati dalla Banca. Tali crediti sono contabilizzati e valorizzati con i criteri indicati nella parte A della Nota integrativa, Sezione A.2, Sezione 16.3 "Acquisto crediti fiscali".
- 2 L'importo si riferisce principalmente al pagamento di un importo oggetto di revocatoria, per la quale è pendente il ricorso in Cassazione.

## PASSIVO

### SEZIONE 1 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 10

#### 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	2022					2021				
	VB	FAIR VALUE			VB	FAIR VALUE				
		L1	L2	L3		L1	L2	L3		
1. Debiti verso banche centrali	519.015				519.384					
2. Debiti verso banche	97.638				186.161					
2.1 Conti correnti e depositi a vista	17.597				25.100					
2.2 Depositi a scadenza	11.874				194					
2.3 Finanziamenti	68.166				160.867					
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-				-					
2.3.2 Altri	68.166				160.867					
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-				-					
2.5 Debiti per leasing	-				-					
2.6 Altri debiti	-				-					
<b>Totale</b>	<b>616.653</b>	<b>-</b>	<b>555.548</b>	<b>29.472</b>	<b>705.545</b>	<b>-</b>	<b>639.551</b>	<b>25.294</b>		

#### 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	2022					2021				
	VB	FAIR VALUE			VB	FAIR VALUE				
		L1	L2	L3		L1	L2	L3		
1 Conti correnti e depositi a vista	213.586				171.216					
2 Depositi a scadenza	310.236				193.727					
3 Finanziamenti	23.737				43.978					
3.1 Pronti contro termine passivi	-				-					
3.2 Altri	23.737				43.978					
4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-				-					
5 Debiti per leasing	96				108					
6 Altri debiti	18.717				23.418					
<b>Totale</b>	<b>566.373</b>	<b>-</b>	<b>23.918</b>	<b>542.636</b>	<b>432.447</b>	<b>-</b>	<b>43.586</b>	<b>388.457</b>		

- 1 Nella voce "altri debiti" sono classificati, in base alla normativa di vigilanza, i fondi di terzi in amministrazione per 18.717 migliaia di Euro nel 2021 e per 23.407 migliaia di Euro nel 2021.

#### 1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia titoli/Valori	2022					2021				
	VB	FAIR VALUE			VB	FAIR VALUE				
		L1	L2	L3		L1	L2	L3		
A. Titoli										
1. Obbligazioni	257.090	-	245.178	-	322.396	-	319.942	-		
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-		
1.2 altre	257.090	-	245.178	-	322.396	-	319.942	-		
2. Altri titoli	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.1 strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-		
2.2 altri	-	-	-	-	-	-	-	-		
<b>Totale</b>	<b>257.090</b>	<b>-</b>	<b>245.178</b>	<b>-</b>	<b>322.396</b>	<b>-</b>	<b>319.942</b>	<b>-</b>		

Il Fair Value dei titoli in circolazione è classificato nel livello 2 poiché la metodologia usata si basa su tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato (curva dei tassi), diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario. Ciò anche con riferimento ai titoli emessi nell'ambito del programma EMTN e quotati alla borsa del Lussemburgo che, in base alle regole adottate dalla Banca per la gerarchia del fair value, non esprime – per essi – con continuità almeno due prezzi recenti di tipo eseguibile con differenziale denaro/lettera congruo.

#### 1.6 Debiti per leasing

Voci/valori	31/12/2022			31/12/2021		
	Canoni minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri	Utili finanziari differiti	Canoni minimi futuri	Valore attuale dei canoni minimi futuri	Utili finanziari differiti
Entro 1 anno	63	62	1	61	60	1
Tra 1 e 5 anni	34	34	0	47	47	0
Oltre 5 anni	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>97</b>	<b>96</b>	<b>1</b>	<b>109</b>	<b>108</b>	<b>1</b>

## SEZIONE 2 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 20

### 2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

Tipologia operazioni/Valori	2022					2021				
	VN	FV			FV *	VN	FV			FV *
		Liv.1	Liv.2	Liv.3			Liv.1	Liv.2	Liv.3	
A. Passività per cassa										
1. Debiti verso banche										
2. Debiti verso clientela										
3. Titoli di debito										
3.1 Obbligazioni										
3.1.1 Strutturate										
3.1.2 Altre obbligazioni										
3.2 Altri titoli										
3.2.1 Strutturati										
3.2.2 Altri										
<b>Totale A</b>										
B. Strumenti derivati										
1. Derivati finanziari	27.832		2.032		2.062	38.478		380		390
1.1 Di negoziazione			2.032					380		
1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>										
1.3 Altri										
2. Derivati creditizi										
2.1 Di negoziazione										
2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>										
2.3 Altri										
<b>Totale B</b>			2.032					380		
<b>Totale (A+B)</b>			2.032					380		

#### Legenda

FV\* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

La Banca non ha in portafoglio contratti derivati con sottostanti proprie passività.

Nel corso dell'esercizio non si sono registrate variazioni di *fair value* dei derivati attribuibili al cambiamento del merito creditizio proprio della Banca.

### Passività finanziarie per cassa (esclusi "scoperti tecnici") di negoziazione: variazioni annue

Derivati finanziari di trading	
A. Esistenze iniziali	380
B. Aumenti	1.665
B1. Emissioni	-
B2. Vendite	-
B3. Variazioni positive di fair value	1.641
B4. Altre variazioni	23
C. Diminuzioni	13
C1. Acquisti	-
C2. Rimborsi	-
C3. Variazioni negative di fair value	13
C4. Altre variazioni	-
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.032</b>

## SEZIONE 6 – PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 60

Si veda la sezione 10 dell'attivo

## SEZIONE 8 – ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 80

### 8.1 Altre passività: composizione

	2022	2021
Partite illiquide	5.870	-
Debiti verso fornitori	1.973	1.640
Partite in attesa di definizione <sup>1</sup>	1.774	1.602
Somme da riconoscere a terzi <sup>2</sup>	980	869
Debiti per commissioni	474	439
Trattenute su spese personale	259	269
Ritenute e imposta sostitutiva da versare	255	245
Ratei e risconti passivi	160	155
Altre partite	1	1
<b>Totale</b>	<b>11.747</b>	<b>5.219</b>

- 1 Sono riferite, per lo più, per 211 mila Euro a importi da imputare su rapporti con la clientela (erano 156 mila nel 2021), per 212 mila Euro al debito verso la clientela per contributi non ancora incassati dall'ente agevolante (cfr. "Altre attività") e per 1,180 milioni di Euro ad anticipi ricevuti dai locatari in sede di stipula di contratti di leasing strumentale, il cui bene oggetto di locazione non è stato ancora consegnato.
- 2 Sono riferite, per lo più, al debito per la monetizzazione delle ferie e dei permessi non usufruiti per 357 mila Euro (321 mila nel 2021), al debito per il riconoscimento del maggior impegno temporale dei quadri direttivi per 48 mila Euro (35 mila nel 2021) e al debito a fronte dei premi aziendali 2022 per 173 mila Euro (245 mila nel 2021).

## SEZIONE 9 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 90

### 9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	2022	2021
A. Esistenze iniziali	1.294	1.437
B. Aumenti	32	39
B.1 Accantonamento dell'esercizio <sup>1</sup>	32	14
B.2 Altre variazioni <sup>2</sup>	0	25
C. Diminuzioni	248	182
C.1 Liquidazioni effettuate	96	173
C.2 Altre variazioni <sup>3</sup>	153	9
D. Rimanenze finali	1.078	1.294

- 1 l'importo corrisponde agli accantonamenti esposti nella tabella 9.1 "Spese per il personale: composizione" della parte C "Informazioni sul conto economico".
- 2 Nel 2021 l'importo si riferisce alle perdite attuariali contabilizzate in contropartita dell'apposita riserva di patrimonio netto.
- 3 La voce accoglie, nel 2021, l'utilizzo a copertura dell'imposta sostitutiva e, nel 2022, l'importo relativo agli utili attuariali contabilizzati in contropartita dell'apposita riserva di patrimonio netto (134 mila Euro) nonché l'utilizzo a copertura dell'imposta sostitutiva (19 mila Euro).

### 9.2 Altre informazioni

La valutazione attuariale dell'accantonamento per il trattamento di fine rapporto è realizzata, così come stabilito dallo IAS 19 § 64 e 65, con il metodo della "Projected Unit Credit Cost" (anche conosciuto come metodo dei benefici maturati in proporzione all'attività lavorativa prestata o come metodo dei benefici/anni lavoro). Secondo tale metodo la passività è calcolata in misura proporzionale al servizio già maturato alla data di bilancio rispetto a quello che presumibilmente potrebbe essere prestato in totale.

Più precisamente il lavoro dello studio incaricato del calcolo attuariale si è articolato nelle seguenti fasi:

- proiezione sulla base di una serie di ipotesi economico-finanziarie delle possibili future prestazioni che potrebbero essere erogate a favore di ciascun dipendente nel caso di pensionamento, decesso, invalidità, dimissioni, richiesta di anticipazioni, ecc.. La stima include le future rivalutazioni determinate secondo quanto stabilito dall'art. 2120 C.C.;
- calcolo alla data di valutazione, sulla base del tasso annuo di interesse adottato e della probabilità che ciascuna prestazione ha di essere effettivamente erogata, il valore attuale medio delle future prestazioni;
- definizione della passività individuando la quota del valore attuale medio delle future prestazioni riferita al servizio già maturato dal dipendente in azienda alla data della valutazione;
- individuazione, sulla base della passività determinata e della riserva accantonata in bilancio, della riserva riconosciuta valida ai fini IAS.

Relativamente alla scelta del tasso di attualizzazione, lo IAS 19 al § 78 richiede che tale tasso coincida, sulle scadenze delle grandezze di cui si procede alla valutazione, con il tasso di rendimento garantito alla data di valutazione dai titoli obbligazionari emessi da primarie aziende e istituzioni.

## SEZIONE 10 – FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 100

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	2022	2021
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	83	86
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	2.565	2.377
4.1 controversie legali	1.479	1.560
4.2 oneri per il personale	400	352
4.3 altri	686	465
<b>Totale</b>	<b>2.648</b>	<b>2.463</b>

### 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

La tabella espone le variazioni annue relative ai fondi per rischi e oneri ad eccezione di quelli della voce "fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate" che vanno rilevati nella tabella A.1.4 della parte E, alla quale si rimanda.

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi e oneri	Totale
A. Esistenze iniziali	-	-	2.377	2.377
B. Aumenti	-	-	720	720
B.1 Accantonamento dell'esercizio <sup>1</sup>	-	-	400	400
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni <sup>2</sup>	-	-	320	320
C. Diminuzioni	-	-	532	532
C.1 Utilizzo nell'esercizio <sup>3</sup>	-	-	480	480
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni <sup>4</sup>	-	-	52	52
D. Rimanenze finali	-	-	2.565	2.565

- 1 L'importo si riferisce all'accantonamento per premi al personale.
- 2 L'importo si riferisce alla quota parte di utile 2021 destinato al fondo ex art. 21 Statuto
- 3 L'importo si riferisce alle erogazioni liberali per iniziative ex art. 21 Statuto per 99 mila Euro, al pagamento del premio di rendimento al personale per 341 mila Euro e al pagamento a fronte di una controversia legale per 41 mila Euro.
- 4 L'importo si riferisce per 41 mila Euro alla ripresa di valore a fronte di una causa legale prescritta e per 11 mila Euro alla quota di accantonamento per il sistema di incentivazione del personale 2021 non utilizzato.

### 10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate			
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale
Impegni a erogare fondi	37	-	-	37
Garanzie finanziarie rilasciate	41	6	-	47
<b>Totale</b>	<b>77</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>83</b>

### 10.6 Fondi per rischi ed oneri – altri fondi

Il fondo per controversie legali accoglie l'accantonamento a fronte di oneri incerti legati ad azioni di revocatoria e altri contenziosi legali in corso.

Gli "altri fondi" si riferiscono per l'intero importo al fondo ex art. 21 dello Statuto sociale a disposizione del C.d.A. "per favorire iniziative di liberalità, sociali, economiche, di studio, ricerca e promozionali".

Il fondo per oneri del personale accoglie, se presente, l'accantonamento per premi al personale.

## SEZIONE 12 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 110, 130, 140, 150, 160, 170 E 180

### 12.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale sociale, pari ad Euro 58.484.608,00, interamente versato, è suddiviso in n. 112.470.400 azioni ordinarie da nominali Euro 0,52 cadauna.

### 12.2 Capitale – Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio	112.470.400	-
- interamente liberate	112.470.400	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali	112.470.400	-
B. Aumenti	-	-
B.1 Nuove emissioni	-	-
- a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
C. Diminuzioni	-	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
D. Azioni in circolazione: rimanenze finali	112.470.400	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	112.470.400	-
- interamente liberate	112.470.400	-
- non interamente liberate	-	-

## 12.4 RISERVE DI UTILI: ALTRE INFORMAZIONI

Per la composizione si veda il "Prospetto delle variazioni di patrimonio netto"

La seguente tabella evidenzia la natura e lo scopo di ciascuna riserva inclusa nel patrimonio, come richiesto dallo IAS 1 § 79 lettera b) e dall'art. 2427, comma 7-bis del Codice Civile.

Natura/Descrizione	Importo	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile	di cui quota distribuibile
Riserve di capitale:	29.841		29.841	29.841
- Fondo sovrapprezzo azioni <sup>1</sup>	29.841	A-B-C	29.841	29.841
Riserve di utili:	90.526		88.576	76.175
- Riserva legale indisponibile <sup>2</sup>	11.697	B	-	-
- Riserva legale disponibile	8.394	A-B-C	8.394	8.394
- Riserve statutarie	58.544	A-B-C	58.544	58.544
- Riserva ex D.Lgs. 38/2005	2.655	A-B	2.655	-
- Riserva ex FTA IFRS9	(9.746)		-	(9.746)
- Riserva realizzo titoli OCI option	47	A-B-C	47	47
- Riserva indisponibile ex art. 6 D.Lgs. 38/2005	-		-	-
- Altre riserve	18.936	A-B-C	18.936	18.936
Riserve da valutazione:	4.266		4.318	-
- Riserve da rivalutazione ex lege 413/91 e 342/2000	4.318	A-B	4.318	-
- Riserva ex D.Lgs. 38/2005 rivalutazione titoli OCI	327	B	-	-
- Riserva ex D.Lgs 38/2005 piani previdenziali	(379)		-	-
<b>Totale</b>	<b>124.633</b>		<b>122.735</b>	<b>106.016</b>

Legenda:

A: per aumenti di capitale sociale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

<sup>1</sup> Ai sensi dell'art. 2431 del Codice Civile si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'articolo 2430 del C.C..

<sup>2</sup> L'utilizzazione della riserva legale deve rispettare i limiti di cui all'art. 2430 del C.C.. La parte indisponibile è pari al 20% del capitale sociale.

### Proposta di destinazione dell'utile netto

L'utile netto dell'esercizio 2022 ammonta a Euro 6.042.667,47, interamente distribuibili.

Il Consiglio di Amministrazione propone la seguente destinazione dell'utile d'esercizio.

Utile dell'esercizio	6.042.667,47
- riserve indisponibili ex art. 6 comma 2 D.Lgs. 38/2005 liberatesi nell'esercizio	-
- accantonamento a riserve indisponibili ex art. 6 comma 2 D.Lgs. 38/2005	-
<b>Importo distribuibile</b>	<b>6.042.667,47</b>
- a disposizione del Consiglio di amministrazione per iniziative ex art. 21 Statuto	300.000,00
- attribuzione a riserva straordinaria	5.742.667,47



## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate diversi da quelli designati al fair value

Operazioni	Valore nominale su impegni e garanzie finanziari rilasciate				2022	2021
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e		
Impegni a erogare fondi	11.235	-	-	-	11.235	15.862
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
c) Banche	-	-	-	-	-	-
d) Altre società finanziarie	6.531	-	-	-	6.531	8.468
e) Società non finanziarie	4.704	-	-	-	4.704	7.253
f) Famiglie	-	-	-	-	-	140
Garanzie finanziarie rilasciate	8.246	225	-	-	8.471	6.222
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-	-
c) Banche	1.033	-	-	-	1.033	1.033
d) Altre società finanziarie	1.024	-	-	-	1.024	-
e) Società non finanziarie	5.189	225	-	-	5.414	5.189
f) Famiglie	1.000	-	-	-	1.000	-

### 3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	2022	2021
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	39.883	1.955
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	754.080	792.548
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

### Operazioni di credito presso l'Eurosistema

#### Titoli non iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale a garanzia di finanziamenti passivi

#### Crediti verso clientela a garanzia di mutui passivi

L'informativa completa relativa alle attività iscritte e non iscritte in bilancio costituite a garanzia di proprie passività e impegni (ivi comprese le operazioni di credito presso l'Eurosistema) è riportata nei paragrafi "Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio" e "Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio" (Parte E, sez. 4).

#### 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	2022	2021
<i>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</i>	-	-
a) Acquisti	-	-
1. regolati	-	-
2. non regolati	-	-
b) Vendite	-	-
1. regolate	-	-
2. non regolate	-	-
<i>2. Gestioni individuali di portafogli</i>		
<i>3. Custodia e amministrazione di titoli</i>	568.513	589.403
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	2.000	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-	-
2. altri titoli	2.000	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	58.351	36.873
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	27.775	27.775
2. altri titoli	28.576	9.097
c) titoli di terzi depositati presso terzi	28.576	9.097
d) titoli di proprietà depositati presso terzi <sup>1</sup>	508.162	552.530
<i>4. Altre operazioni</i>	301	321
di cui Operazioni per conto delle Province Autonome	40	60
Fondi rischi costituiti da Enti vari	260	260
Gestione contributi dello Stato L. 488/92	1	1

<sup>1</sup> Nella voce sono compresi i titoli Senior e Junior rivenienti dall'operazione di cartolarizzazione e depositati presso Cassa Centrale Banca S.p.A. o Banca d'Italia per complessivi 4,2 milioni di Euro nel 2022 e 20,7 milioni di Euro nel 2021.

## Attività finanziarie per cassa: variazioni annue

Nella seguente tabella vengono espone le variazioni annue dei titoli di debito, di capitale e quote di OICR presenti nel portafoglio della Banca.

	FVTPL	FVTPL	OCI option	HTCS	HTC	Totale
	Titoli di debito	Quote di O.I.C.R.	Titoli di capitale	Titoli di debito	Titoli di debito	
A. Esistenze iniziali	1.521	14.106	56.589	47.908	456.375	576.499
B. Aumenti	0	2.845	1.422	107.018	88.769	200.054
B1. Acquisti	-	2.031	1.205	106.616	86.701	196.553
B2. Variazioni positive di FV	0	814	167	0	-	981
B3. Riprese di valore da deterioramento <sup>1</sup>	-	-	-	0	96	96
B4. Plusvalenze da cessione:	-	-	50	146	1.812	2.008
- imputate al conto economico <sup>2</sup>	-	-		146	1.812	1.958
- imputate al patrimonio netto <sup>3</sup>			50			50
B5. Trasferimenti da altri portafogli	-	-	-	-	-	-
B6. Altre variazioni <sup>4</sup>	0	-	0	256	160	416
C. Diminuzioni	235	402	5.024	53.447	122.719	181.827
C1. Vendite	-	-	1.050	43.776	89.908	134.734
C2. Rimborsi	-	-	-	-	28.975	28.975
C3. Variazioni negative di FV	235	402	3.974	8.516	-	13.127
C4. Rettifiche di valore da deterioramento <sup>1</sup>	-	-	-	11	1.033	1.044
C5. Minusvalenza da cessione:	-	-	-	573	1.514	2.087
- imputate al conto economico	-	-		573	1.514	2.087
- imputate al patrimonio netto						-
C5. Trasferimenti ad altri portafogli	-	-	-	-	-	-
C6. Altre variazioni <sup>5</sup>	-	-	0	570	1.289	1.860
D. Rimanenze finali	1.287	16.550	52.986	101.479	422.424	594.726

1 Le voci B3. e C4. accolgono le rettifiche/riprese da deterioramento; tale importo è stato contabilizzato in contropartita della riserva di valutazione ed è pertanto ricompreso, con segno inverso, nelle voci B6. e C6..

2 La voce ricomprende le plusvalenze su titoli di Stato realizzate nell'esercizio.

3 La voce ricomprende la plusvalenza emersa dalla cessione della partecipata Sviluppo Aree Sciistiche S.p.A.

4 La voce accoglie:

- relativamente ai titoli di debito FVTPL la variazione del costo ammortizzato;
- relativamente ai titoli di debito HTCS, oltre al già citato effetto delle rettifiche di valore da deterioramento (11 mila Euro), la variazione del costo ammortizzato (213 mila Euro) e il rigiro della riserva positiva a seguito di cessione di bond bancari (30 mila Euro)
- relativamente ai titoli di debito HTC la variazione del costo ammortizzato

5 La voce accoglie:

- relativamente ai titoli di debito HTCS, oltre al già citato effetto delle riprese di valore da deterioramento (0,4 mila Euro) e la variazione del costo ammortizzato (569 mila Euro);
- relativamente ai titoli di debito HTC l'importo relativo alla variazione del costo ammortizzato.



## PARTE C INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 1 - INTERESSI – VOCI 10 E 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito <sup>1</sup>	Finanzia- menti	Altre operazioni	Totale 2022	Totale 2021
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	90	2	-	92	87
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					-
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	90	2	-	92	87
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	987			987	383
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	4.531	23.685	-	28.216	27.274
3.1 Crediti verso banche	446	-		446	458
3.2 Crediti verso clientela	4.086	23.685		27.771	26.789
4. Derivati di copertura			-	-	-
5. Altre attività			352	352	14
6. Passività finanziarie <sup>2</sup>				370	5.012
<b>Totale</b>	<b>5.608</b>	<b>23.687</b>	<b>352</b>	<b>30.018</b>	<b>32.770</b>
di cui: interessi attivi su attività impaired	17	728		745	1.643
di cui: interessi attivi su leasing finanziario		3.022		3.022	3.640

Le variazioni relative agli interessi attivi – rispetto alle risultanze dell'esercizio di confronto (2021) – sono illustrate nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Dinamiche economiche dell'esercizio", a cui si rimanda.

Si specifica, inoltre, che:

1 gli interessi attivi su titoli di debito si riferiscono a:

- cedole incassate su un'obbligazione subordinata emessa da una controparte assicurativa (voce Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value) acquistata dalla Banca con l'intento di finanziare l'emittente e su una tranche mezzanina emessa in seno ad un'operazione di cartolarizzazione di NPL effettuata a fine 2020, che non hanno superato l'SPPI test;
- cedole incassate su obbligazioni emesse da aziende non bancarie (voce attività finanziarie valutate al costo ammortizzato - crediti v/clientela) acquistate dalla Banca con l'intento di finanziare i prestatori;
- cedole incassate su titoli di stato, obbligazioni emesse da banche e da finanziarie (voci attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, crediti v/banche e crediti v/clientela) acquistate dalla Banca con l'intento di stanziarli a garanzia di finanziamenti passivi con la Banca Centrale Europea o altre controparti.

Per le tipologie di titoli i saldi sono evidenziati nelle tabelle 2.5, 3.1, 4.1 e 4.2 della Parte B – Sezione 2, 3 e 4 rispettivamente.

2 Gli interessi su passività finanziarie rappresentano le competenze maturate su conti correnti e depositi passivi i cui saldi sono illustrati nella tabella 1.1 della parte B. – Sezione 1 del passivo. Tra questi ultimi è ricompreso anche il rateo sulle operazioni T-LTRO III con BCE.

Nella riga "di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired" sono indicati esclusivamente gli interessi determinati sulla base del tasso di interesse effettivo, ivi inclusi quelli dovuti al trascorrere del tempo, determinati facendo riferimento agli interessi maturati nell'intero esercizio sulle posizioni intestate alla clientela che al 31 dicembre 2022 era classificata nelle categorie dei crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili e crediti scaduti/sconfinanti). A titolo informativo si segnala che gli interessi di mora incassati nell'anno sulle stesse operazioni sono stati pari a 303 mila Euro (338 mila Euro nel 2021).

#### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

##### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

	2022	2021
Interessi attivi su attività finanziarie in valuta	45	33

### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli <sup>1</sup>	Altre Operazioni	Totale 2022	Totale 2021
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	5.182	4.019	-	9.200	9.953
1.1 Debiti verso banche centrali	-			-	-
1.2 Debiti verso banche	1.212			1.212	2.426
1.3 Debiti verso clientela	3.970			3.970	2.728
1.4 Titoli in circolazione		4.019		4.019	4.799
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi			18	18	20
5. Derivati di copertura			-	-	-
6. Attività finanziarie <sup>2</sup>				-	151
<b>Totale</b>	<b>5.182</b>	<b>4.019</b>	<b>18</b>	<b>9.218</b>	<b>10.124</b>
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing				1	1

Le variazioni degli interessi passivi – rispetto alle risultanze dell'esercizio di confronto (2021) – sono illustrate nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Dinamiche economiche dell'esercizio", a cui si rimanda.

Si specifica, inoltre, che:

- 1 gli interessi su titoli sono relativi alle obbligazioni emesse dalla Banca classificate nella voce 10.c del passivo dello stato patrimoniale calcolati, per le poste iscritte al costo ammortizzato, con il criterio dell'interesse effettivo;
- 2 gli interessi su attività finanziarie, nel 2021, rappresentano le competenze maturate su titoli di Stato e conti correnti, i cui saldi sono evidenziati nelle tabelle 3.1 e 4.1 della Parte B – Sezione 3 e 4 rispettivamente.

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

#### 1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

	2022	2021
Interessi passivi su passività in valuta	-	-

## SEZIONE 2 - COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	2022	2021
a) Strumenti finanziari	-	-
1. Collocamento titoli	-	-
1.1. Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile	-	-
1.2. Senza impegno irrevocabile	-	-
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	-	-
2.1. Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	-	-
2.2. Esecuzione di ordini per conto dei clienti	-	-
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	-	-
di cui: negoziazione per conto proprio	-	-
di cui: gestione di portafogli individuali	-	-
b) Corporate finance	790	680
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni	-	-
2. Servizi di tesoreria	-	-
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance	790	680
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	-	-
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Custodia e amministrazione	-	-
1. Banca depositaria	-	-
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione	-	-
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
g) Attività fiduciaria	-	-
h) Servizi di pagamento	13	10
1. Conti correnti	2	-
2. Carte di credito	-	-
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	-	-
4. Bonifici e altri ordini di pagamento	-	-
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	10	10
i) Distribuzione di servizi di terzi	-	-
1. Gestioni di portafogli collettive	-	-
2. Prodotti assicurativi	-	-
3. Altri prodotti	-	-
di cui: gestioni di portafogli individuali	-	-
j) Finanza strutturata	-	-
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
l) Impegni a erogare fondi	-	-
m) Garanzie finanziarie rilasciate	171	45
di cui: derivati su crediti	-	-
n) Operazioni di finanziamento	1.362	1.813
di cui: operazioni di factoring	-	-
o) Negoziazioni di valute	-	-
p) Merci	-	-
q) Altre commissioni attive	-	0
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione	-	-
Totale	2.335	2.549

Le variazioni delle singole componenti rispetto alle risultanze dell'esercizio di confronto (2021) sono illustrate e motivate nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Dinamiche economiche dell'esercizio", a cui si rimanda.

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/Valori	2022	2021
a) Strumenti finanziari		-
di cui: negoziazione di strumenti finanziari		-
di cui: collocamento di strumenti finanziari		-
di cui: gestione di portafogli individuali		-
- proprie		-
- delegate a terzi		-
b) Compensazione e regolamento		-
c) Custodia e amministrazione	23	27
d) Servizi di incasso e pagamento	2	1
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento		-
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione		-
f) Impegni a ricevere fondi	39	67
g) Garanzie finanziarie ricevute		-
di cui: derivati su crediti		-
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		-
i) Negoziazione di valute		-
j) Altre commissioni passive <sup>1</sup>	570	555
Totale	635	650

Le variazioni delle singole componenti rispetto alle risultanze dell'esercizio di confronto (2021) sono adeguatamente illustrate e motivate nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Dinamiche economiche dell'esercizio", a cui si rimanda.

<sup>1</sup> Di cui, 528 mila Euro per commissioni a fondi di garanzia, 37 mila Euro per intermediazione piattaforma Raisin e 24 mila Euro per il servizio di raccolta domande di finanziamento.

## SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci/Proventi	2022		2021	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione			-	-
B. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value			-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva <sup>1</sup>	2.577		2.608	-
D. Partecipazioni			-	-
Totale	2.577		2.608	-

<sup>1</sup> Le variazioni delle singole componenti rispetto alle risultanze dell'esercizio di confronto sono illustrate e motivate nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Dinamiche economiche dell'esercizio", a cui si rimanda.

Tutti i dividendi e proventi simili esposti in tabella fanno riferimento ad investimenti posseduti alla data di chiusura dell'esercizio.



## SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

Operazioni / Componenti reddituali	Plus- valenze (A) <sup>1</sup>	Utili da negozia- zione (B) <sup>2</sup>	Minus- valenze (C) <sup>3</sup>	Perdite da negozia- zione (D) <sup>4</sup>	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					-0
4. Strumenti derivati	1.675	67	1.655	76	12
4.1 Derivati finanziari:	1.675	67	1.655	76	12
- Su titoli di debito e tassi di interesse	1.675	67	1.655	61	27
- Su titoli di capitale e indici azionari				15	(15)
- Su valute e oro					
- Altri					
4.2 Derivati su crediti di cui: coperture naturali connesse con la fair value option					
Totale	1.675	67	1.655	76	12

- La voce "Plusvalenze" comprende** le variazioni positive di fair value sulle opzioni Cap acquistate da banche per 1,662 milioni di Euro e le variazioni negative di fair value sulle opzioni Cap vendute alla clientela per 13 mila Euro.
- La voce "Utili da negoziazione" comprende** il premio incassato a fronte della chiusura anticipata di un'opzione Cap acquistata da banche per 44 mila Euro e il differenziale maturato sulle opzioni acquistate da banche che al 31.12.2022 erano in-the-money.
- La voce "Minusvalenze" comprende** le variazioni positive di fair value sulle opzioni Cap vendute alla clientela per 1,641 milioni di Euro e le variazioni negative di fair value sulle opzioni Cap acquistate da banche per 13 mila Euro.
- La voce "Perdite da negoziazione" comprende** le perdite derivanti dalle operazioni sui warrant (15 mila Euro per la vendita Aquafil), il premio pagato a fronte della chiusura anticipata di un'opzione Cap venduta alla clientela per 38 mila Euro e il differenziale maturato sulle opzioni vendute alla clientela che al 31.12.2022 erano in-the-money.

## SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

### 6.1 Utili (perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/Componenti reddituali	2022		Risultato netto
	Utili	Perdite	
A. Attività finanziarie	2.436	3.242	(806)
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	1.812	2.191	(379)
1.1 Crediti verso banche			
1.2 Crediti verso clientela <sup>1</sup>	1.812	2.191	(379)
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	624	1.052	(427)
2.1 Titoli di debito <sup>2</sup>	624	1.052	(427)
2.2 Finanziamenti			
Totale attività	2.436	3.242	(806)
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato		89	(89)
1. Debiti verso banche			
2. Debiti verso clientela			
3. Titoli in circolazione		89	(89)
Totale passività		89	(89)

- Gli importi si riferiscono alla plusvalenza risultante dalla cessione di titoli di Stato per 1,812 milioni di Euro, alla minusvalenza risultante dalla cessione di titoli di Stato per 1,514 milioni di Euro e alla minusvalenza risultante dalle cessioni di NPL per 0,676 milioni di Euro.
- Gli importi si riferiscono alle plusvalenze realizzate con la cessione di titoli di Stato per 0,146 milioni di Euro, all'utile da cambi (0,478 milioni di Euro) e alla minusvalenza da cessione (0,533 milioni di Euro) scaturiti dalla vendita di un bond bancario denominato in dollari, nonché dalla minusvalenza da cessione di titoli di Stato per 0,518 milioni di Euro.

Voci/Componenti reddituali	2021		
	Utili	Perdite	Risultato netto
A. Attività finanziarie	3.430	144	3.286
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	2.240	144	2.096
1.1 Crediti verso banche	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela <sup>1</sup>	2.240	144	2.096
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.190	-	1.190
2.1 Titoli di debito <sup>2</sup>	1.190	-	1.190
2.2 Finanziamenti	-	-	-
Totale attività	3.430	144	3.286
B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	552	(552)
1. Debiti verso banche	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	552	(552)
Totale passività	-	552	(552)

1 Gli importi si riferiscono alla plusvalenza netta risultante dalle cessioni di crediti in sofferenza per 1,1 milioni di Euro ed alla plusvalenza risultante dalla cessione di titoli di Stato per 0,9 milioni di Euro.

2 Gli importi si riferiscono alle plusvalenze realizzate con la cessione di titoli di Stato.

## SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO AL CONTO ECONOMICO - VOCE 110

### 7.2 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value

Operazioni / Componenti reddituali	Plus-valenze (A) <sup>1</sup>	Utili da negoziazione (B)	Minus-valenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
1. Attività finanziarie di negoziazione	814	-	636	-	178
1.1 Titoli di debito	0	-	235 <sup>2</sup>	-	235
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	814	-	401 <sup>3</sup>	-	413
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
2. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio					-
<b>Totale</b>	<b>814</b>	<b>-</b>	<b>636</b>	<b>-</b>	<b>178</b>

1 **L'importo si riferisce** alla variazione positiva di fair value sulle quote del fondo Sviluppo PMI 2 per 23 mila Euro, sulle quote del fondo Finint Fenice per 586 mila Euro, sulle quote del fondo Industry 4.0 SICAV per 193 mila Euro, sulle quote del fondo chiuso Equita Private Debt II per 13 mila Euro.

2 **L'importo si riferisce alla variazione negativa di fair value del** titolo obbligazionario ITAS Mutua.

3 Gli importi si riferiscono alla variazione negativa di fair value sulle quote del fondo Assietta Private Equity III per 113 mila Euro, del fondo Assietta Private Equity IV per 45 mila Euro, del fondo PMI Italia II per 42 mila Euro, del fondo Leopardi per 89 mila Euro, del fondo HAT Technology & Innovation per 65 mila Euro, del fondo Value Italy 3 per 17 mila Euro, del fondo Nextalia Private Equity per 14 mila Euro e del fondo Sustainable Securities Fund per 16 mila Euro.

Nel corso dell'esercizio non sono state rilevate svalutazioni o perdite da realizzo riconducibili al deterioramento creditizio del debitore/emittente.

## SEZIONE 8 - LE RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO - VOCE 130

### 8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

Operazioni/ Componenti reddituiali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 2022	Totale 2021
	1° stadio	2° stadio	3° stadio		Impaired acquisite o originate		1° stadio	2° stadio	3° stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Crediti verso banche	(12)	-	-	-	-	-	2	-	-	-	(11)	(1)
- finanziamenti	-	-	-	-	-	-	2	-	-	-	2	1
- titoli di debito	(12)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(13)	(2)
B. Crediti verso clientela	(347)	(632)	(1.136)	(5.681)	-	-	416	1.053	2.855	-	(3.471)	(9.739)
- finanziamenti	-	-	(1.136)	(5.638)	-	-	326	1.047	2.855	-	(2.546)	(9.705)
- titoli di debito	(347)	(632)	-	(42)	-	-	90	6	-	-	(925)	(34)
<b>Totale<sup>1</sup></b>	<b>(360)</b>	<b>(632)</b>	<b>(1.136)</b>	<b>(5.681)</b>			<b>418</b>	<b>1.053</b>	<b>2.855</b>		<b>(3.482)</b>	<b>(9.740)</b>

1 Il totale di 3,482 milioni di Euro di rettifiche coincide, al netto delle riprese di valore dovute al time-reversal (480 mila Euro) che in bilancio sono comprese nella voce "10. Interessi attivi", con la voce "Rettifiche di valore su crediti HTC" (2,983 milioni di rettifiche) della tabella di riepilogo della valutazione delle attività in bilancio esposta in relazione sulla gestione, al netto degli utili da modifiche contrattuali (18 mila Euro) che in bilancio sono comprese nella voce "140. Utile/Perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni".

### Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto Covid-19: composizione

Operazioni/ Componenti reddituiali	Rettifiche di valore nette						Totale 2022	Totale 2021
	1° stadio	2° stadio	3° stadio		Impaired acquisite o originate			
			Write-off	Altre	Write-off	Altre		
Nuovi finanziamenti			152	101			252	517
<b>Totale</b>			<b>152</b>	<b>101</b>			<b>252</b>	<b>517</b>

### 8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva : composizione

Operazioni/ Componenti reddituiali	Rettifiche di valore (1)						Riprese di valore (2)				Totale 2022	Totale 2021
	1° stadio	2° stadio	3° stadio		Impaired acquisite o originate		1° stadio	2° stadio	3° stadio	Impaired acquisite o originate		
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
A. Titoli di debito	(11)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(11)	10
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale<sup>1</sup></b>	<b>(11)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(11)</b>	<b>10</b>

1 Il totale di 11 mila Euro di riprese coincide con la voce "Rettifiche di valore su titoli di debito HTCS" della tabella di riepilogo della valutazione delle attività in bilancio esposta in relazione sulla gestione.

### 8.2a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione

La Banca non ha in portafoglio finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

## SEZIONE 9 – UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI - VOCE 140

### 9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

	Rettifiche di valore	Riprese di valore	Totale 2022	Totale 2021
Crediti verso clientela	(2)	21	18	(11)

## SEZIONE 10 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160

### 10.1 Spese per il personale: composizione

Tipologia di spese/Valori	Totale 2022	Totale 2021
1) Personale dipendente	6.949	6.990
a) salari e stipendi	4.802	4.842
b) oneri sociali	1.293	1.304
c) indennità di fine rapporto <sup>1</sup>	283	277
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto	32	14
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	165	164
- a contribuzione definita <sup>2</sup>	165	164
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	375	389
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e sindaci	505	484
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
<b>Totale</b>	<b>7.454</b>	<b>7.474</b>

- 1 Come da istruzioni della Banca d'Italia la voce accoglie convenzionalmente gli importi del TFR versati direttamente all'INPS e ad altri fondi esterni a contribuzione definita.
- 2 L'importo comprende i contributi ai fondi per la previdenza complementare.

### 10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria <sup>1</sup>

	2022	2021
Personale dipendente:	77	76
a) dirigenti	5	5
b) quadri direttivi	36	39
c) restante personale dipendente	36	32
Altro personale	-	-

- 1 La media annuale viene calcolata come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati nell'anno.

Ai fini di una miglior rappresentazione della forza lavoro impiegata all'interno della Banca viene esposta anche la tabella con il numero medio dei dipendenti calcolato considerando i dipendenti part-time in proporzione alle ore effettivamente previste dai singoli contratti.

	2022	2021
Personale dipendente:	81,0	80,0
a) dirigenti	5,0	5,1
b) quadri direttivi	37,1	39,9
c) restante personale dipendente	38,8	35,0
Altro personale	-	-

### 10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

	2022	2021
Assicurazioni	182	157
Formazione	27	73
Buoni mensa	96	99
Oneri per cessazione anticipata rapporto di lavoro	-	10
Benefici in natura	15	17
Altri benefici a breve termine	54	33
<b>Totale</b>	<b>375</b>	<b>389</b>

## 10.5 Altre spese amministrative: composizione

	2022	2021
1. Spese informatiche	1.055	1.106
- costi per servizio di outsourcing	770	742
- altre spese ead	285	365
2. Spese per immobili/mobili	348	302
a) fitti e canoni passivi	7	9
- <i>affitto immobili</i>	7	9
b) altre spese	340	293
- <i>pulizia e sanificazione locali</i>	68	57
- <i>spese condominiali</i>	43	47
- <i>spese per manutenzioni e riparazioni</i>	48	69
- <i>energia elettrica, riscaldamento, acqua</i>	121	62
- <i>gestione automezzi</i>	60	63
3. Spese per acquisto beni e servizi non professionali	218	204
- libri, pubblicazioni, abbonamenti	18	17
- informazioni e rilievi tavolari	53	50
- cancelleria, stampati, supporti magnetici	5	7
- vigilanza	2	5
- banche dati e reti a valore aggiunto	106	96
- postali e telefoniche	34	29
4. Spese per acquisti di servizi professionali	892	586
- spese legali e di procedura	185	223
- spese per servizi professionali	706	363
5. Premi assicurativi	19	17
- altre assicurazioni	19	17
6. Spese pubblicitarie	335	244
- pubblicità e sponsorizzazioni	312	217
- rappresentanza e omaggi	23	27
7. Imposte indirette e tasse	534	385
- imposta sostitutiva	41	25
- imposta di registro e diritti	32	24
- imposte sugli immobili	47	49
- altre imposte e tasse (pubblicità, tosap, bollo)	415	287
8. Altre	1.357	1.166
- contributi a fondo risoluzione crisi bancarie e FITD	1.108	995
- contributi associativi <sup>1</sup>	135	108
- altre spese	115	63
<b>Totale</b>	<b>4.758</b>	<b>4.010</b>

<sup>1</sup> Comprende, per lo più, le quote di adesione ad ABI, alla Federazione Trentina delle Cooperative e Assilea, contributi di vigilanza BCE, SRB e CONSOB, spese di funzionamento FITD e AGCM.

**Informativa ex IFRS 16 in merito ai costi relativi a leasing a breve termine (cfr. § 53, lettera c), ai costi relativi a leasing di modesto valore (cfr. § 53, lettera d) e ai costi per pagamenti variabili dovuti per il leasing non inclusi nella valutazione delle passività del leasing ((cfr. § 53, lettera e).**

	2022	2021
Costi relativi a leasing a breve termine	-	-
- immobili	-	-
- automezzi	-	-
Costi relativi a leasing di modesto valore	-	-
Pagamenti variabili dovuti per il leasing non inclusi nella valutazione delle passività del leasing	24	27
- immobili	-	-
- automezzi	24	27

## SEZIONE 11 – ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 170

### 11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

	Totale 2022	Totale 2021
Accantonamento per garanzie rilasciate	(13)	(5)
Accantonamento per impegni	16	(4)
<b>Totale</b>	<b>3</b>	<b>(9)</b>

### 11.3 Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri: composizione

	Totale 2022	Totale 2021
Accantonamento per premi al personale	(389)	(339)
Accantonamenti netti per azioni legali in corso	41	(61)
<b>Totale</b>	<b>(348)</b>	<b>(399)</b>

## SEZIONE 12 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 180

### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali	(451)			(451)
1 Ad uso funzionale	(451)			(451)
- Di proprietà	(387)			(387)
- <b>Diritti d'uso</b> acquisiti con il leasing	(64)			(64)
2 Detenute a scopo di investimento				
- Di proprietà				
- <b>Diritti d'uso</b> acquisiti con il leasing				
3 Rimanenze				
<b>Totale</b>	<b>(451)</b>			<b>(451)</b>

## SEZIONE 13 – RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 190

### 13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività immateriali	(25)			(25)
di cui: software	(25)			
A.1 Di proprietà	(25)			(25)
- Generate internamente dall'azienda				
- Altre	(25)			(25)
A.2 <b>Diritti d'uso</b> acquisiti con il leasing				
<b>Totale</b>	<b>(25)</b>			<b>(25)</b>

## SEZIONE 14 – GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 200

### 14.1 Altri oneri di gestione: composizione

	Totale 2022	Totale 2021
Reintegro costi SPV auto-cartolarizzazione	(26)	(36)
Oneri di gestione SPV "on-going"	(36)	(17)
Oneri vari di gestione	(58)	(14)
Totale	(119)	(68)

### 14.2 Altri proventi di gestione: composizione

	Totale 2022	Totale 2021
Recupero spese di procedura	172	182
Proventi per servicing auto-cartolarizzazione	26	36
Rifusione spese e rivalsa imposte <sup>1</sup>	457	347
Proventi vari di gestione	114	150
Totale	769	715

<sup>1</sup> L'importo comprende il recupero dell'imposta di bollo su c/c e depositi per 386 mila Euro nel 2022 e 283 mila Euro nel 2021.

## SEZIONE 15 – UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 220

### 15.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione

Nel corso dell'esercizio la Banca non ha operato rettifiche dovute alla valutazione con il metodo del patrimonio netto della controllata Paradisidue S.r.l..

## SEZIONE 18 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 250

### 18.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	2022	2021
A. Immobili		-
- Utili da cessione		-
- Perdite da cessione		-
B. Altre attività	0	(1)
- Utili da cessione <sup>1</sup>	0	0
- Perdite da cessione <sup>2</sup>	-	(1)
Risultato netto	0	(1)

<sup>1</sup> Si tratta di utili derivanti dalla cessione di attività materiali, interamente ammortizzate, per 235 Euro nel 2022 e per 143 Euro nel 2021.

<sup>2</sup> Nel 2021 si tratta di perdite derivanti dalla cessione di cespiti non completamente ammortizzati.

## SEZIONE 19 – LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'ATTIVITÀ CORRENTE - VOCE 270

### 19.1 Imposte sul reddito dell'operatività corrente: composizione

Componente/Valori	Totale 2022	Totale 2021
1. Imposte correnti (-)	-810	-1.792
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) <sup>1</sup>	+1.356	
3. Riduzione delle imposte correnti del periodo (+)		
3.bis. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)		
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-) <sup>2</sup>	-3.064	-487
5. Variazione delle imposte differite (+/-) <sup>3</sup>	+47	+28
6. Imposte di competenza del periodo (-) (-1+/-2+3+3bis +/-4+/-5)	(2.471)	(2.251)

<sup>1</sup> Il valore esposto nella voce "variazione delle imposte correnti dei precedenti esercizi" (+1,356 milioni di Euro) è dovuto al ricalcolo delle imposte 2021, effettuato in sede di versamento del saldo, che ha tenuto conto di un mutato contesto normativo.

<sup>2</sup> Il valore esposto nella voce "variazione delle imposte anticipate" (-3.064 mila di Euro) corrisponde a quanto esposto nella tabella 10.3 "Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)" come saldo delle voci "2. Aumenti" (195 mila Euro) e "3. Diminuzioni" (3.232 mila Euro) al netto dell'importo esposto nella voce 2.3 "Altri aumenti" (28 mila Euro) relativo alla riclassificazione da Patrimonio netto a Conto economico delle imposte anticipate sulle riserve da realizzo OCI.

<sup>3</sup> Il valore esposto nella voce "variazione delle imposte differite" (+47 mila Euro) corrisponde a quanto esposto nella tabella 10.4 "Variazione delle imposte differite (in contropartita del conto economico)" come saldo delle voci "2. Aumenti" (46 mila Euro) e "3. Diminuzioni" (47 mila Euro) al netto dell'importo esposto nella voce 2.3 "Altri aumenti" (46 mila Euro) relativo alla riclassificazione da Patrimonio netto a Conto economico delle imposte differite sulle riserve da realizzo OCI.

### 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Componente/Valori	Imponibile	Imposta	Aliquote
Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte (voce 250 CE)	8.514		
Imposte sul reddito IRES - onere fiscale teorico:		(2.341)	27,50
Effetti sull'IRES di variazioni in diminuzione dell'imponibile	(7.433)	2.044	27,50
Effetti sull'IRES di variazioni in aumento dell'imponibile	974	(268)	27,50
Utile fiscale esercizio 2022	2.055	(565)	27,50
Utilizzo ACE	(55)	15	27,50
Riduzione imposte correnti esercizio per crediti d'imposta Legge 214/2011		-	27,50
Variazioni delle imposte dei precedenti esercizi		1.181	
<b>A. Onere fiscale effettivo - imposta IRES corrente</b>	<b>2.000</b>	<b>631</b>	
Aumenti imposte differite attive		143	27,50
Diminuzioni imposte differite attive		(2.806)	27,50
Aumenti imposte differite passive		-	27,50
Diminuzioni imposte differite passive		10	27,50
<b>B. Totale effetti fiscalità differita IRES</b>		<b>(2.653)</b>	<b>27,50</b>
<b>C. Totale IRES di competenza (A+B)</b>		<b>(2.022)</b>	<b>23,75</b>
Margine di intermediazione	24.372	(1.358)	5,57
Costi ammessi in deduzione	(11.936)	665	5,57
IRAP - onere fiscale teorico con applicazione aliquota nominale (differenza tra margine di intermediazione e costi ammessi in deduzione)	12.435	(693)	5,57
Effetto sull'IRAP variazioni in diminuzione del valore della produzione	(8.800)	490	5,57
Effetto sull'IRAP variazioni in aumento del valore della produzione	1.032	(58)	5,57
Valore netto della produzione 2022	4.668	(260)	5,57
Variazioni delle imposte dei precedenti esercizi		175	5,57
Riduzione imposte correnti esercizio per crediti d'imposta Legge 214/2011		-	
<b>D. Onere fiscale effettivo imposta IRAP corrente</b>		<b>(85)</b>	
Aumenti imposte differite attive		25	5,57
Diminuzioni imposte differite attive		(426)	5,57
Aumenti imposte differite passive		-	5,57
Diminuzioni imposte differite passive		37	5,57
<b>E. Totale effetti fiscalità differita IRAP</b>		<b>(364)</b>	<b>5,57</b>
<b>F. Totale IRAP di competenza (D+E)</b>		<b>(449)</b>	<b>5,27</b>
Totale imposte IRES/IRAP correnti (voce 270 CE) (A+D)		546	
Totale imposte IRES/IRAP di competenza (voce 260 CE) (C+F)		(2.471)	29,0



## SEZIONE 21 – ALTRE INFORMAZIONI

### Impresa capogruppo: esclusioni dall'obbligo di redazione del bilancio consolidato

La Banca, a norma delle vigenti disposizioni di Legge (D.Lgs. n. 356/1990) e di Vigilanza, è capogruppo del Gruppo Bancario Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A., iscritto come tale nell'apposito Albo presso la Banca d'Italia. Fa parte del Gruppo la società immobiliare Paradisidue S.r.l., interamente controllata.

La Banca non redige il bilancio consolidato in quanto il consolidamento dell'impresa controllata Paradisidue S.r.l. (attivo di bilancio al 31/12/2022 pari a 7,8 milioni di Euro) non è ritenuto significativo ai fini del miglioramento dell'informativa di bilancio (IAS 8 e paragrafi 26, 29, 30 e 44 del "Quadro sistematico per la preparazione e la presentazione del bilancio", cd. *Framework*). La controllata possiede immobili il cui valore, opportunamente stimato, è allineato ai valori di mercato e la partecipazione è iscritta nel bilancio della Banca al patrimonio netto.

La Banca inoltre, in base all'attuale normativa di Vigilanza, non è tenuta ad effettuare le segnalazioni statistiche consolidate a Banca d'Italia in quanto l'attività della controllata rimane sotto la soglia dimensionale fissata.

## SEZIONE 22 – UTILE PER AZIONE

### 22.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

Mediocredito non presenta diluizione di capitale in quanto nel corso del 2022 non sono intervenute variazioni né nel numero delle azioni ordinarie né nel loro valore nominale. Il numero medio delle azioni è quindi 112.470.400, pari al valore puntuale.

### 22.2 Altre informazioni

Tenendo conto dell'utile d'esercizio di 6,043 milioni di Euro, l'utile per azione è pari a 0,0537 Euro.

	2022	2021
Utile (Perdita) per azione	0,0537	0,0575
Utile (Perdita) diluito per azione	0,0537	0,0575

## PARTE D REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

Voci		2022	2021
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	6.043	6.471
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	(3.443)	+8.046
20.	Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	(3.757)	+8.560
	a) Variazione di <i>fair value</i>	(3.757)	+8.200
	b) Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	+360
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):		-
	a) variazione del fair value		-
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		-
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		-
	a) variazione di fair value (strumento coperto)		-
	b) variazione di fair value (strumento di copertura)		-
50.	Attività materiali		-
60.	Attività immateriali		-
70.	Piani a benefici definiti	+134	(25)
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		-
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		-
100.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	+180	(488)
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	(5.750)	(1.335)
110.	Copertura di investimenti esteri:		-
	a) variazioni di fair value		-
	b) rigiro a conto economico		-
	c) altre variazioni		-
120.	Differenze di cambio:		-
	a) variazioni di valore		-
	b) rigiro a conto economico		-
	c) altre variazioni		-
130.	Copertura dei flussi finanziari:		-
	a) variazioni di fair value		-
	b) rigiro a conto economico		-
	c) altre variazioni		-
	di cui: risultato delle posizioni nette		-
140.	Strumenti di copertura (elementi non designati):		-
	a) variazioni di valore		-
	b) rigiro a conto economico		-
	c) altre variazioni		-
150.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	(8.475)	(1.969)
	a) variazioni di fair value	(8.516)	(790)
	b) rigiro a conto economico	+41	(1.179)
	- rettifiche per rischio di credito	+11	+10
	- utili/perdite da realizzo	+30	(1.189)
	c) altre variazioni		-
160.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:		-
	a) variazioni di fair value		-
	b) rigiro a conto economico		-
	c) altre variazioni		-
170.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:		-
	a) variazioni di fair value		-
	b) rigiro a conto economico		-
	- rettifiche da deterioramento		-
	- utili/perdite da realizzo		-
	c) altre variazioni		-
180.	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	+2.725	+634
190.	Totale altre componenti reddituali	(9.193)	+6.711
200.	Redditività complessiva (10+190)	(3.151)	13.182

# PARTE E

## INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### PREMESSA

Come già evidenziato, date le caratteristiche dimensionali ed il modello di business prevalentemente incentrato sul credito a medio-lungo termine, la Banca opera in un contesto circoscritto per lo più alla rischiosità del credito erogato ed al rischio di liquidità. Il rischio di mercato – concentrato nel *banking book* – è riconducibile per lo più al portafoglio titoli di Stato italiani in parte depositati presso la Banca d'Italia ed altri intermediari finanziari a garanzia delle operazioni di finanziamento. Meno impattanti risultano i rischi operativi. Per un più approfondito esame del sistema dei controlli e di governo dei rischi si rimanda ai paragrafi seguenti nonché alla parte della relazione sulla gestione dedicata a tali temi.

Nel corso del 2022, la Banca ha mantenuto la struttura del sistema dei controlli e di pianificazione e gestione dei rischi nel rispetto delle innovazioni contenute negli aggiornamenti della Circolare della Banca d'Italia 285/2013. Da parte del management viene e verrà posta particolare attenzione anche nell'inclusione, nelle politiche aziendali e nei sistemi di formazione e valutazione del personale, di obiettivi legati alla diffusione della cultura del rischio.

### SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### 1. ASPETTI GENERALI

Il rischio di credito a cui è esposta la Banca deriva essenzialmente dall'attività tipica di concessione di finanziamenti a medio-lungo termine alle imprese, nelle diverse forme tecniche ed in larga parte assistiti da idonee garanzie.

Si precisa, peraltro, che la Banca non presenta – alla data del presente bilancio – esposizioni riconducibili direttamente o indirettamente a prodotti strutturati di credito di tipo ABS (*Asset Backed Securities*) e CDO (*Collateralized Debt Obligation*) connessi ai prestiti *subprime* e Alt-A o prodotti finanziari percepiti dal mercato come rischiosi.

##### Impatti derivanti dalle crisi geopolitiche ed energetiche

Sul fronte del rischio di credito - per approfondire l'analisi del portafoglio in termini di rischiosità per segmenti dello stesso - è stata svolta da parte della funzione di Risk Management, un'attività di focus sugli impieghi della Banca appartenenti alla categoria *forborne* e, nell'ambito di tale analisi trasversale, una specifica valutazione del fenomeno nei settori maggiormente esposti alle conseguenze della crisi energetica e bellica in atto, individuati – in considerazione dell'operatività della Banca e dell'economia dei territori di riferimento – in quelli correlati alle esportazioni verso la Russia e nei settori energivori.

Tale attività è stata svolta con l'intento di fornire alla Direzione e al Consiglio di Amministrazione una fotografia del perimetro e dell'attuale composizione dei portafogli oggetto di analisi, esponendone il breakdown in termini di settori di operatività dei clienti, dislocazione geografica, grado di rischiosità e presenza di garanzie collaterali; sono inoltre stati utilizzati alcuni indicatori di monitoraggio (quali, ad esempio, le classi di Rating del Modello Impairment IFRS9) con l'obiettivo di individuare operazioni con potenziali aree di criticità da monitorare. Dalle analisi non sono emersi particolari fenomeni di rischiosità.

##### 2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

###### 2.1 Aspetti organizzativi

Il Rischio di Credito è definito come il rischio inatteso di conseguire una perdita/riduzione di valore/utili a seguito dell'inadempienza del debitore, ossia il "Rischio che deriva da una esposizione creditizia nei confronti di un determinato soggetto a seguito di una modificazione non prevista del merito creditizio che determini una variazione di valore della esposizione stessa"; nell'accezione in uso presso Mediocredito comprende anche il Rischio di Controparte, ossia il rischio che la controparte risulti inadempiente prima del regolamento definitivo dei flussi finanziari di un'operazione.

Alla luce delle disposizioni previste nella Parte Prima, Titolo IV, capitolo 3 della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia in materia di controlli interni, nonché del rilievo attribuito all'efficienza ed efficacia del processo del credito e del relativo sistema dei controlli, la Banca si è dotata di una struttura organizzativa funzionale al raggiungimento degli obiettivi di gestione e controllo dei rischi creditizi indicati dalla citata normativa prudenziale.

L'intero processo di gestione e controllo del credito è disciplinato dalla normativa interna che in particolare:

- individua le deleghe ed i poteri di firma in materia di erogazione del credito;
- definisce i criteri per la valutazione del merito creditizio;
- definisce le metodologie per il rinnovo degli affidamenti;
- definisce le metodologie di controllo andamentale e di misurazione del rischio di credito, nonché le tipologie di interventi da adottare in caso di rilevazione di anomalie.

Tali disposizioni interne definiscono le attività di controllo, gestione e attenuazione del rischio in oggetto, sviluppando un sistema strutturato che coinvolge diverse funzioni organizzative le cui attività si declinano nei livelli di articolazione del complessivo sistema di controllo e gestione dei rischi di cui la Banca si è dotata.

Il processo organizzativo di gestione del rischio di credito è ispirato al principio di separatezza tra le attività proprie del processo istruttorio e quelle di gestione dei crediti. Tale principio è stato attuato attraverso la costituzione di strutture organizzative separate.

In considerazione delle modalità operative che caratterizzano l'attività creditizia della Banca la gestione del credito può essere suddivisa nelle seguenti macro aree:

- pianificazione del credito: viene svolta in coerenza con le politiche di sviluppo e di rischio/rendimento definite dal Consiglio di Amministrazione nell'ambito del *Risk Appetite Statement*;
- concessione e revisione: tale fase riguarda l'intero iter di affidamento, dalla richiesta di finanziamento (o dalla revisione di linee di credito già concesse) alla successiva valutazione della domanda, sino alla delibera da parte dell'organo competente. Le norme che disciplinano tale fase sono contenute nelle procedure aziendali (mappate nell'apposito archivio informatico) e nei regolamenti interni;
- monitoraggio: comprende tutte le attività necessarie alla tempestiva rilevazione, e conseguente gestione, dei fenomeni di particolare rischiosità che possono verificarsi nel corso del rapporto di affidamento. L'attività di monitoraggio vede il suo cuore operativo nell'Area Crediti – Ufficio Monitoraggio e Restructuring. La struttura, dedicata nel continuo alla verifica della qualità del credito, riferisce bimestralmente al Comitato Gestione Rischio di Credito e cura gli interventi di ristrutturazione dei crediti deteriorati;
- gestione del contenzioso: si riferisce a tutte le attività poste in essere a seguito dell'allocazione di una posizione tra le "sofferenze" o nella gestione di altre posizioni deteriorate individuate dal Comitato Gestione Rischio di Credito, per la salvaguardia degli interessi della Banca. Le diverse fasi del processo sono affidate all'Area Legale che gestisce, peraltro, in modo diretto e proattivo le iniziative di recupero.

Il processo di assunzione e controllo del rischio di credito, compendiato nella policy interna, è presidiato dall'Area Crediti, che sovrintende alla concessione, erogazione, gestione e monitoraggio del credito e ne definisce le regole, gli strumenti ed i criteri di affidabilità, oltre ad assistere le unità territoriali nelle valutazioni preliminari di rischio.

La Banca concede il credito sulla base di una approfondita analisi monografica d'impresa che prende in considerazione, oltre ai fondamentali economico-finanziari, la collocazione dell'azienda sul mercato, la struttura produttiva, il management, i business plan previsionali, la valutazione delle garanzie; con particolare riferimento alle imprese industriali e commerciali, l'analisi istruttoria è integrata dall'assegnazione di uno scoring/rating interno che consente di classificare la clientela per categorie di rischio ed applicare in modo più calibrato la politica di *pricing*.

L'attività di monitoraggio del portafoglio crediti in essere è svolta dall'Ufficio Monitoraggio e Restructuring e, relativamente alle posizioni maggiormente deteriorate, dall'Ufficio Contenzioso. L'Ufficio Risk Management è chiamato a collaborare con la Direzione, anche nell'ambito del Comitato per la Gestione del Rischio di Credito, per la definizione ed il monitoraggio delle politiche di rischio e per la valutazione dei crediti.

## 2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Le politiche di verifica dell'integrità del portafoglio, attuate mediante un'intensa e sistematica azione di monitoraggio, soprattutto delle esposizioni più a rischio (effettuata dall'Ufficio Monitoraggio e Restructuring attraverso rapporti diretti con la clientela e/o tramite l'acquisizione e valutazione di bilanci e situazioni contabili o altre evidenze, eventualmente anche con l'affiancamento delle Unità Territoriali), trovano la loro sintesi nelle ricorrenti riunioni del Comitato Gestione Rischio di Credito, organo deputato a definire gli opportuni indirizzi in materia e ad esaminare l'esito della specifica operatività svolta dagli Uffici preposti.

Le modalità operative introdotte nel processo di monitoraggio già da alcuni anni, destinate ad aumentare la tempestività nell'individuazione e l'efficienza nella gestione degli impieghi contrassegnati da un peggioramento del profilo di rischio, consentono di porre con anticipo all'attenzione del Comitato Gestione Rischio di Credito alcune posizioni ritenute passibili di futuro potenziale deterioramento, seppure regolari nei rimborsi.

Pertanto, il *reporting* al Comitato Gestione Rischio di Credito è articolato in:

- azioni di controllo e monitoraggio degli impieghi;
- verifica concentrazioni di rischio;
- analisi dei crediti scaduti e/o caratterizzati da concessioni (*forborne*);
- analisi e controllo delle operazioni *performing* potenzialmente deteriorabili;
- flussi di ritorno sofferenze rettificata.

Nell'ambito delle azioni di controllo e monitoraggio degli impieghi sono, altresì, esposti:

- con cadenza annuale, gli esiti della verifica, effettuata in maniera generalizzata dall'Ufficio Monitoraggio e Restructuring anche con l'ausilio di strumentazione informatizzata, del rispetto dei *covenant* finanziari inseriti a corredo delle delibere di concessione del finanziamento;
- con cadenza annuale, gli esiti della verifica effettuata dall'Ufficio Monitoraggio e Restructuring, finalizzata alla ricerca di segnali che potrebbero indicare un potenziale peggioramento del profilo di rischio dell'affidato, rivolta a posizioni non deteriorate, incentrata principalmente sull'analisi dei dati di Centrale Rischi e dei principali dati contabili aziendali, ricavati dall'ultimo bilancio approvato d'esercizio e/o consolidato.

Rispetto a questa azione, si segnala che la Banca si è dotata di un modello per il monitoraggio del portafoglio in bonis, nel quale sono adottate variabili andamentali su indicatori del bilancio della clientela e sul livello di rischiosità rilevato nell'ambito del modello di classificazione ed impairment IFRS 9.

Oltre alle funzioni precedentemente citate rientrano nell'ambito del monitoraggio del rischio di credito le attività svolte dalla funzione Pianificazione e Controllo e dal Risk Manager. In particolare, le suddette funzioni procedono a condurre analisi trimestrali e semestrali sull'evoluzione e andamento del rischio di credito, relazionando periodicamente al *top management* ed al Consiglio di Amministrazione. Ai fini della determinazione del Capitale Interno a fronte del Rischio di Credito la Banca utilizza la metodologia standardizzata adottata per la determinazione dei requisiti prudenziali a fronte del rischio stesso; in sede di verifica infrannuale del Processo Interno di Valutazione dell'adeguatezza Patrimoniale Attuale e Prospettica (ICAAP) e del monitoraggio del profilo di rischio effettivo in ambito del *Risk Appetite Statement* (RAS) si procede trimestralmente alla determinazione del capitale interno assorbito per fronteggiare il rischio di credito, effettuando anche la conduzione dello *stress testing*.

### **Utilizzo di sistemi di scoring/rating interni nell'attività di erogazione**

La Banca utilizza un sistema interno di scoring/rating a supporto dell'attività di affidamento della clientela corporate.

Lo Scoring viene utilizzato nelle fasi di preanalisi aziendale, per valutare le società collegate all'azienda richiedente oppure eventuali bilanci consolidati mentre il Rating, che completa lo scoring con elementi quantitativi è utilizzato per tutte le aziende per le quali viene proposta in delibera una richiesta di finanziamento.

**Il livello atteso di rating è correlato alla durata dell'operazione e al rispettivo livello di LTV.**

Il rating è assegnato a tutte le aziende richiedenti un finanziamento, fatta eccezione per:

- le holding;
- le finanziarie;
- le società immobiliari;
- le start up;
- le operazioni di Fondiario – Edilizio;
- le operazioni di Project Finance;
- il settore alberghiero;
- il settore degli impianti a fune;
- le ditte individuali;
- le aziende con fatturato annuo inferiore ad 1 milione di Euro.

**Il punteggio derivante dall'applicazione del modello viene rapportato su una scala da "AAA – Eccellente" a "D – Non solvibilità" assimilabile alle scale adottate dalle principali agenzie di rating.**

Ad oggi tali scoring/rating non vengono utilizzati per il monitoraggio del rischio di credito, che invece si basa sul modello descritto nel paragrafo 2.3 e che permette di monitorare la clientela in bonis sulla base di un set di indicatori e trigger di bilancio ed andamentali.

## **2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese**

### **Valutazione collettiva**

**Il calcolo dell'impairment collettivo ex IFRS9 è condotto con l'utilizzo del modello di calcolo Allitude/CRIF adottato in sintonia con il fornitore del software gestionale del gruppo bancario Cassa Centrale Banca Credito Cooperativo Italiano.**

**Il modello assegna a ciascun rapporto i valori di PD, LGD ed EAD attraverso l'analisi, rispettivamente, del rating della controparte, delle garanzie che assistono il rapporto e del piano d'ammortamento del rapporto. I valori di ciascun parametro sono calcolati sulla base di analisi statistiche effettuate su un campione costituito da tutte le banche aderenti al sistema Allitude e sulla base di scenari macroeconomici attesi (approccio *forward looking*).**

Si ricorda che, nel corso del 2019, il modello Allitude/CRIF di calcolo dell'impairment collettivo ex IFRS9 è stato oggetto di personalizzazione per correggere le anomalie di sovrastima della rischiosità del portafoglio della Banca e di scarsa capacità discriminante da parte del modello, poco adatto ad essere applicato a banche prevalentemente mono-prodotto.

**L'intervento ha comportato lo sviluppo di funzioni di integrazione ad hoc stimate sul totale del campione di sviluppo Allitude, ma replicando le caratteristiche distintive del business di Mediocredito. In particolare è stata prevista una ristima, sull'intero campione Allitude – garantendo quindi la robustezza statistica del modello – della funzione di integrazione sostituendo al modulo andamentale interno, il solo modulo mutui, integrata da una ricalibrazione ad un tasso obiettivo dato dal rapporto tra la rischiosità di Mediocredito e quella del totale campione. Oltre a ciò Allitude ha effettuato, per tutte le banche, degli interventi di ottimizzazione delle scale di rating per risolvere le anomalie riscontrate dalla banche clienti.**

### Staging assessment

Il modello esegue, in prima battuta, la fase di staging assessment di ciascun rapporto, ovvero l'allocazione degli strumenti finanziari negli stage previsti dal principio contabile attraverso il calcolo del rating (su una scala da 1 – rating migliore – a 13 – rating peggiore) e l'analisi della variazione dello stesso rispetto al rating iniziale. Questa fase riveste una particolare importanza in quanto indirizza le logiche di determinazione dell'accantonamento per il rischio di credito.

In origine, ogni rapporto viene classificato nello stage 1; in sede di valutazione successiva viene classificato in stage 1 o 2 in base a matrici di transizione differenziate per segmento (Imprese, Privati, POE, *Small Business*).

Le presunzioni oggettive per la classificazione di un rapporto a stage 2 sono le seguenti:

- presenza di arretrati da più di 30 gg.;
- classificazione a *forborne performing*.

Inoltre, ai fini dello *staging assessment*, il modello applica la cosiddetta *Low Credit Risk Exemption*, prevista dal principio contabile, che prevede che in sede di FTA o di valutazione successiva un rapporto possa essere classificato in stage 1 se presenta i seguenti requisiti:

- assenza di PD lifetime alla data di erogazione;
- assenza di evento "30 giorni di scaduto" nei 36 mesi prima della data di valutazione;
- classe di rating minore o uguale a 4 per *Small Business* e Imprese, minore o uguale a 3 per POE e minore o uguale a 5 per i Privati.

### Attribuzione rating

Per la determinazione del rating, utile sia ai fini dello staging che dell'attribuzione della PD, il modello Allitude utilizza un approccio a moduli che, per ogni segmento di rischio (tipologia controparte), prevede un modello di rating basato su diverse fonti (andamentale interno, centrale rischi, bilanci, analisi socio-demografica).

### Calcolo PD

In seguito all'attribuzione del rating ed alla classificazione in stage, a ciascun rapporto viene assegnata una PD che rappresenta la probabilità che una controparte vada in default nell'arco di tempo considerato (12 mesi per lo stage 1; life-time per lo stage 2). La PD è stimata sulla base del campione includendo nel calcolo l'effetto degli scenari *forward looking*.

### Calcolo LGD

L'LGD rappresenta la perdita subita in caso di default e viene stimata sommando per tutti i rapporti appartenenti al campione tutti i flussi di recupero attualizzati al momento di ingresso in default al netto dei costi diretti sostenuti per il recupero; in particolare la stima della componente LGD in ottica IFRS 9 si divide in due componenti:

1. LGS (o "LGD Sofferenza"), ovvero la percentuale dell'esposizione contabilizzata a perdita in seguito al passaggio a sofferenza;
2. Danger Rate, ovvero la probabilità di passaggio a sofferenza per le controparti appartenenti agli stati di default (esposizione scaduta e/o sconfinante deteriorate o inadempienza probabile), sulla quale è calibrata l'LGS.

### Calcolo EAD

L'EAD rappresenta l'esposizione creditizia attesa al momento dell'insolvenza e viene stimata sulla base dei flussi di rientro contrattualmente previsti, prevedendo anche l'applicazione di parametri di prepayment.

### **Valutazione analitica**

Sono classificate in stage 3, e quindi assoggettate a valutazione analitica, le attività finanziarie classificate come deteriorate secondo la normativa di vigilanza:

- sofferenze;
- inadempienze probabili;
- scaduti/sconfinanti deteriorati.

Per ciascuna posizione la Banca considera di default lo scenario di recupero diretto dal debitore/garante o da procedura concorsuale; in aggiunta tiene conto di uno scenario di cessione qualora ritenga che sia più efficiente gestire in tale ottica talune posizioni e per le stesse siano individuate almeno una controparte interessata e che la stessa abbia fornito una stima preliminare dei possibili valori di cessione. La Banca assegnerà allo scenario di cessione una probabilità di accadimento proporzionata all'effettiva volontà/possibilità di portare a buon fine l'operazione.

### **Modifiche dovute al Covid-19**

### Valutazione dell'incremento significativo del rischio di credito (SICR)

Relativamente alla valutazione dell'incremento significativo del rischio di credito si rende noto che il modello di calcolo dell'impairment collettivo nel corso del primo semestre 2020 è stato oggetto di interventi, da parte di Allitude/CRIF con la consulenza di Prometeia, di affinamento volti alla gestione degli effetti derivanti dall'emergenza sanitaria Covid19.

Le implementazioni hanno riguardato in particolare i rapporti oggetto di moratoria e si sono sostanziate nella disattivazione del criterio del "delta PD" e nel congelamento del rating di febbraio 2020.

In seguito, a partire da dicembre 2020, si è scelto di adottare un orientamento prudenziale indotto dal perdurare della crisi pandemica, che si è tradotto nei seguenti interventi :

- decongelamento della classe di rating (e quindi della relativa PD) afferente le esposizioni che usufruiscono delle moratorie, in ragione delle crescenti incertezze circa la conferma prospettica delle stesse e la sostenibilità economico/finanziaria (in termini di capacità oggettiva di onorare le proprie obbligazioni) dell'uscita da tale status da parte di imprese e piccoli operatori economici;
- applicazione di una penalizzazione in termini di classi di rating ai privati e alle esposizioni appartenenti ai settori economici che, sulla base di un'analisi mirata operata in ottica forward looking, sono attesi risultare maggiormente inclini a fattorizzare negativamente gli effetti della crisi economica causata dalla pandemia Covid-19. Tale scelta è basata sull'utilizzo delle previsioni macroeconomiche pubblicate da uno dei principali operatori specializzati di mercato.

In particolare:

- esposizioni vs privati + 1 classe;
- esposizioni vs Imprese, Small Business e Poe dei settori economici e aree geografiche selezionate: + 1 classe se la classe di rating di partenza è inferiore o uguale a 4; + 2 classi se la classe di rating di partenza è uguale o maggiore di 5

A marzo 2021, il modello di calcolo dell'impairment collettivo ex IFRS9 è stato oggetto di revisione da parte del fornitore Allitude/CRIF per offrire la possibilità dell'applicazione di un trattamento prudenziale ai clienti con almeno un rapporto con moratoria attiva. Tale modifica ha fatto sì che per i clienti con almeno un rapporto con moratoria attiva venga applicata per tutti i rapporti, nel calcolo della perdita attesa, la PD relativa alla classe massima tra la classe di rating a reporting date e quella pre pandemia (classe di febbraio 2020). Nella stessa occasione sono stati apportati anche degli affinamenti al modello di calcolo della LGD.

In relazione all'applicazione del modello, la Banca ha deciso – visto il perdurare della situazione di incertezza sull'evoluzione della pandemia e delle complicazioni geopolitiche e belliche in atto e sulle relative ricadute di breve termine dell'evoluzione del ciclo economico – di adottare un approccio prudente e di non adottare per la ponderazione degli scenari macroeconomici i pesi suggeriti dall'outsourcer (scenario "baseline" 70%, scenario "best" 5% e scenario "adverse" 25%) bensì di attribuire un peso 100% allo scenario "adverse".

Tale decisione risulta in linea con la lettera "Identificazione e misurazione del rischio di credito nell'ambito della pandemia di coronavirus (COVID-19)" del 4 dicembre 2020 della BCE, nella parte in cui la stessa raccomanda di evitare un'eccessiva proclività nella misurazione dei rischi (v. infra, paragrafo "Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia Covid-19").

### Misurazione delle perdite attese

In merito alla misurazione delle perdite attese, oltre al già citato congelamento del rating di febbraio 2020 per le posizioni oggetto di moratoria, il modello di calcolo dell'impairment collettivo era stato interessato nel corso del 2020 da un aggiornamento dello scenario integrante gli effetti dell'emergenza sanitaria Covid-19, come da indicazioni dei regulator.

In particolare si è fatto riferimento alla lettera inviata dalla BCE agli istituti di credito in cui sottolineava la necessità di mitigare la volatilità del capitale regolamentare e del bilancio derivante dall'implementazione dei principi contabili IFRS 9 nel contesto COVID-19. In particolare era stato raccomandato di utilizzare le previsioni relative alle prospettive di crescita dei paesi dell'Area Euro elaborate da BCE (congiuntamente alle singole Banche Centrali, tra cui Banca d'Italia) e, poiché dette previsioni coprono un orizzonte di 3 anni, per

limitare la volatilità insita nelle previsioni di breve periodo, di privilegiare l'utilizzo di previsioni macroeconomiche a lungo termine reperite da fonti affidabili.

Ciò si è tradotto nell'adozione da parte di Allitude/CRIF delle proiezioni macroeconomiche pubblicate dalla Banca Centrale Europea, estendendo gli scenari ivi riportati alle variabili, non direttamente proiettate dall'*authority*, ma presenti nei modelli satellite di PD e LGS, sotto tre diverse ipotesi: baseline (inserito nel modello con peso 90%), adverse (con peso 5%) e best (con peso 5%).

Infine, onde rispondere alla necessità di attribuire pesi differenziati a scenari di breve e mediolungo termine, privilegiando con l'andare del tempo quelli di medio-lungo periodo (come riportato nelle indicazioni di BCE, sopra richiamate), il provider esterno ha adottato un meccanismo di pesatura tra la componente previsionale di breve e quella di medio-lungo termine per favorire una convergenza verso la media di lungo periodo.

In relazione all'applicazione del modello, la Banca ha deciso – visto il perdurare della situazione di incertezza sull'evoluzione della pandemia e delle complicazioni geopolitiche e belliche in atto e sulle relative ricadute di breve termine dell'evoluzione del ciclo economico – di adottare un approccio prudente e di non adottare per la ponderazione degli scenari macroeconomici i pesi suggeriti dall'*outsourcer* (scenario "baseline" 70%, scenario "best" 5% e scenario "adverse" 25%) bensì di attribuire un peso 100% allo scenario "adverse".

Tale decisione risulta in linea con la lettera "Identificazione e misurazione del rischio di credito nell'ambito della pandemia di coronavirus (COVID-19)" del 4 dicembre 2020 della BCE, nella parte in cui la stessa raccomanda di evitare un'eccessiva prociclicità nella misurazione dei rischi (v. infra, paragrafo "Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia Covid-19").

A dicembre 2021 il fornitore del software ha apportato ulteriori affinamenti con riferimento alla modalità di attualizzazione dell'LGD e all'applicazione della stessa LGD, per le esposizioni *performing* coperte da più tipologie di garanzia (statale, reale, personale) in modo parziale. Tale intervento consente la corretta applicazione del floor previsto dal modello in caso di presenza di garanzia statale.

In relazione ai rapporti oggetto di *impairment analitico*, invece, sulla scorta degli esiti delle analisi condotte dalla funzione di Risk Management, è stata posta particolare attenzione alla valutazione dei prevedibili valori di recupero delle singole posizioni.

## 2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

In considerazione della specifica operatività della Banca le Tecniche di Mitigazione del Rischio di Credito (CRM – *Credit Risk Mitigation*) si identificano principalmente con le "Esposizioni garantite da immobili".

Il relativo processo è stato oggetto di definizione, con l'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione delle policy per l'eleggibilità delle garanzie e con la mappatura dei relativi processi aziendali relativi alla gestione degli immobili a garanzia dei finanziamenti.

Quanto alla consistenza delle garanzie che assistono il portafoglio crediti – che viene classificato in base alla incidenza delle coperture cauzionali in termini di Loan to Value – la maggioranza del portafoglio di rischio è assistita da garanzie tali da configurare una tipologia di "rischio ridotto" (es. delegazioni di pagamento per le operazioni a favore di enti pubblici in Regione, fidejussioni bancarie integrali, garanzie di fondi istituzionali a prima richiesta con LTV inferiore a determinate soglie) o "rischio normale" (LTV più elevato e compreso entro determinate soglie); tali garanzie sono spesso integrate da altre garanzie di firma.

Le erogazioni di operazioni meno garantite (definite, in base ad una classificazione interna, a «rischio pieno», ma spesso assistite da garanzie almeno parziali, oppure da *covenants*) nell'esercizio in esame sono ammontate a 55,6 milioni di Euro (63,0 milioni nel 2021).

Al 31.12.2022 l'incidenza delle operazioni della specie sul totale dei crediti (escluse le sofferenze) è contenuta al 14,8%, configurando quindi un'incidenza entro i limiti di tolleranza complessivi previsti per l'esercizio nonché entro i limiti specifici per categoria di rating.

A questo portafoglio si aggiungono le operazioni nel settore dell'energia: le erogazioni ammontano a 7,4 milioni di Euro con un'incidenza dello stock sul totale dei crediti (escluse sofferenze) pari all'11,2% inferiore al limite previsto dal RAF di 13%.

Complessivamente, le operazioni a rischio pieno rappresentano il 26,0% del totale dei crediti rispetto ad un limite RAF del 36,0%, in seguito alla ricomposizione in favore del portafoglio garantito a rischio normale, permessa dall'allargamento dei collaterali (anche in termini di incremento delle percentuali a copertura delle perdite) forniti da Fondo Centrale di Garanzia e FEI a sostegno delle imprese in conseguenza dell'emergenza Covid-19.

Guardando ancora il portafoglio complessivo dei crediti in essere, sotto il profilo della destinazione geografica degli interventi, si mantiene sostanzialmente inalterato il profilo di concentrazione dell'attività nelle aree obiettivo previste: il 40% del portafoglio impieghi è concentrato in Trentino-Alto Adige, il 25% in Veneto, il 13% in Emilia Romagna, il 16% in Lombardia e il 6% nelle altre regioni.

Relativamente ai "grandi rischi", vengono segnalate al 31.12.2022 quattro posizioni, di cui una verso amministrazioni centrali, per Titoli di debito dello Stato Italiano, due verso intermediari creditizi vigilati e una verso Banca d'Italia per sottoscrizione quote di capitale.

La Banca non presenta grandi esposizioni verso clientela ordinaria.

## 3. ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE

### Premessa

#### Definizione di crediti deteriorati

A far data dal 1° gennaio 2021, sono entrate in vigore le nuove regole europee sulla definizione di "default" ai sensi del Regolamento (UE) N. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e delle connesse disposizioni dell'Autorità Bancaria Europea (EBA), in merito alla definizione delle linee guida sull'applicazione della definizione di default e alle norme tecniche sulle c.d. "soglie di rilevanza", e della Commissione Europea in merito determinazione di dette soglie.

#### 1. Default oggettivo.

La nuova definizione di default non ha cambiato i termini temporali per far scattare la classificazione delle posizioni a past due (è rimasto infatti immutato il limite di 90 giorni); l'elemento sui cui i regolatori sono intervenuti è rappresentato invece dalla cosiddetta "soglia di rilevanza", ovvero l'esimente che permetteva alle banche – entro determinati limiti – di non classificare come default una posizione (fissata fino al 31/12/2020 nel 5% dell'esposizione complessiva).

In base alla nuova disciplina si avrà invece un default oggettivo (past due) trascorsi 90 giorni dalla data di scadenza dell'obbligazione (pagamento rata), senza che il debitore vi abbia adempiuto, in presenza di entrambe le seguenti condizioni (nuove "soglie di rilevanza"):

- la parte non pagata deve essere pari almeno all'1% dell'esposizione complessiva del debitore (tale componente - valida per tutte le tipologie di controparti - viene definita "componente relativa");
- il valore complessivo dell'esposizione scaduta deve essere pari almeno a 100 Euro per le esposizioni al dettaglio / clientela retail e a 500 Euro per le altre esposizioni /clientela non retail (cosiddetta "componente assoluta").

#### 2. *Default soggettivo.*

Rimane in tutti i casi possibile classificare in maniera soggettiva, ovvero a giudizio della banca, un cliente in default qualora lo stesso non sia giudicato in grado di adempiere le obbligazioni assunte (se non attraverso l'escussione delle garanzie prestate a copertura del credito), ovvero, in caso di posizione creditoria non garantite (unsecured), non sia ritenuto in grado di adempiere puntualmente le obbligazioni assunte.

Al riguardo si evidenzia che l'EBA nelle proprie Linee Guida, al fine di armonizzare la discrezionalità riconosciuta agli intermediari nella classificazione della clientela, ha ritenuto opportuno definire una serie di *triggers* in presenza dei quali la posizione deve essere qualificata in *default*. In particolare: a) in caso di cessione del credito, in cui si sia verificata una "ristrutturazione onerosa" (del debito) che abbia comportato una remissione sostanziale dello stesso ovvero un differimento dei pagamenti in linea capitale, interessi o commissioni con una perdita superiore all'1% del debito originario; b) in caso fallimento del mutuatario; c) in caso di presenza di accantonamenti specifici sull'esposizione secondo i principi contabili IFRS9; d) in caso di perdita di fonti di reddito e l'aumento del livello di leva finanziaria.

Al verificarsi delle condizioni sopra riportate, tutte le esposizioni verso il debitore dovranno considerarsi in default.

#### 3. *Contagio del default.*

La nuova regolamentazione introduce inoltre un altro importante aspetto ovvero il cosiddetto "contagio del default", in forza del quale:

- se la cointestazione è in default, il contagio si applica alle esposizioni dei singoli cointestatori;
- se tutti i cointestatori sono in default, il contagio si applica automaticamente alle esposizioni della cointestazione.

In merito evidenzia che tale nuova disposizione si applica solamente ai rapporti cointestati e non anche ai legami giuridici e/o economici tra soggetti (società appartenenti allo stesso gruppo).

Nell'ambito dei gruppi bancari invece la classificazione di una posizione a default presso una società del gruppo comporterà l'estensione di tale classificazione presso tutte le società dello stesso.

#### 4. *Compensazione tra esposizioni.*

Un'ulteriore novità connessa alla nuova definizione di default risiede nel fatto che non è più possibile applicare la compensazione degli importi scaduti con eventuali altre disponibilità presenti su linee di credito non utilizzate o parzialmente utilizzate, classificando di conseguenza il cliente come in default anche in presenza di disponibilità su altre linee di credito.

#### 5. *Rimodulazione degli affidamenti.*

La disciplina, inoltre, introduce una nuova soglia per la classificazione a default nei casi di rimodulazione dell'affidamento dovuta a difficoltà finanziarie del cliente. Qualora, per effetto della rimodulazione (forborne), si verifichi una perdita superiore all'1%, la Banca è tenuta a classificare il cliente in stato di default (cd. Ridotta obbligazione finanziaria).

#### 6. *Cessioni di crediti tramite cartolarizzazioni.*

Le nuove disposizioni comunitarie intervengono anche sulle cessioni di credito realizzate tramite cartolarizzazioni ("cartolarizzazioni tradizionali", ovvero quelle che trasferiscono la proprietà dei crediti alla società veicolo). In particolare le Linee Guida EBA identificano i casi in cui la cessione di crediti devono considerarsi indice di default con conseguente classificazione del cliente. In particolare:

- posizione senza indice di default: se la cessione avviene per ragioni di politica aziendale, ovvero per aumentare la liquidità, la perdita derivante dalla cessione non è da considerarsi indice di default se la banca è in grado di documentare che la perdita stessa non deriva dal deterioramento delle possibilità di recupero del credito;
- posizione con indice di default:
  - o singola posizione: se la cessione avviene per effetto della diminuzione della possibilità di recupero del credito e la perdita sopportata dalla banca risulta superiore al 5% del valore del credito al lordo delle rettifiche di valore, l'operazione darà origine ad un indice di default con conseguente classificazione della posizione (e delle altre eventuali posizioni connesse) in stato di default;
  - o portafoglio di crediti: in caso di cessione di un portafoglio crediti, qualora il prezzo dello stesso sia determinato applicando uno sconto al valore complessivo dei crediti (al lordo delle rettifiche di valore) tale da comportare una perdita superiore al 5% dello stesso, si dovrà estendere a tutto il portafoglio (ovvero a tutte le singole posizioni) lo status di default. L'estensione dello status non dovrà essere applicata invece nel caso in cui il prezzo del portafoglio sia stato determinato specificando il tasso di sconto applicato alle singole posizioni.

#### 7. *Uscita dalla classificazione in default.*

Le disposizioni in oggetto introducono inoltre delle nuove condizioni per "uscire" dalla condizione di default; in particolare, il passaggio in bonis si realizzerà trascorsi (cosiddetto "cure period") tre mesi dalla regolarizzazione della posizione (ovvero dal momento in cui sono venute meno le condizioni di cui all'art 178 CRR), ovvero un anno con riferimento ai clienti che hanno beneficiato di una ristrutturazione del debito.

In tali casi le nuove disposizioni prevedono che un ruolo importante sia ricoperto dalla valutazione della banca in merito alla complessiva situazione finanziaria del cliente. Il ritorno in bonis sarà infatti possibile solo qualora la situazione finanziaria del cliente sia ritenuta stabile in modo effettivo e permanente.



### 3.1 Strategie e politiche di gestione

#### Obiettivi e strategie

La Banca nel corso del 2022 ha approvato il "Piano pluriennale per la gestione degli NPL" sull'orizzonte temporale 2022-2024. La seguente tabella riassume i principali obiettivi del piano per l'esercizio 2022 confrontati con le risultanze a consuntivo:

Obiettivi operativi	Target 2022	Situazione al 31.12.2022	Gap
Nuovi deteriorati netti	6.410	4.747	1.663
Esposizioni creditizie deteriorate (valori lordi)	47.396	36.838	10.558
Esposizioni creditizie deteriorate (valori netti)	20.205	14.083	6.122
NPL ratio lordo	4,3%	3,5%	0,8%
NPL ratio netto	1,9%	1,4%	0,5%
Coverage ratio complessivo deteriorati	57,4%	61,8%	4,4%
Coverage ratio sofferenze	63,0%	68,2%	5,2%
Coverage ratio inadempienze probabili	50,0%	54,5%	4,5%
Coverage ratio scaduti deteriorati	10,0%	10,0%	0,0%

#### Procedure tecnico-organizzative e metodologie utilizzate

Le posizioni che presentano qualche grado di anomalia vengono inizialmente monitorate dall'Area Crediti – con il supporto delle Unità commerciali territoriali – che intraprende tutte le azioni opportune per gestire il rapporto al fine di pervenire al riassorbimento del fenomeno.

In caso di particolare deterioramento del rapporto la posizione viene trasferita all'Ufficio Contenzioso che provvede a gestire la fase di rientro, eventualmente anche mediante l'avvio di procedure esecutive. In capo all'Ufficio Contenzioso sono, pertanto, parte delle operazioni classificate a inadempienza probabile e tutte le posizioni in sofferenza.

L'analisi dettagliata delle posizioni significative è portata all'attenzione del Comitato Gestione Rischio di Credito, che si riunisce almeno bimestralmente, valuta le azioni da intraprendere e decide in merito ai relativi passaggi di "status" delle posizioni deteriorate.

Il reporting al Comitato Gestione Rischio di Credito relativo all'analisi della situazione dei crediti scaduti è articolato con ripartizione degli stessi in ordine alla gravità di rischio e per durata, in:

- Scaduti Status "Scaduti inferiori a 90 gg";
- Scaduti Status "Past due 90";
- Scaduti Status "Inadempienza probabile";
- Posizioni non scadute ma "potenzialmente critiche".

Sulle posizioni in parola, da parte delle unità organizzative componenti il Comitato di Gestione del Rischio di Credito ed in coordinamento con la Direzione Generale, viene trimestralmente svolta un'attività di valutazione finalizzata alla verifica dell'esistenza di oggettive evidenze di possibili perdite durevoli di valore (*impairment test*), tenuto costantemente conto dei dettami normativi minimi legati all'applicazione del c.d. "calendar provisioning", adeguatamente recepito dalle policy e procedure interne. Il processo di valutazione prevede un esame analitico sulle posizioni deteriorate applicando le metodologie ed i criteri esposti nella Parte A – Politiche contabili. In conformità alle modifiche introdotte dalle "Linee Guida per le Banche Less Significant italiane in materia di gestione dei crediti deteriorati" (emanate da Banca d'Italia nel gennaio 2018) e per adeguarsi all'entrata in vigore del principio contabile IFRS9 relativamente al calcolo dell'*impairment*, la Banca dispone di un'apposita policy per la classificazione, valutazione e gestione delle esposizioni deteriorate: essa prevede, in particolare, che la determinazione delle previsioni di recupero debba essere formalizzata nel dettaglio per ciascuna posizione analizzata in modo da consentire la tracciabilità e la ricostruibilità del processo valutativo e di calcolo.

La verifica del corretto svolgimento del monitoraggio sulle singole esposizioni e la valutazione della coerenza delle classificazioni, della congruità degli accantonamenti e dell'adeguatezza del processo di recupero è svolta dalla funzione di controllo dei rischi che verifica, tra l'altro, l'operato delle unità operative e di recupero crediti, assicurando la corretta classificazione delle esposizioni deteriorate e l'adeguatezza del relativo grado di irrecuperabilità.

Per quanto riguarda l'indicatore di rischiosità del portafoglio elaborato dalla Banca d'Italia si segnala che, analizzando l'andamento storico dell'aggregato maggiormente significativo per nostra operatività (imprese non finanziarie del nord-est), mediamente il dato della Banca risulta sostanzialmente allineato a quello di sistema (0,35 vs 0,43 sugli importi e 0,45 vs 0,54 sui numeri al 30 settembre 2022).

### 3.2 Write-off

#### Politiche di Write-off

La Banca procede alla cancellazione contabile (*write-off*) delle esposizioni solo quando non si hanno più ragionevoli aspettative di recuperare l'attività finanziaria e per l'importo giudicato irrecuperabile; si presume che tale situazione sia verificata (salvo motivata azione contraria) per le posizioni passate a sofferenza da almeno 10 anni o sofferenze con utilizzato inferiore ai 50 mila Euro. Le cancellazioni sono adottate dal Comitato per la Gestione del Rischio di Credito e rendicontate trimestralmente al Consiglio di Amministrazione.

#### Attività finanziarie che pur essendo state cancellate nel corso dell'esercizio sono ancora oggetto di esecuzione forzata

Nel corso dell'esercizio la Banca ha proceduto a *write-off* di attività finanziarie ancora oggetto di esecuzione forzata per complessivi 5,5 milioni di Euro.

### Attività finanziarie che pur essendo state svalutate totalmente nel corso dell'esercizio sono ancora oggetto di esecuzione forzata

Alla data del 31.12.2022 la Banca ha in portafoglio 0,145 milioni di sofferenze svalutate totalmente così suddivisi per anzianità:

Anno di entrata in sofferenza	Nr. clienti	Importo (€/mln)
2015	1	0,102
2022	1	0,043

### 3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

La Banca non ha in portafoglio attività finanziarie impaired acquisite né originate.

## 4. ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI RINEGOZIAZIONI COMMERCIALI E ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI

### Politiche di rinegoiazione commerciale e di concessione delle attività finanziarie

Le misure di concessione vengono accordate dalla Banca in base ad un iter che prevede di:

- eseguire una valutazione della situazione finanziaria del debitore con particolare riferimento all'indebitamento complessivo ed alla sua capacità di far fronte al servizio del debito. Va effettuata un'analisi /valutazione dei dati storici per ricostruire la tempistica e le motivazioni della difficoltà finanziaria del debitore ed ottenere un'indicazione della sostenibilità economica del modello imprenditoriale e un'analisi della sostenibilità del piano industriale e dei flussi di cassa;
- applicare, per quanto possibile, condizioni standardizzate, nell'ambito di un ventaglio di possibilità predefinite;
- monitorare l'efficacia delle misure applicate.

L'identificazione della clientela destinataria di concessioni avviene sulla scorta di una serie di indicatori, complessivamente considerati, volti a verificare la sussistenza delle condizioni minime di continuità, la presenza di un positivo rapporto finanziario storico e l'atteggiamento collaborativo del debitore.

Vengono inoltre testati, mediante l'utilizzo del gestionale, degli indicatori volti a verificare la situazione di "difficoltà finanziaria" del richiedente che prendono in considerazione sia dati andamentali interni sia dati di sistema estrapolati dalla Centrale rischi.

L'assenza di "difficoltà finanziaria" non preclude le misure di concessione ma comporta la mancata classificazione come "forborne" della posizione (rinegoiazione commerciale).

Le misure di concessione a breve termine sono definite come condizioni di rimborso ristrutturate di natura temporanea volte a fronteggiare difficoltà finanziarie nel breve periodo ma che non affrontano la risoluzione dei ritardi di pagamento esistenti se non associate ad adeguate misure a lungo termine. Non dovrebbero generalmente superare i 2 anni, che scendono a 1 in caso di *project finance* e della costruzione di immobili commerciali. Dette misure di concessione dovrebbero essere prese in considerazione:

- quando il debitore è stato interessato da un evento identificabile che ha provocato tensioni di liquidità temporanee, che grazie al miglioramento dei margini reddituali saranno superate nel breve periodo;
- a giudizio della banca non è applicabile una misura di concessione a lungo termine a causa di un'incertezza finanziaria temporanea di natura generale oppure specifica del debitore.

In gran parte dei casi queste misure si combinano con quelle di medio/lungo termine.

Le misure di concessione standardizzate, normalmente adottate, sono riassunte nella tabella successiva.

Orizzonte temporale	Misura di concessione
Breve periodo	Sospensione dei pagamenti per un periodo limitato di tempo
	Pagamenti parziali (quota interessi e ridotta quota capitale; solo quota interessi)
	Capitalizzazione di arretrati/interessi
Medio / Lungo periodo	Riduzione permanente degli interessi
	Allungamento delle scadenze
	Rimodulazione dei pagamenti (pagamenti balloon o bullet; pagamenti crescenti nel tempo)
	Nuova Finanza
	Modifiche/Rinuncia a covenant contrattuali
	Consolidamento del debito
	Cancellazione parziale o totale del debito

Come già visto la presenza di misure di concessione costituisce una presunzione oggettiva per la classificazione di un rapporto in stage 2 ai fini della valutazione delle perdite attese.

### Moratorie concesse ex lege e in applicazione degli accordi di categoria per far fronte agli effetti della pandemia da Covid-19

Sulla base delle indicazioni fornite dall'Autorità Bancaria Europea nel documento "Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the Covid-19 crisis" del 4 aprile 2020 (EBA/GL/2020/02) e successivi *amendment*, le moratorie

**P A R T E E**  
**I N F O R M A Z I O N I S U I R I S C H I E S U L L E**  
**R E L A T I V E P O L I T I C H E D I C O P E R T U R A**

concesse ai clienti *ex lege* (principalmente DL 18 del 17.03.2020) e in applicazione degli accordi di categoria (Accordi ABI)<sup>26</sup>, non sono state considerate come espressione della difficoltà finanziaria del debitore. Pertanto, le predette posizioni non sono state classificate come esposizioni *forborne*.

Fanno eccezione le moratorie prorogate con il Decreto Legge "Sostegni bis" per le quali, considerato che il framework agevolativo previsto dalle Guidelines EBA in tema di moratorie è decaduto dal 31 marzo 2021, è stato necessario analizzare singolarmente le posizioni per verificare se le proroghe fossero da considerare misure di *forbearance* (cioè legate ad una difficoltà finanziaria), con conseguente classificazione a Stage 2. Pertanto, relativamente alla misura di proroga sopra citata, la scelta della Banca è stata quella di classificare i rapporti oggetto di proroga (86 rapporti) come *forborne*.

### Informazioni sulla qualità creditizia delle esposizioni oggetto di concessioni e sull'efficacia delle misure di concessione accordate

#### Crediti forborne lordi in essere per anno di concessione (in migliaia)

	2009	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Tot.
Forborne performing			842	3.427	729	1.284	4.803	1.739	1.932	57.269	1.212	73.237
Forborne non performing	45	2.028	1.377	2.364	5.458	2.171	2.858	1.053	522	1.126	1.156	20.158
Totale	45	2.028	2.219	5.791	6.187	3.455	7.661	2.792	2.454	58.396	2.368	93.395

#### Crediti forborne lordi per numero di concessioni (in migliaia)

	1 misura concessa	più di una misura concessa
Forborne performing	59.626	13.611
Forborne non performing	7.700	12.458
Totale	67.325	26.069

#### Efficacia delle misure di concessione (in migliaia)

	2022	2021
Analisi flussi		
Forborne performing passati a forborne non performing	518	6
Forborne performing passati a performing no forborne	963	-
Forborne non performing passati a forborne performing	-	-
Analisi stock		
Forborne performing senza arretrati / totale forborne performing	98%	100%
Forborne non performing senza arretrati / totale forborne non performing	31%	42%

Per ulteriori approfondimenti qualitativi e statistici sui crediti oggetto di concessione (ripartizioni territoriali, per settore di attività della controparte, per tipologia di concessione) si rimanda alla **Relazione sulla gestione nei paragrafi "Crediti non deteriorati oggetto di concessioni – Forborne" e "Crediti deteriorati oggetto di concessioni – Forborne"**.

26 Mediocredito Trentino-Alto Adige, al termine di un'analisi svolta internamente e previo parere positivo della funzione di Compliance, ha ritenuto che le moratorie concesse in base ai protocolli "Ripresa Trentino" (siglato tra la Provincia Autonoma di Trento, Cassa del Trentino S.p.A. e le banche, gli intermediari finanziari e i Confidi della provincia di Trento) e "Alto Adige Riparte" (siglato tra la Provincia Autonoma di Bolzano, Confidi, Garfidi e gli istituti bancari con sede o filiali in Alto Adige) rispondono ai requisiti previsti dalle Linee Guida EBA (EBA/GL/2020/02) e che pertanto rientrano nell'ambito di applicazione delle disposizioni in esse contenute.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITA' DEL CREDITO

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito, sono esclusi i titoli di capitale e le quote di OICR.

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

##### A.1.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.384	7.546	153	13.581	1.365.442	1.393.106
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					101.479	101.479
3. Attività finanziarie designate al fair value						
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					1.482	1.482
5. Attività finanziarie in corso di dismissione						
<b>Totale 2022</b>	<b>6.384</b>	<b>7.546</b>	<b>153</b>	<b>13.581</b>	<b>1.468.403</b>	<b>1.496.067</b>
<b>Totale 2021</b>	<b>12.319</b>	<b>9.585</b>	<b>167</b>	<b>1.940</b>	<b>1.506.782</b>	<b>1.530.792</b>

Dettaglio attività finanziarie valutate al costo ammortizzato oggetto di concessioni (forborne)

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato forborne	2.745	4.945	56	1.158	66.303	75.207

##### A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	36.838	22.754	14.083	-	1.395.339	16.316	1.379.023	1.393.106
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					101.479		101.479	101.479
3. Attività finanziarie designate al fair value								
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value							1.482	1.482
5. Attività finanziarie in corso di dismissione								
<b>Totale 2022</b>	<b>36.838</b>	<b>22.754</b>	<b>14.083</b>	<b>-</b>	<b>1.496.819</b>	<b>16.316</b>	<b>1.480.502</b>	<b>1.496.067</b>
<b>Totale 2021</b>	<b>48.408</b>	<b>26.336</b>	<b>22.072</b>	<b>26</b>	<b>1.522.729</b>	<b>16.808</b>	<b>1.505.921</b>	<b>1.530.792</b>

	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività	
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	2.062
2. Derivati di copertura	-	-	-	-
<b>Totale 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.062</b>
<b>Totale 2021</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>405</b>

### A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli/stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio			Impaired acquisite o originate	
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	6.904	-	-	4.539	624	1.514	234	519	9.525		
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva											
3. Attività finanziarie in corso di dismissione											
<b>TOTALE 2022</b>	<b>6.904</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.539</b>	<b>624</b>	<b>1.514</b>	<b>234</b>	<b>519</b>	<b>9.525</b>		
<b>TOTALE 2021</b>	<b>399</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>333</b>	<b>736</b>	<b>470</b>	<b>241</b>	<b>355</b>	<b>14.523</b>		

di cui importi sconfinanti:

<b>TOTALE 2022</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>363</b>	<b>9</b>	<b>45</b>
<b>TOTALE 2021</b>	<b>0</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>7</b>

### A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

Causali/stadi di rischi	Rettifiche di valore complessive														Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale							
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio				Attività fin. impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio								
	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche e Banche Centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione di cui: svalutazioni individuali					di cui: svalutazioni collettive						
Rettifiche complessive iniziali	8	5.540	7	-	5.547	-	11.269	-	-	-	11.269	-	26.336	-	-	26.336	-	-	83	-	3	43.245			
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate																									
Cancellazioni diverse dai write-off													(1.530)			(1.530)							(1.530)		
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(2)	(103)	11		(92)		(375)				(375)		3.579			3.579						(4)	4	(3)	3.107
Modifiche contrattuali senza cancellazioni																									
Cambiamenti della metodologia di stima																									
Write-off non rilevati direttamente a conto economico							(0)				(0)		(5.630)			(5.630)									(5.630)
Altre variazioni		(14)	(0)		(14)																				(14)
<b>Rettifiche complessive finali</b>	<b>5</b>	<b>5.422</b>	<b>18</b>		<b>5.440</b>		<b>10.894</b>				<b>10.894</b>		<b>22.754</b>			<b>22.754</b>						<b>79</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>39.177</b>
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off													(1.220)			(1.220)									(1.220)
Write-off rilevati direttamente a conto economico		0			0								1.812			1.812									1.813

Per le attività valutate al costo ammortizzato diverse dai titoli rientranti nel primo e secondo stadio le rettifiche di valore sono determinate in maniera collettiva attraverso un software fornito dalla società Allitude che utilizza un modello di calcolo sviluppato in collaborazione con CRIF, adottato anche dal neo costituito Gruppo bancario nazionale Cassa Centrale Banca. Il modello assegna a ciascun rapporto i valori di PD, LGD ed EAD attraverso l'analisi, rispettivamente, del rating della controparte, delle garanzie che assistono il rapporto e del piano d'ammortamento del rapporto. I valori di ciascun parametro sono calcolati sulla base di analisi statistiche effettuate su un campione costituito da tutte le banche aderenti al sistema Allitude e sulla base di scenari macroeconomici attesi (approccio *forward looking*). Lo stesso modello è adottato anche per la determinazione delle rettifiche di valore su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate rientranti nel primo, secondo e terzo stadio.

Per i titoli, sia classificati tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sia classificati tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, i dati di PD e LGD sono forniti dall'info-provider Cassa Centrale Banca S.p.A. che, a sua volta, si avvale di uno strumento *ad hoc* gestito da Prometeia.

P A R T E E  
I N F O R M A Z I O N I S U I R I S C H I E S U L L E  
R E L A T I V E P O L I T I C H E D I C O P E R T U R A

Per le attività valutate al costo ammortizzato rientranti nel terzo stadio la rettifica di valore è determinata in maniera analitica attualizzando le previsioni di recupero alla data di bilancio. Il processo di valutazione considera lo scenario di recupero attraverso eventi estintivi del credito (scenario "gestione") sia attraverso la cessione del credito a terzi (scenario "cessione") attribuendo a ciascuno scenario una probabilità di accadimento compresa tra 0% e 100%.

**Informativa ex IFRS7, paragrafo 35H, lettera b), (iii)**

La Banca non ha adottato la possibilità, prevista dal paragrafo 5.5.15 lettera b) dell'IFRS9, di valutare il fondo a copertura perdite per i crediti impliciti nei contratti di leasing derivanti da operazioni rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS17 a un importo pari alle perdite attese lungo tutta la vita del credito.

**Informativa ex IFRS7, paragrafo B8D**

Relativamente ai fondi rettificativi delle attività valutate al costo ammortizzato rientranti nel primo e nel secondo stadio, si evidenzia che le riprese di valore (0,6 milioni di Euro e 1,1 milioni di Euro rispettivamente) sono da imputarsi per il primo stadio ad una marginale riduzione dell'aliquota di svalutazione (-0,04%) e per il primo stadio ad una riduzione dei volumi (-44 milioni) parzialmente compensata da un contestuale incremento dell'aliquota di svalutazione (+1,03%).

Relativamente invece alle attività valutate al costo ammortizzato rientranti nel terzo stadio, i fondi rettificativi sono invece diminuiti in seguito ai consistenti incassi e write-off registrati nell'esercizio, solo parzialmente compensati dalle rettifiche sui nuovi crediti deteriorati e dalle maggiori rettifiche sui crediti deteriorati già in portafoglio.

**A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)**

Portafogli/stadi di rischio	Valori lordi / valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	62.508	30.961	1.844	-	2.593	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva						
3. Attività finanziarie in corso di dismissione						
4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	1.258	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>63.766</b>	<b>30.961</b>	<b>1.844</b>	<b>-</b>	<b>2.593</b>	<b>-</b>

I trasferimenti "a terzo stadio", pari a 4,437 milioni di Euro, non coincidono con gli "ingressi da esposizioni non deteriorate" esposti nella tabella A.1.9 della presente sezione, pari a 4,747 milioni di Euro, in quanto la presente tabella è valorizzata con il valore lordo rilevato alla data di riferimento di bilancio mentre la tabella A.1.9 è valorizzata con il valore lordo rilevato alla data di passaggio a non performing.

## Nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto Covid-19: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi)

Portafogli/stadi di rischio	Valori lordi / valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
Nuovi finanziamenti	2.003	6.783	870	-	-	-
TOTALE	2.003	6.783	870	-	-	-

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di complessive e accantonamenti complessivi				Esposizioni nette	Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 A vista	38.220				5				38.215	
a) Deteriorate	38.220				5				38.215	
b) Non deteriorate										
A.2 Altre	27.177				24				27.153	
a) Sofferenze										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
b) Inadempienze probabili										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
c) Esposizioni scadute deteriorate										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
d) Esposizioni scadute non deteriorate										
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
e) Altre esposizioni non deteriorate <sup>1</sup>	27.177				24				27.153	
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
<b>TOTALE A</b>	<b>65.397</b>				<b>30</b>				<b>65.368</b>	
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
a) Deteriorate										
b) Non deteriorate	3.095				4				3.091	
di cui Derivati	2.062								2.062	
Impegni										
Garanzie rilasciate	1.033				4				1.029	
<b>TOTALE B</b>	<b>3.095</b>				<b>4</b>				<b>3.091</b>	
<b>TOTALE A+B</b>	<b>68.493</b>				<b>34</b>				<b>68.459</b>	

1 Tra le altre esposizioni non deteriorate sono presenti 23,4 milioni di Euro di bond bancari aventi caratteristiche di eleggibilità ai rifinanziamenti BCE, classificati tra le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Per altre informazioni si rimanda alla relazione sulla gestione capitolo "Il portafoglio titoli".

### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

Tipologia esposizioni/valori	Esposizione lorda				Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi				Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
A. Esposizioni creditizie per cassa										
a) Sofferenze	20.081			20.081	13.697			13.697	6.384	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	8.630			8.630	5.884			5.884	2.745	
b) Inademp. probabili	16.586			16.586	9.040			9.040	7.546	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	11.466			11.466	6.521			6.521	4.945	
c) Esposizioni scadute deteriorate	170			170	17			17	153	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	62			62	6			6	56	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	14.862	7.062	7.801		1.281	158	1.124		13.581	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.651		1.651		493		493		1.157	
e) Altre esposizioni non deteriorate <sup>1</sup>	1.456.261	1.303.097	153.164		15.011	5.918	9.093		1.441.250	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	71.586	-	71.586		5.283		5.283		66.303	
Totale A	1.507.961	1.310.159	160.964	36.837	39.046	6.075	10.217	22.754	1.468.914	
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
a) Deteriorate										
di cui Garanzie										
Impegni										
b) Non deteriorate	14.204	13.979	225		79	78	2		14.125	
di cui Derivati	2.062	2.062			-	-	-		7.396	
Impegni	4.704	4.704			37	37			4.667	
Garanzie rilasciate	7.438	7.213	225		43	41	2		2.062	
Totale B	14.204	13.979	225	-	79	78	2	-	14.125	
Totale A+B	1.522.165	1.324.138	161.189	36.837	39.126	6.153	10.219	22.754	1.483.039	

1 Tra le altre esposizioni non deteriorate sono presenti 457,3 milioni di Euro di titoli emessi dallo Stato Italiano aventi caratteristiche di eleggibilità ai rifinanziamenti BCE, classificati per 101,5 milioni di Euro tra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e per 355,9 milioni di Euro tra le "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Sono presenti inoltre 1,3 milioni di Euro di titoli che non hanno superato l'SPPI test relativi per 1,3 milioni di Euro ad una obbligazione subordinata emessa da una controparte assicurativa e per 13 mila Euro alle tranche mezzanine e junior emesse dalla cartolarizzazione Buonconsiglio 3. Per altre informazioni si rimanda alla relazione sulla gestione capitolo "Il portafoglio titoli". Infine sono presenti 0,2 milioni di Euro di crediti per *cash reserve* relativi ad una operazione di cartolarizzazione che non ha superato l'SPPI test.

### Nuova liquidità concessa mediante meccanismi di garanzia pubblica rilasciata a fronte del contesto Covid-19: valori lordi e netti

Tipologie esposizioni/valori	Esposizione lorda	Rettifiche di complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi
A. Finanziamenti in sofferenza	870	723	147	
B. Finanziamenti in inadempienze probabili	-	-	-	
C. Finanziamenti scaduti deteriorati	-	-	-	
D. Altri finanziamenti scaduti non deteriorati	-	-	-	
E. Altri finanziamenti non deteriorati	85.038	320	84.718	
<b>TOTALE (A+B+C+D+E)</b>	<b>85.908</b>	<b>1.043</b>		



### A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	30.897	17.332	179
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
B. Variazioni in aumento	2.481	6.797	553
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	955	3.251	541
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate			
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	52	3.170	
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
B.5 altre variazioni in aumento <sup>1</sup>	1.475	375	12
C. Variazioni in diminuzione	13.297	7.542	562
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate			
C.2 write-off	4.662	2.104	
C.3 incassi <sup>1</sup>	5.443	3.004	57
C.4 realizzi per cessioni	180	482	
C.5 perdite da cessione	278	1.929	
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	2.730		492
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
C.8 altre variazioni in diminuzione	4	24	12
D. Esposizione lorda finale	20.081	16.586	170
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

<sup>1</sup> Nella colonna sofferenze l'importo accoglie anche 1,220 milioni di Euro relativi ad incassi su sofferenze chiuse negli esercizi precedenti come da istruzioni di Banca d'Italia (Circolare 262/2005).

### A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

Causali/Categorie	Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	23.047	89.909
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
B. Variazioni in aumento	2.000	2.806
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	-	992
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	519	-
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate		
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessioni	1.212	-
B.5 altre variazioni in aumento	269	1.814
C. Variazioni in diminuzione	4.889	19.478
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni		963
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	-	
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate		519
C.4 write-off	1.107	-
C.5 incassi	3.775	17.997
C.6 realizzi per cessioni	-	-
C.7 perdite da cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	7	-
D. Esposizione lorda finale	20.158	73.237
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

### A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate		Esposizioni creditizie non deteriorate
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	
A. Rettifiche complessive iniziali	18.577	8.680	7.747	3.403	12	5	16.797
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-
B. Variazioni in aumento	4.532	734	6.156	3.896	17	6	979
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate							
B.2 altre rettifiche di valore	3.163	716	3.637	1.264	17	6	979
B.3 perdite da cessione	130	19	546	-			
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	5	-	1.972	1.972			
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni							
B.6 altre variazioni in aumento <sup>1</sup>	1.233	-		659			
C. Variazioni in diminuzione	9.412	3.531	4.862	777	11	5	1.483
C.1 riprese di valore da valutazione	955	440	799	759	6		1.469
C.2 riprese di valore da incasso <sup>1</sup>	1.544	16	31	18			
C.3 utili da cessione							14 <sup>4</sup>
C.4 write-off	4.662	1.107	2.104				0
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	1.972	1.967			5	5	
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni							
C.7 altre variazioni in diminuzione	278 <sup>2</sup>	-	1.929 <sup>3</sup>				
D. Rettifiche complessive finali	13.697	5.884	9.040	6.521	17	6	16.292
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-	-	-	-	-
Perdite per tasso sotto mercato	-	-	-	-	-	-	-
Totale rettifiche nette su crediti	664		2.807		11		(491) 2.991 <sup>5</sup>
Perdite nette da cessione	130		546		-		(14) 662 <sup>6</sup>

- Nella colonna sofferenze l'importo accoglie 1,220 milioni di Euro relativi ad incassi su sofferenze chiuse negli esercizi precedenti come da istruzioni di Banca d'Italia (Circolare 262/2005).
- Nella colonna Sofferenze la voce accoglie l'importo di 278 mila Euro relativo alle perdite da cessione di cui 148 mila Euro coperte da fondo svalutazione e 130 mila Euro non coperte da fondo svalutazione (cfr. voce B.3) così come indicato dalla Circolare Banca d'Italia n. 262/2005.
- Nella colonna Inadempienze probabili la voce accoglie l'importo di 1,929 milioni di Euro relativo alle perdite da cessione di cui 1,382 milioni di Euro coperte da fondo svalutazione e 546 mila Euro non coperte da fondo svalutazione così come indicato dalla Circolare Banca d'Italia n. 262/2005.
- L'importo è relativo all'impairment 2021 dei titoli HTC ceduti in corso d'anno.
- L'importo corrisponde a quanto esposto nella tabella 8.1 parte C voce "Totale B – Crediti verso clientela" (3,471 milioni di Euro) al netto delle riprese da valutazione dovute al *time reversal* allocate nella voce 10. Interessi attivi (480 mila Euro)
- L'importo, derivante dalla somma delle voci B.2 e C.3, corrisponde a quanto esposto nella tabella 6.1 Parte C voce "Crediti verso clientela – Risultato netto" (0,379 milioni di Euro) al netto della plusvalenza da cessione di titoli HTC (0,298 milioni di Euro) diminuita dell'importo di cui alla nota 4.

## A.2 Classificazione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni

### A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA /AA-	A+ / A-	BBB+ / BBB-	BB+ / BB-	B+ / B-	Inferiori a B-		
A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato			379.240				1.054.419	1.433.659
Primo stadio			379.240				856.617	1.235.857
Secondo stadio							160.964	160.964
Terzo stadio							36.838	36.838
Impaired acquisite o originate								
B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva			101.479					101.479
Primo stadio			101.479					101.479
Secondo stadio								
Terzo stadio								
Impaired acquisite o originate								
C. Attività finanziarie in corso di dismissione								
Primo stadio								
Secondo stadio								
Terzo stadio								
Impaired acquisite o originate								
TOTALE (A+B+C)			480.719				1.054.419	1.535.138
D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate							13.175	13.175
Primo stadio							13.175	13.175
Secondo stadio								
Terzo stadio								
Impaired acquisite o originate								
TOTALE D							13.175	13.175
TOTALE (A+B+C+D)			480.719				1.067.594	1.548.313

#### Raccordo tra le "Classi di rating esterni" e i rating delle principali agenzie

Classe di rating	Standard & Poor's	Moody's	Fitch
AAA/AA-	AAA	Aaa	AAA
	AA+	Aa1	AA+
	AA	Aa2	AA
	AA-	Aa3	AA-
A+ / A-	A+	A1	A+
	A	A2	A
	A-	A3	A-
BBB+ / BBB-	BBB+	Baa1	BBB+
	BBB	Baa2	BBB
	BBB-	Baa3	BBB-
BB+ / BB-	BB+	Ba1	BB+
	BB	Ba2	BB
	BB-	Ba3	BB-
B+ / B-	B+	B1	B+
	B	B2	B
	B-	B3	B-
Inferiori a B-	da CCC+ a D	da Caa1 a C	da CC+ a D

Le esposizioni per cassa con controparti dotate di *rating* si riferiscono interamente a titoli di Stato o Banche classificati nei portafogli HTC o HTCS. Per quanto riguarda il portafoglio crediti della Banca, rappresentato prevalentemente da finanziamenti a medie e piccole imprese, è del tutto modesto l'ammontare di esposizioni a cui è attribuito un *rating* esterno per cui l'intera esposizione è rappresentata nella colonna "Senza rating". Relativamente ai derivati finanziari si segnala che il nozionale complessivo pari a 27,8 milioni di Euro è così ripartito: controparti con *rating* Baa1 per 27,6 milioni di Euro e con *rating* Ba2 per 0,2 milioni di Euro.

### A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating interni (valori lordi)

La Banca ha iniziato solo recentemente ad utilizzare un modello di *rating* interno della clientela, ma ad oggi copre solo il 49% circa del portafoglio impieghi, che viene assegnato solo in fase di affidamento iniziale e per la nuova clientela industriale e commerciale; pertanto non è ancora sufficientemente rappresentativo del portafoglio complessivo. Si evidenzia, tuttavia, che in seguito all'introduzione dei modelli funzionali all'applicazione del nuovo principio contabile IFRS9 la Banca dispone di ulteriori elementi per attribuire una classe di *rating* all'intero portafoglio crediti unitamente alla tradizionale analisi monografica approfondita della situazione economica, finanziaria e di settore di ogni singolo cliente affidato; tali dati non sono tuttavia ancora utilizzati nella gestione del rischio di credito.

### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)						Totale (1)+(2)						
			Immobili - ipoteche	Immobili - finanziamenti per leasing	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti			Crediti di firma									
							ZFC	Controparti centrali	Banche	Altre società	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche		Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti			
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite</b>	<b>853.724</b>	<b>819.033</b>	<b>217.606</b>	<b>93.298</b>	<b>1.173</b>	<b>22.555</b>									<b>176.450</b>	<b>58.408</b>	<b>4.103</b>	<b>64.262</b>	<b>637.855</b>
1.1 totalmente garantite	425.525	399.747	203.973	93.298	1.134	18.033									25.050	2.462	2.638	53.161	399.747
- di cui deteriorate	28.982	11.648	10.431	1.062														123	11.648
1.2 parzialmente garantite	428.200	419.286	13.632		39	4.523									151.400	55.946	1.466	11.101	238.108
- di cui deteriorate	4.890	1.315	916												261				1.177
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite</b>	<b>2.053</b>	<b>2.017</b>	<b>59</b>																<b>1.423</b>
2.1 totalmente garantite	59	59	59																59
- di cui deteriorate																			
2.2 parzialmente garantite	1.995	1.958																	
- di cui deteriorate																			

### B. Distribuzione e concentrazione delle esposizioni creditizie

#### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela

Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie		Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni per cassa</b>										
A.1 Sofferenze di cui esposizioni oggetto di concessioni							5.624	12.964	759	733
A.2 Inadempienze probabili di cui esposizioni oggetto di concessioni			377	379			2.399	5.625	346	259
A.3 Esposizioni scadute deteriorate di cui esposizioni oggetto di concessioni			377	379			6.203	8.369	967	293
A.4 Esposizioni non deteriorate di cui esposizioni oggetto di concessioni							3.880	5.970	689	172
Totale A	506.010	77	36.875	601	1.273		893.554	36.986	32.475	1.382
<b>B. Esposizioni "fuori bilancio"</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate										
B.2 Esposizioni non deteriorate							14.125	79		
Totale B	506.010	77	36.875	601	1.273		14.125	79		
Totale (A+B) (2022)	506.010	77	36.875	601	1.273		907.679	37.065	32.475	1.382
Totale (A+B) (2021)	492.462	84	43.483	535	1.508	-	939.490	41.423	37.725	1.176

## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela<sup>27</sup>

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		di cui Nord Est		di cui Altre aree		Altri Paesi europei	
	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa								
A.1 Sofferenze	6.384	13.697	4.500	8.114	1.884	5.583	-	-
A.2 Inadempienze probabili	7.546	9.040	6.718	7.994	828	1.046	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	153	17	153	17	1	0	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.454.831	16.292	799.525	12.480	655.306	3.811	-	-
<b>Totale A</b>	<b>1.468.914</b>	<b>39.046</b>	<b>810.895</b>	<b>28.606</b>	<b>658.019</b>	<b>10.441</b>	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"								
B.1 Esposizioni deteriorate							-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	14.125	79	14.125	79			-	-
<b>Totale B</b>	<b>14.125</b>	<b>79</b>	<b>14.125</b>	<b>79</b>			-	-
<b>Totale (A+B) 2022</b>	<b>1.483.039</b>	<b>39.126</b>	<b>825.020</b>	<b>28.685</b>	<b>658.019</b>	<b>10.441</b>	-	-
<b>Totale (A+B) 2021</b>	<b>1.513.160</b>	<b>43.217</b>	<b>867.110</b>	<b>32.014</b>	<b>646.050</b>	<b>11.203</b>	-	-

## B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche

	Italia		Altri Paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	65.368	30	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale A</b>	<b>65.368</b>	<b>30</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
B. Esposizioni "fuori bilancio"										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	3.091	4	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale B</b>	<b>3.091</b>	<b>4</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 2022</b>	<b>68.459</b>	<b>34</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 2021</b>	<b>59.914</b>	<b>21</b>	<b>4.331</b>	-	-	-	-	-	-	-

## B.4 Grandi esposizioni

	2022	2021
a) Ammontare (valore di bilancio)	567.952	522.315
b) Ammontare (valore ponderato)	87.189	82.468
c) Numero	4	4

<sup>27</sup> I dati qui riportati presentano qualche difformità rispetto a quelli esposti nelle tabelle di ripartizione geografica della Relazione sulla Gestione in quanto il criterio di Banca d'Italia, adottato in nota integrativa, prevede la ripartizione in base alla residenza della controparte mentre il criterio adottato nella Relazione sulla Gestione prevede la ripartizione in base all'area geografica di destinazione dell'investimento.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Allo scopo di incrementare il livello di liquidità dell'attivo, la Banca ha partecipato a un'operazione di cartolarizzazione *multi-originator* promossa e gestita da Cassa Centrale Banca S.p.A. ex Lege 130/99, denominata "BCC SME Finance 1" partita nel 2012. Tale operazione è finalizzata esclusivamente a rendere stanziabili attività finanziarie per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea. L'operazione ha comportato il riacquisto da parte della Banca di tutti i titoli *Senior* e *Junior* emessi dalla società veicolo. Di conseguenza, si qualifica come "autocartolarizzazione" e, in ottemperanza alla normativa di Banca d'Italia, le operazioni della specie non devono essere esposte nelle tabelle di nota integrativa della parte E, sezione C "operazioni di cartolarizzazione e di cessioni delle attività". L'operazione in parola è stata chiusa nel novembre 2022 con il riacquisto del portafoglio residuo e il rimborso dei titoli *Senior* e *Junior* nonché della *cash reserve*.

Nella sezione dedicata al rischio di liquidità viene data una descrizione dell'operazione in parola.

\*\*\*

Nel corso del 2019 la Banca ha partecipato, come investitore, ad una operazione di cartolarizzazione di cd. minibond emessi da società per azioni partecipanti al programma *Elite Basket Bond* di Borsa Italiana, con forte orientamento all'esportazione, con l'intento di supportare piani di crescita all'estero ed in generale ad incrementare la presenza internazionale dell'emittente.

L'operazione gode della garanzia SACE rilasciata in favore dell'SPV a valere sul 100% delle emissioni (capitale e interessi).

I prestiti obbligazionari cartolarizzati sono relativi a 10 emittenti con importi singolarmente compresi tra 2,0 e 9,0 milioni di Euro e complessivamente ammontanti a 50,0 milioni di Euro.

Mediocredito ha partecipato all'operazione, nell'ambito dell'attività in minibond (cfr. Relazione sulla Gestione, Andamento della Gestione, L'attività creditizia) sottoscrivendo una quota di nominali 2,0 milioni di Euro dell'unica classe di titoli ABS emessi (*senior*).

\*\*\*

Nel mese di dicembre 2020 è stata finalizzata un'operazione di cartolarizzazione *multioriginator* di esposizioni in sofferenza, per la quale è stata richiesta la garanzia GACS, che ha avuto ad oggetto la cessione di un portafoglio del valore lordo di bilancio, al momento della cartolarizzazione, di 21,095 milioni di Euro (pari al 3,50% per totale del portafoglio ceduto dai partecipanti all'operazione).

A livello territoriale il portafoglio era così suddiviso:

	2020	%
Trentino	1.484	7,0
Alto Adige	-	-
Veneto	8.355	39,6
Emilia Romagna	8.411	39,9
Lombardia	2.433	11,5
Altre Regioni	412	2,0
<b>Totale</b>	<b>21.095</b>	<b>100,0</b>

Di seguito viene invece esposta la ripartizione per settore di attività:

	2020	%
Società non finanziarie	21.095	100,0
Attività immobiliari	9.738	46,2
Costruzioni	6.645	31,5
Manifatturiero	4.712	22,3
<b>Totale</b>	<b>21.095</b>	<b>100,0</b>

Il corrispettivo per la cessione del portafoglio sopra riepilogato è stato quantificato in 5,661 milioni di Euro e, a pagamento dello stesso, Mediocredito ha ricevuto i seguenti titoli:

ISIN	Descrizione	Nominale	Perdita da cessione e valutazione	Prezzo effettivo finale	Scadenza	Rendimento	Rating
IT000542813	BUONCONSIGLIO3 TV% 20/41 EUR SENIOR CL A	4.939	-	4.939	2041	EUR6M+0,5% (floorzero)	BBB
IT000542814	BUONCONSIGLIO3 TV% 20/41 EUR MEZZAN CL B	674	446	228	2041	EUR6M+9,5% (floorzero)	Assente
IT000542815	BUONCONSIGLIO3 TV% 20/41 EUR JUNIOR CL J	138 <sup>28</sup>	138	0	2041	EUR6M+15,0% (floorzero)	Assente
	<b>TOTALE TITOLI</b>	<b>5.751</b>	<b>584</b>	<b>5.167</b>			

Successivamente il 95% dei titoli mezzanine (640 mila Euro) e junior (130 mila Euro) è stato ceduto al Fondo CRC FC (LUX) S.à.r.l. per un corrispettivo complessivo di 217 mila Euro rilevando una perdita di 553 mila Euro; pertanto, la Banca ha mantenuto in portafoglio il titolo *senior* (classe A) ed il 5% dei titoli mezzanine e junior, la cui valutazione al fair value ha portato un'ulteriore perdita di 30 mila Euro.

28 Ammontare comprensivo della sovra emissione di titoli Junior pagata per cassa di Euro 90 mila (importo pari ai costi up front dell'operazione).

**P A R T E E**  
**I N F O R M A Z I O N I S U I R I S C H I E S U L L E**  
**R E L A T I V E P O L I T I C H E D I C O P E R T U R A**

Considerando che il portafoglio ceduto, al netto delle rettifiche di valore contabilizzate al 31.12.2019, ammontava a 5,960 milioni di Euro, gli effetti a conto economico dell'operazione di cartolarizzazione sono così riassumibili:

	Effetto a Ce
Perdita da cessione crediti	299
Perdita da cessione 95% titoli mezzanine e junior	553
Variazione negativa fair value 5% titoli mezzanine e junior	30
<b>Effetto complessivo a conto economico</b>	<b>883</b>

La Banca ha inoltre concesso una linea di liquidità (mutuo a ricorso limitato) alla SPV Buonconsiglio 3 Srl per 0,213 milioni di Euro, con scadenza gennaio 2041 e remunerazione pari all'1% fisso

Per quanto riguarda i sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi connessi con l'operatività in cartolarizzazioni si segnala quanto segue:

- la Banca non esercita le attività di *servicing*;
- ai fini dell'informativa da fornire alla clientela la Società Veicolo ha provveduto alla pubblicazione dell'Avviso di Cessione sulla Gazzetta Ufficiale – Foglio delle Inserzioni – Parte seconda – n. 143 del 5 dicembre 2020;
- per quanto attiene alla legge sulla tutela dei dati personali la Banca ha assolto agli obblighi informativi.

L'operazione ha visto la partecipazione dei seguenti soggetti nei rispettivi ruoli:

- *Arranger*: Centrale Credit Solutions Srl e Banca Intesa Sapaolo S.p.A.;
- *Società Veicolo*: Buonconsiglio 3 S.r.l., una società a responsabilità limitata costituita ai sensi della legge 30 aprile 1999, n. 130, con sede legale in Via Vittorio Betteloni, n. 2, 20131 Milano, Italia, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento della Banca d'Italia del 7 giugno 2017 al n. 35745.9; si conferma che la Banca non detiene interessenze, né suoi dipendenti rivestono ruoli societari nella SPV Buonconsiglio3 S.r.l., le cui quote sono integralmente detenute dalla società Special Purpose Entity Management 2 S.r.l.;
- *Master Servicer*: Zenith Service S.p.A.;
- *Special Servicer*: Guber Banca S.p.A.;
- *Rappresentante dei portatori del titolo*: Zenith Service S.p.A.;
- *Agent Bank*: BNP Paribas Securities Services, Milano Branch
- *Agenzie di Rating*: Moody's Investors Service, Scope e DBRS Ratings
- *Cap Counterparty*: Banco Santander

La Banca ha svolto le necessarie verifiche volte a definire se sussistessero i presupposti per l'eliminazione contabile (derecognition) dei crediti ceduti; in base alle verifiche effettuate la Banca non detiene il controllo della Società Veicolo ai sensi dell'IFRS 10. Fino alla data di regolamento della cessione del 95% dei titoli mezzanine e junior, l'operazione di cartolarizzazione oggetto di analisi è assimilabile ad un'operazione di auto cartolarizzazione e, sino a tale momento i crediti sono rimasti iscritti nel bilancio della Banca. A seguito del regolamento della cessione avvenuto in data 18 dicembre 2020, la Banca sarà limitatamente esposta alla variabilità dei risultati della Società Veicolo avendo ceduto il 95% dei Titoli Mezzanine e Junior e avendo ampiamente superato il test sulla variabilità trattenuta. Quindi a partire dalla data del 18 dicembre 2020 i crediti oggetto di cessione sono stati eliminati dai bilanci della Banca in quanto oltre ad essere stati trasferiti i diritti ai flussi alla Società Veicolo, è stata trasferita anche la "sostanzialità dei rischi e benefici" ad essi associati. Le verifiche effettuate sono state riepilogate in una "nota tecnica" trasmessa alla società di revisione KPMG che ha rilasciato l'attestazione prevista dall'articolo 7, comma 1, lettera e) del decreto del MEF del 3 agosto 2016, relativo alla Garanzia sulla Cartolarizzazione delle sofferenze (GACS).

## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Le successive tabelle C.1 e C.2 espongono i valori relativi alla cartolarizzazione *multioriginator* "Buonconsiglio 3"; trattandosi di una cartolarizzazione *multioriginator*, in ossequio alle disposizioni della circolare Banca d'Italia 262/2005, nella tabella C.1 sono esposti i valori relativi alle quote di titoli trattenuti, in proporzione al peso che le attività cedute dalla Banca hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione mentre, al contrario, nella tabella C.2 sono esposti i valori relativi alle quote di titoli trattenuti in proporzione al peso che le attività cedute dalle altre banche partecipanti all'operazione hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione.

### C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate			Linee di credito		
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta	Esposiz. netta	Esposiz. netta	Esposiz. netta	Esposiz. netta	Esposiz. netta
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio - sofferenze	146	0	0		0							
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	146	0	0		0							
C. Non cancellate dal bilancio												

## C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate			Linee di credito		
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior	Mezzanine	Junior	Senior	Mezzanine	Junior
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta Rettif./ripr. di valore	Esposiz. netta Rettif./ripr. di valore
A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio - sofferenze	4.016	1	13		0							
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	4.016	1	13		0							
C. Non cancellate dal bilancio												

### C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

### C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate

La Banca non detiene interessenze, né suoi dipendenti rivestono ruoli societari nella SPV Buonconsiglio3 S.r.l., le cui quote sono integralmente detenute dalla società Special Purpose Entity Management 2 S.r.l..

### C.5 Attività di servicer – cartolarizzazioni proprie; incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

Per la cartolarizzazione denominata "Buonconsiglio 3" il ruolo di servicer è svolto da entità terze rispetto alla Banca.

## E. OPERAZIONI DI CESSIONE

### C. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E CANCELLATE INTEGRALMENTE

#### Informazioni di natura qualitativa

Nell'ambito dell'attività di gestione dei crediti deteriorati la Banca pone in essere cessioni nel caso in cui:

- il prezzo della singola operazione o del pacchetto di operazioni che si intendono cedere venga considerato congruo considerando anche gli oneri da sostenere per la futura gestione delle posizioni;
- vi sia una manifesta onerosità operativa collegata alla gestione del credito che si intende cedere;
- il cessionario venga positivamente valutato e presti adeguate garanzie di adempimento;
- siano stati favorevolmente valutati i possibili impatti territoriali con riferimento al debitore ceduto.

La cessione deve comunque essere effettuata nel rispetto di quanto previsto in materia dalle Linee Guida e dovrà essere approvata dal Consiglio di Amministrazione previa positiva valutazione del Comitato per la Gestione del Rischio di Credito.

#### Informazioni di natura quantitativa

Nel corso dell'esercizio sono state realizzate 2 cessioni *single name* di crediti non performing per un valore lordo di bilancio, al momento della cessione, di 2,9 milioni di Euro già svalutati al 31 dicembre 2021 per 1,5 milioni di Euro. A fronte di tali valori i cessionari hanno corrisposto alla Banca un importo di 0,7 milioni di Euro che ha comportato per la Banca una perdita lorda di 2,2 milioni di Euro. Al netto dei fondi svalutazione preesistenti tali operazioni hanno portato alla registrazione nel conto economico della Banca di una perdita da cessione di 0,7 milioni di Euro.

Gli effetti appena descritti sono rappresentati nelle tabelle "A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde", alle voci "C.4 Realizzi per cessioni" e "C.5 Perdite da cessione", e "A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive", alle voci "B.3 Perdite da cessione", "C.3 Utili da cessione" e "C.7 Altre variazioni in diminuzione".

Informativa sulle cessioni di crediti a un fondo comune di investimento con attribuzione delle relative quote agli intermediari cedenti <sup>29</sup>

Nel corso dell'esercizio 2016 la Banca ha partecipato in veste di "cedente" ad un'operazione di cessione pro-soluto in blocco ex Legge 130/99 di portafogli di crediti classificati a sofferenza promossa e gestita da Finanziaria Internazionale S.p.A. e avente come controparte, in qualità di "cessionario", la società Sole SPV S.r.l..

L'operazione non ha previsto la partecipazione della Banca né in veste di servicer né in veste di sottoscrittore dei titoli emessi dal cessionario per finanziare l'acquisto; considerando inoltre che la Banca non presta alcun tipo di garanzia si sono ritenuti sussistere i requisiti per l'eliminazione dei crediti oggetto di cessione dall'attivo della Banca (cd. *derecognition*).

<sup>29</sup> La presente informativa viene resa ai sensi della comunicazione di Banca d'Italia del 23 dicembre 2019 "Bilanci degli intermediari bancari e finanziari chiusi o in corso al 31 dicembre 2019".



La cessione ha riguardato un portafoglio di posizioni a sofferenza per un valore lordo di bilancio, al momento della cessione, di 8,150 milioni di Euro già svalutati al 31 dicembre 2015 per 4,488 milioni di Euro. A fronte di tali valori il cessionario ha corrisposto alla Banca un importo di 3,440 milioni di Euro che ha comportato per la Banca una perdita lorda di 4,710 milioni di Euro. Al netto dei fondi svalutazione preesistenti tale operazione ha gravato sul conto economico della Banca per 0,222 migliaia di Euro netti, frutto di perdite da cessione per 0,295 milioni di Euro e utili da cessione per 0,073 milioni di Euro.

L'importo ricevuto dal cessionario è stato reinvestito in quote del Fondo immobiliare chiuso Finint Fenice, gestito da Finanziaria Internazionale SGR S.p.A, nel portafoglio del quale sono confluiti gli immobili a garanzia delle sofferenze cedute.

Nel corso del 2017 la Banca ha poi partecipato ad un'analogha operazione di cessione, con il medesimo schema e le medesime controparti, relativamente ad un portafoglio di posizioni non performing per un valore lordo di bilancio, al momento della cessione, di 10,1 milioni di Euro già svalutati al 31 dicembre 2016 per 4,4 milioni di Euro. A fronte di tali valori il cessionario ha corrisposto alla Banca un importo di 5,6 milioni di Euro che ha comportato per la Banca una perdita lorda di 4,5 milioni di Euro. Al netto dei fondi svalutazione preesistenti tale operazione ha gravato sul conto economico della Banca per 96 mila Euro netti, frutto di perdite da cessione per 369 mila Euro e utili da cessione per 272 mila Euro.

Anche in questo caso l'importo ricevuto dal cessionario è stato reinvestito in quote del Fondo immobiliare chiuso Finint Fenice, gestito da Finanziaria Internazionale SGR S.p.A, nel portafoglio del quale sono confluiti gli immobili a garanzia delle sofferenze cedute attraverso la Sole SPV S.r.l..

Alla data del presente bilancio la Banca risulta intestataria di 18,548 (su un totale di 211,225, pari al 8,78%) quote del Fondo Finint Fenice valorizzate al 31.12.2022 in base ad un NAV di Euro 486.161,343 cadauna rispetto ad un valore di iscrizione iniziale di Euro 500.297,473 (cfr. Relazione sulla Gestione, Andamento della Gestione, L'attività di Banca d'investimento).

\* \* \*

Nel mese di dicembre 2020 la Banca ha ceduto pro-soluto un rapporto, classificato ad inadempienza probabile, al fondo Value Italy Credit 3 gestito da Value Italy Sgr S.p.A., nell'ambito di un'operazione ex Legge 130/99.

L'operazione non ha previsto la partecipazione della Banca né in veste di *servicer* né in veste di sottoscrittore dei titoli emessi dal cessionario per finanziare l'acquisto; considerando inoltre che la Banca non presta alcun tipo di garanzia si sono ritenuti sussistere i requisiti per l'eliminazione dei crediti oggetto di cessione dall'attivo della Banca (cd. *derecognition*).

Il rapporto ceduto aveva un valore lordo di bilancio, al momento della cessione, di 1 milione di Euro già svalutato al 31 dicembre 2019 per 0,7 milioni di Euro. A fronte di tali valori la Banca ha ricevuto 10 quote del fondo VIC3 del valore di 50 mila Euro cadauna per un controvalore complessivo di 0,5 milioni di Euro. L'operazione ha comportato la registrazione di una perdita lorda di 0,5 milioni di Euro che, al netto dei fondi svalutazione preesistenti ha portato alla contabilizzazione di un utile da cessione di 0,2 milioni di Euro.

Alla data del presente bilancio la Banca risulta intestataria di 10 quote del fondo Value Italy Credit 3 valorizzate al 31.12.2022 in base ad un NAV di Euro 48.265,319 cadauna rispetto ad un valore di iscrizione iniziale di Euro 50.000,00 (cfr. Relazione sulla Gestione, Andamento della Gestione, L'attività di Banca d'investimento).

## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

### 2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA

La Banca possiede strumenti finanziari classificati nel portafoglio di negoziazione di vigilanza in misura contenuta in termini di numerosità e di importo: si tratta, in particolare, di 46 opzioni cap sui tassi di interesse, di cui 23 contratte con clientela ordinaria e 23 speculari contratte con controparti bancarie. La misurazione del rischio di tasso di queste operazioni viene gestita nell'ambito del processo di *Asset & Liability Management* del portafoglio complessivo.

Si ribadisce che la Banca non presenta – alla data del presente bilancio – esposizioni riconducibili direttamente o indirettamente a prodotti strutturati di credito di tipo ABS (*Asset Backed Securities*) e CDO (*Collateralized Debt Obligation*) connessi ai prestiti *subprime* e Alt-A o prodotti finanziari percepiti dal mercato come rischiosi. Non viene eseguita la misurazione del rischio prezzo poiché la Banca non possiede strumenti finanziari sensibili al rischio di prezzo (titoli di capitale o O.I.C.R.) classificati nel portafoglio di negoziazione di vigilanza.

### 2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO – PORTAFOGLIO BANCARIO

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio prezzo

Il rischio di tasso di interesse sostenuto dalla Banca relativamente al proprio portafoglio bancario deriva principalmente dall'attività caratteristica (finanziamenti e titoli) esercitata in qualità di intermediario impegnato nel processo di trasformazione delle scadenze e nasce in particolare dallo sbilancio tra le poste dell'attivo e del passivo in termini di piano di ammortamento per importo e scadenza, durata finanziaria e tipo tasso.

La struttura organizzativa preposta al monitoraggio e controllo del rischio di tasso d'interesse gravante sul portafoglio bancario è costituita dalla funzione «Pianificazione e controllo» in conformità alle indicazioni del Consiglio di Amministrazione contenute nei profili di rischio adottati contestualmente al *budget* operativo annuale. La misurazione e il controllo del rischio di tasso d'interesse vengono effettuati tramite le metodologie e gli elaborati della procedura di *Asset & Liability Management*: si fa riferimento, in particolare, alle metodologie

di *Duration Gap Analysis* (che calcola la sensibilità del valore di mercato del patrimonio alla variazione dei tassi di mercato, ossia di sensibilità dei risultati economici futuri), di *Maturity Gap Analysis* (che misura la sensibilità del margine di interesse in formazione evidenziando, in particolare, l'esposizione al «rischio base») e di *Simulation Analysis* (misurazione della variabilità dei flussi finanziari e del risultato economico di periodo in scenari di tassi *forward* diversificati). La gestione del rischio finanziario in parola si basa su elaborazioni normalmente mensili o trimestrali mentre, almeno ogni tre mesi, vengono convocate riunioni del comitato ALCO (*Comitato Attivo Passivo*) e, periodicamente, viene presentata una relazione al Consiglio di Amministrazione.

### Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

La pandemia non ha prodotto impatti significativi rispetto all'assunzione di rischio tasso e rischio prezzo sul portafoglio bancario.

## Informazioni di natura quantitativa

### Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi della sensitività

La Banca utilizza, come detto, una procedura di *asset liability management* allo scopo di misurare gli impatti ("sensitivity") derivanti da variazioni della struttura dei tassi di interesse sul margine finanziario atteso e sul valore di mercato del patrimonio relativamente al portafoglio complessivo della Banca.

In riferimento al margine finanziario atteso, il sistema ALM ne stima la variazione su un orizzonte temporale annuale nell'ambito del modello di *maturity gap* nell'ipotesi di *shock* della curva dei tassi. Tale modello distribuisce su fasce temporali, inizialmente granulari e via via più ampie, tutte le poste dell'attivo e del passivo secondo la tempistica di *repricing*. La somma algebrica delle poste di ciascuna fascia su un orizzonte temporale di un anno è la base per simulare l'effetto che il margine di interesse subisce in caso di uno *shock* di tasso (+/- 100 punti base applicati a tutte le curve dei tassi come variazione istantanea, unica e parallela). In riferimento al valore di mercato del patrimonio, viene applicata la metodologia del *duration gap* che misura la sensibilità del valore attuale del portafoglio netto di tutte le operazioni attive e passive sensibili.

Nella tabella che segue sono presentati gli effetti sul margine di interesse e sull'utile calcolati con il modello del *Maturity Gap*.

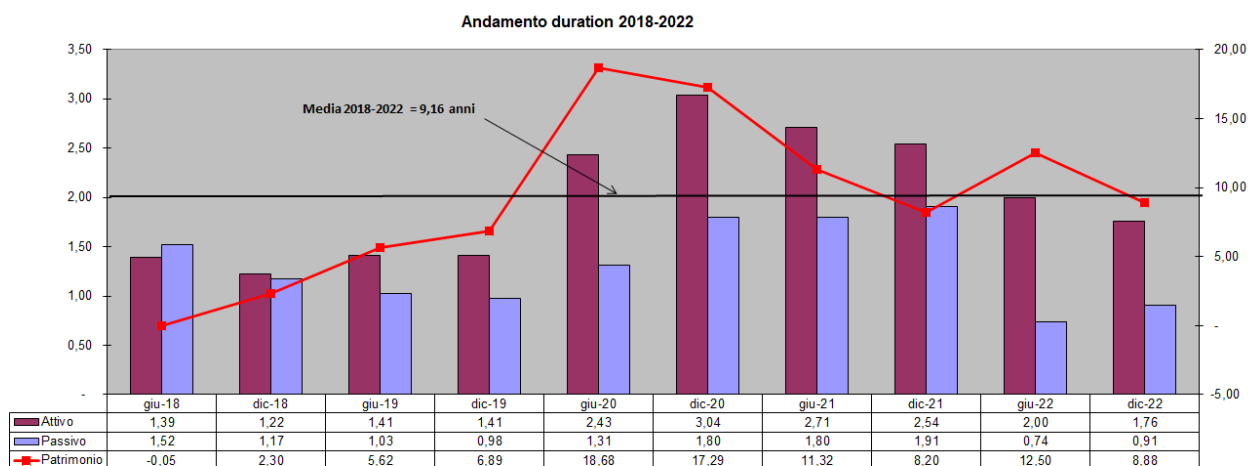
### Volatilità del margine di interesse e dell'utile netto calcolata con il modello del Gap (migliaia di Euro)

Shock istantaneo e parallelo della curva dei tassi	+100 bp	-100 bp
Variazione del margine di interesse	-753	+753
Variazione dell'utile	-535	+535

L'analisi dell'effetto sul margine mostra una volatilità più contenuta rispetto agli anni precedenti e dovuta a volumi di passivo in riprezamento superiori a quelli dell'attivo sull'orizzonte annuale di riferimento. Lo sbilanciamento è dovuto per lo più al posizionamento nella fascia ad un mese dell'operazione TLTRO3 per 520 milioni di euro, mitigato nelle fasce successive da maggiori quantità di attivo in repricing. Va evidenziato che il modello risente di evidenti limiti legati alla dimensione delle fasce temporali, all'incapacità di tener conto di eventuali cap e floor presenti e alla palese semplificazione di misurare gli effetti di repricing attraverso uno shock di tasso parallelo ed istantaneo su tutta la curva. Il repricing delle poste soprattutto passive è inoltre condizionato anche dal rischio paese che introduce un ulteriore elemento di variabilità difficilmente misurabile. Per tale ragione le indicazioni espresso dal modello del maturity gap rappresentano per lo più uno strumento utile a bilanciare le poste attive e quelle passive in un'ottica classica di A&LM. Una stima più precisa degli effetti sul margine è fornita dal modello di simulazione che, proiettando la situazione in essere a fine esercizio di tutte le poste attive e quelle passive secondo le effettive caratteristiche, mostra effetti sul margine di interesse più contenuti.

Per il calcolo della volatilità del valore di mercato del patrimonio, viene applicata la metodologia del *duration gap* che misura la sensibilità del valore attuale del portafoglio netto di tutte le operazioni attive e passive sensibili.

A seguire si riportano i principali dati di sensitività relativi agli esercizi 2018-2022:



L'elaborazione del modello di *Duration Gap* a dicembre 2022 registra una contrazione dell'indicatore sintetico di volatilità che si posiziona su un livello di 8,9 (anni), inferiore alla media del quinquennio (9,2), in sensibile calo rispetto ai picchi registrati nel 2020.

Il miglioramento dell'indicatore è frutto di una mirata strategia di riduzione del rischio di tasso intrapresa dalla banca attraverso un mix di azioni che nel corso del 2022 hanno portato buoni risultati in termini di mitigazione. Il calo dell'indicatore è frutto dell'effetto combinato di una contrazione della duration dell'attivo (dovuta sia alla riduzione della vita residua dei titoli a tasso fisso che allo stop dei finanziamenti a tasso fisso) e da un effetto virtuoso di aumento dei depositi sia in termini di massa che di durata (la componente depositi ha sostanzialmente sostituito una buona parte delle obbligazioni in scadenza nel 2022 che avevano una vita residua ormai contenuta).

Lo stress test di +/-100 b.p evidenzia un effetto di +/- 13,3 milioni di Euro con una sensibilità del patrimonio netto alla variazione dei tassi sostanzialmente in linea con quella di fine 2021.

Volatilità del valore di mercato del patrimonio netto (migliaia di Euro)

Shock istantaneo e parallelo della curva dei tassi	+100 bp	-100 bp
Variazione del valore del patrimonio netto	-13.349	+13.349

### Rischio Prezzo – Portafoglio bancario

La Banca non ha assunto, in linea con i comportamenti indicati nei profili di rischio, posizioni di carattere prettamente speculativo e, pertanto, evidenzia un'esposizione al rischio di prezzo del portafoglio titoli giudicabile ancora contenuto per la valutazione della situazione aziendale.

Nel comparto del *Merchant Banking* l'attività di *Equity Investment* svolta dalla Banca ha per oggetto l'acquisizione di partecipazioni di minoranza nel capitale per lo più di società industriali. Il ruolo della Banca in queste partecipate è quello di azionista strategico e la selezione e valutazione delle iniziative è effettuata – in base alle procedure interne – da unità organizzative specialistiche a ciò dedicate e sottoposta al vaglio di un apposito comitato (Comitato Investimenti). Le operazioni di investimento, infine, sono deliberate dal Consiglio di Amministrazione previo accertamento del rispetto delle limitazioni prudenziali di vigilanza.

La Banca detiene inoltre un portafoglio azionario funzionale all'ottimizzazione e diversificazione degli investimenti, composto – per circa 13,5 milioni di Euro – da titoli di alcune importanti società quotate al listino primario di Borsa Italiana, campioni e benchmark del rispettivo comparto, operanti nel settore bancario, assicurativo ed energetico, con ampio flottante quotato e in grado di generare stabilmente adeguati rendimenti cedolari. A questa componente è stata aggiunto l'investimento di 20 milioni di Euro in quote di Banca d'Italia.

Con cadenza semestrale, alla stregua delle altre poste iscritte a bilancio, viene condotto un analitico processo di valutazione, sottoposto alla validazione del Comitato Investimenti ed adeguatamente documentato, volto alla verifica dell'esistenza di oggettive evidenze di possibili perdite durevoli di valore (*impairment test*). Il portafoglio in parola è pari circa al 4% del totale attivo di bilancio.

Procedure specifiche sono seguite anche per la gestione del rischio di prezzo dei titoli di debito classificati, per lo più, nel portafoglio *HTC&S*. In particolare la Banca ha acquistato titoli di Stato e di banche aventi le caratteristiche di eleggibilità per il ricorso al rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea. Per la valutazione di tali attività la Banca dispone di *policy* interne che definiscono i criteri e le metodologie per la determinazione del *fair value* corrente nonché i limiti operativi e dimensionali del portafoglio in parola.

Per quanto riguarda il rischio prezzo del portafoglio bancario si registra un VaR parametrico (99% a 10gg) pari a 12,6 milioni di Euro in significativo aumento rispetto agli 8,1 milioni di Euro rilevati al 31.12.2021. Il VaR parametrico espresso in percentuale sul valore teorico di mercato del portafoglio è pari a 2,17% (2,01% al 31.12.2021).

Va precisato però che il modello parametrico, in presenza di mercati altamente volatili, ha dimostrato – nelle analisi di backtesting svolte da primarie istituzioni di analisi – di non essere in grado di calcolare in modo sufficientemente preciso il *value at risk*. La *best practice* attuale è quella di utilizzare il Var storico (*VarHist*), per cui quest'ultimo viene presentato come indicatore di misurazione del rischio di mercato a partire dalla presente relazione finanziaria.

Il *VarHist* al 31.12.2022 è risultato pari al 3,11% (4,09% a giugno 2022) per un controvalore calcolato sul valore di mercato del portafoglio pari a 14,6 milioni di Euro (18,3 milioni di Euro a giugno 2022).

## 2.3 RISCHIO DI CAMBIO

### Informazioni di natura qualitativa

Il Risk Appetite Framework nell'ambito della strategia di gestione del portafoglio titoli di proprietà fissa i limiti all'acquisto di titoli denominati in valuta non Euro, sia in termini percentuali sull'intero portafoglio sia in termini di paniere di valute trattabili.

Tali operazioni sono relative all'attività caratteristica non di negoziazione e, ad oggi, non sono presenti in portafoglio.

A copertura del rischio di cambio la Banca può finanziare tali acquisti mediante depositi in divisa.

## SEZIONE 3 - GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

### 3.1 GLI STRUMENTI DERIVATI DI NEGOZIAZIONE

#### A. Derivati finanziari

##### A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

Attività sottostanti/Tipologie derivati	2022				2021			
	Over the counter				Over the counter			
	Controparti centrali	Senza controparti centrali Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Senza controparti centrali Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Titoli di debito e tassi d'interesse		55.664				76.956		
a) Opzioni <sup>1</sup>		55.664				76.956		
b) Swap								
c) Forward								
d) Futures								
e) Altri								
2. Titoli di capitale e indici azionari								
a) Opzioni								
b) Swap								
c) Forward								
d) Futures								
e) Altri								
3. Valute e oro								
a) Opzioni								
b) Swap								
c) Forward								
d) Futures								
e) Altri								
4. Merci								
5. Altri								
Totale		55.664				76.956		

<sup>1</sup> Si tratta di *opzioni cap* vendute a clientela ordinaria e delle relative controcoperture acquistate da controparti bancarie.

##### A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo – ripartizione per prodotti

Attività sottostanti/Tipologie derivati	2022				2021			
	Over the counter				Over the counter			
	Controparti centrali	Senza controparti centrali Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Senza controparti centrali Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati
1. Fair value positivo		2.062				390	15	
a) Opzioni <sup>1</sup>		2.062				390	15	
b) Interest rate Swap								
c) Cross currency swap								
d) Equity swap								
e) Forward								
f) Futures								
g) Altri								
Totale		2.062				390	15	
1. Fair value negativo		2.032				380		
a) Opzioni <sup>2</sup>		2.032				380		
b) Interest rate Swap								
c) Cross currency swap								
d) Equity swap								
e) Forward								
f) Futures								
g) Altri								
Totale		2.032				380		

<sup>1</sup> Si tratta di *opzioni cap* OTC acquistate da controparti bancarie a controcopertura di opzioni speculari vendute a clientela ordinaria; nel 2021 erano presenti 15 mila Euro di warrant quotati.

<sup>2</sup> Si tratta di *opzioni cap* vendute a clientela ordinaria.

### A.3 Derivati finanziari OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

Attività sottostanti	Controparti Centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale		27.832		27.832
- fair value positivo		2.062		
- fair value negativo				2.032
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
3) Valute e oro				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
4) Merci				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
5) Altri				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
3) Valute e oro				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
4) Merci				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
5) Altri				
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				

### A.4 Vita residua dei derivati finanziari OTC: valori nozionali

Sottostanti/Vita residua	Fino a 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse	5.442	25.170	25.051	55.664
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su valute e oro				
A.4 Derivati finanziari su merci				
A.5 Altri derivati finanziari				
Totale 2022	5.442	25.170	25.051	55.664
Totale 2021	18.560	38.024	20.372	76.956

## SEZIONE 4 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è generato dallo sfasamento temporale tra i flussi di cassa attesi in entrata e in uscita sia in un orizzonte temporale di breve termine sia di medio/lungo termine da cui può scaturire la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa della incapacità di reperire nuovi fondi e/o di vendere proprie attività sul mercato, ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni. Le fonti del rischio di liquidità a cui la Banca è esposta sono rappresentate principalmente dai processi della Finanza/Raccolta e del Credito.

**La misurazione e la gestione del rischio in esame viene effettuata attraverso l'utilizzo degli strumenti di pianificazione finanziaria (in particolare del modello della *Liquidity Gap Analysis* del sistema ALM che attraverso il modello di simulazione genera una *maturity ladder* di tutti i *cash flow* generati dall'attività caratteristica, con o senza l'effetto dei nuovi volumi) che ha permesso di impostare le politiche di finanziamento più opportune nel medio/lungo termine.**

In tal senso rimane sempre alto il presidio della Banca rispetto al mantenimento di un prudente equilibrio della struttura per scadenze del portafoglio impieghi e provvista e nel differenziare fonti e strumenti di provvista in modo tale da attenuare il più possibile le tensioni di liquidità non sistemiche.

La policy per la gestione del rischio di liquidità prevede, sostanzialmente:

- i compiti degli organi aziendali con particolare focus sul ruolo del Comitato ALCO (*Assets & Liabilities Committee*);
- **la soglia di tolleranza al rischio di liquidità a breve termine e strutturale attraverso l'individuazione di indicatori di misurazione**, indicatori di attenzione e limiti operativi (*maturity ladder*, indice di copertura LCR, indice di stabilità della raccolta NSFR);
- **gli strumenti per l'attenuazione del rischio;**
- le prove di stress e il piano di emergenza per fronteggiare situazioni avverse nel reperimento dei fondi (*Contingency Funding Plan*);
- la formalizzazione del già esistente sistema gestionale dei prezzi di trasferimento interno dei fondi;
- il *reporting* tra le strutture e gli organi aziendali.

Le regole della gestione del rischio di liquidità si basano su due principi:

- gestione di liquidità di breve termine, il cui obiettivo è garantire la capacità di far fronte agli impegni di pagamento per cassa previsti e imprevisi tramite il mantenimento di un rapporto sostenibile tra i flussi di liquidità in entrata e in uscita su un orizzonte di **breve termine (1 anno)**. **Tale gestione costituisce la condizione essenziale per la normale continuità operativa dell'attività bancaria.**

Le tipiche azioni svolte a tal fine sono:

- **gestire l'accesso alla raccolta a vista o con vincolo a breve termine (anche collateralizzata)**, alla Banca Centrale Europea (BCE);
- gestire il profilo degli esborsi di liquidità da effettuare e monitorare la consistenza e il grado di utilizzazione delle riserve di liquidità.
- gestione della liquidità strutturale, il cui obiettivo è mantenere un adeguato rapporto tra passività e attività a medio/lungo termine (oltre 1 anno) finalizzato ad evitare pressioni sulle fonti, attuali e prospettiche, a breve termine. Le tipiche azioni svolte a tal fine sono connesse a:
  - gestione della trasformazione delle scadenze;
  - incremento delle fonti di raccolta stabili;
  - diversificazione delle fonti di liquidità e ottimizzazione del costo del *funding*.

Il controllo della propria posizione di liquidità avviene verificando sia gli sbilanci periodali (*gap* periodali) sia gli sbilanci cumulati (*gap* cumulati) sulle diverse fasce temporali della *maturity ladder* (7 gg., 1 mese e 3 mesi per il breve termine e oltre 1 anno per la liquidità strutturale) mediante i report prodotti nel continuo dalla funzione Pianificazione e Controllo.

Il report di liquidità è di tipo dinamico ossia consente di sintetizzare i fabbisogni di liquidità e la relativa capacità di copertura per fasce mensili, quantificati in base a scenari di stress basati sui profili di liquidità. La Banca è conscia che la validità degli stress test vada ricercata nel contesto – particolarmente avverso – in cui può trovarsi ad operare (testando la capacità di resistenza), e pertanto esegue, alla luce degli attuali scenari di mercato, anche prove di stress enfatizzati.

**L'attività preliminare di analisi propedeutica alla definizione degli scenari è stata condotta valutando i seguenti fattori:**

- gli obiettivi delineati nel budget 2022;
- l'attuale contesto economico e possibili evoluzioni nell'arco temporale di riferimento;
- difficoltà di accesso a forme di finanziamento stabili a medio/lungo termine;
- livello del rating con i connessi costi di provvista;
- mutazioni della compagine sociale e/o dei relativi patti parasociali;
- situazione degli impagati o delle posizioni in default.

Sono stati inoltre valutati altri fattori non esclusivamente collegati al rischio di liquidità, in particolare è stato considerato quale fatto scatenante del rischio di liquidità a breve termine anche il possibile impatto di disfunzioni organizzative/operative che non permetterebbero di utilizzare forme di raccolta a breve.

Operativamente è stata pertanto predisposta una *Maturity Ladder* con uno scenario stressato nel quale tutti i flussi del passivo in scadenza si considerano non rinnovabili e, contestualmente, si ipotizza un blocco dei nuovi volumi di attivo (fatti salvi gli impegni). Relativamente alla trasformazione delle scadenze la Banca segue un'attenta politica di monitoraggio ponendosi come obiettivo primario quello di tenere sotto controllo i flussi di entrate ed uscite e la trasformazione delle scadenze entro ambiti sostenibili. Tale obiettivo viene perseguito correlando la durata media della provvista con quella degli impieghi. Le risultanze delle analisi effettuate vengono **periodicamente analizzate in seno al comitato ALCO il quale con cadenza annuale propone, nell'ambito del RAF, al Consiglio di Amministrazione le soglie di tolleranza e gli indicatori di rischio da adottare e le consistenze delle riserve di liquidità da mantenere.**

La copertura del fabbisogno 2022 è stata garantita in particolare da depositi da clientela corporate e retail per 287 milioni di Euro (vincolati a scadenza per 267 milioni di Euro dei quali cui 81 milioni di Euro relativi al Conto Rifugio) e da emissioni obbligazionarie per 30 milioni di Euro sottoscritte dal sistema Raiffeisen dell'Alto Adige.

A presidio del rischio di liquidità la Banca ha mantenuto per tutto il 2022 adeguati margini di liquidità residua estraibile, mediamente attorno ai 233 milioni di Euro, in calo rispetto al dato medio del 2021 (320 milioni), **legato in buona parte all'inasprimento dei margini di garanzia (haircut) sugli attivi bancari collateralizzati**. Al 31.12.2022 il collaterale totale stanziabile ammonta a 987 milioni di Euro in leggero calo (-2,7%) rispetto al 31.12.2021 (1.015 milioni di Euro). A fine 2022 la liquidità residua estraibile dalla BCE ammonta a circa 240 milioni di Euro. La dotazione di collaterale prevista per il 2023, al netto di eventuali vendite di titoli in portafoglio legate al piano di graduale rimborso dell'esposizione TLTRO3, in costanza delle misure volte a mantenere il collaterale Abaco, è prevista in relativo rafforzamento.

Rispetto al requisito di liquidità (LCR) di cui al Regolamento Delegato (UE) 2015/61 la Banca al 31.12.2022 registra un indicatore pari a 402%, ampiamente superiore al minimo previsto (100%) mentre **l'indicatore NSFR si mantiene attorno a 105%**, rispetto al limite regolamentare del 100%: gli interventi sulla struttura del passivo previsti dal piano industriale 2023-2025 consentiranno, già nel breve termine, a riportare l'indicatore su livelli di maggiore sicurezza e nell'ambito delle tolleranze previste dalla banca.

Anche nel nuovo piano industriale 2023/2025 sono state delineate le fonti di provvista che puntano ad una sempre più ampia diversificazione della raccolta, riducendo progressivamente la concentrazione sulla provvista all'ingrosso e verso un numero ridotto di datori di fondi. Nel corso del 2022 il "Conto rifugio" ha registrato flussi positivi attorno agli 89 milioni di Euro (69 milioni di Euro nel 2021) a cui si sono aggiunti circa 40 milioni di Euro attraverso il canale di raccolta di depositi sul mercato estero sulla piattaforma Raisin che, oltre ad affiancare la dotazione dei canali di raccolta, è potenzialmente in grado di garantire buoni flussi di liquidità anche in condizioni di contingency considerata la spiccata elasticità alle condizioni offerte.

Per la copertura del fabbisogno 2023, stimato attorno ai 420 milioni di Euro (in presenza di una sostanziale stabilità dei depositi a vista), è stata pianificata nuova provvista retail (canali Conto Rifugio e Raisin) per un totale di 130 milioni di Euro, nuova raccolta di depositi corporate per 30 milioni di Euro, rinnovo e rafforzamento delle obbligazioni in scadenza sul circuito Raiffeisen per circa 177 milioni di Euro e, infine, raccolta finalizzata attraverso i tradizionali canali a medio-lungo termine BEI e Cassa Depositi e Prestiti per circa 83 milioni di Euro.

Oltre al consueto canale di rifinanziamento BCE, il ricorso a depositi collateralizzati a breve termine con controparti bancarie, **nell'ambito del margine di liquidità estraibile**, consentirà di ottimizzare la gestione dei saldi di tesoreria e fungerà da polmone capace di assorbire agevolmente improvvisi fabbisogni di liquidità.

Anche nel 2022, è stato predisposto il resoconto del processo interno di valutazione dell'adeguatezza della liquidità (ILAAP) che assume particolare rilevanza nell'ambito del più ampio processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) che la CRD IV prescrive di compiere alle autorità di vigilanza e rappresenta una sintesi e un'autovalutazione da parte della banca dei rischi di liquidità e della capacità di farvi fronte in termini sia di processi sia di adeguatezza delle risorse. L'articolo 86 della CRD IV prevede, infatti, che "le autorità competenti assicurino che gli enti siano dotati di strategie, politiche, processi e sistemi solidi per identificare, misurare, gestire e monitorare il rischio di liquidità su una serie adeguata di orizzonti temporali, anche infra giornalieri, in modo da assicurare che gli enti mantengano riserve di liquidità di livello adeguato".

Tendendo conto di tali fattori e considerando il modello di business, il livello di complessità della struttura di bilancio e del profilo di liquidità, le politiche di diversificazione delle fonti nonché il legame strategico di fatto con il partner industriale costituito dal Credito Cooperativo, la Banca ha giudicato adeguati il processo della liquidità, i presidi in esso contenuti e la capacità degli indicatori statici e dinamici di guidare con cognizione le decisioni riguardanti la predisposizione dei budget operativi ed economici nonché dei piani di finanziamento (funding plan). Gli indicatori legati al rischio di liquidità sono ripresi anche nel Piano di Risanamento che prevede gli opportuni livelli di tolleranza e trigger di attivazione delle misure precoci di intervento e aggiustamento.

### **Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

Nonostante la diffusa concessione di moratorie alla clientela legate alla pandemia da Covid-19, che hanno ridotto il flusso di rientro sugli attivi creditizi la Banca, non si sono rilevati significativi impatti sulla gestione del rischio di liquidità e sulla capacità di approvvigionamento.

### **Operazioni di cartolarizzazione**

Allo scopo di incrementare il livello di liquidità dell'attivo, la Banca ha partecipato alle operazioni di cartolarizzazione *multi-originator* promosse e gestite da Cassa Centrale Banca S.p.A. ex Lege 130/99 e denominate "Cassa Centrale Finance 3" e "BCC SME Finance 1". Le operazioni sono finalizzate esclusivamente a rendere stanziabili attività finanziarie per operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea per Mediocredito e per le Casse Rurali - Banche di Credito Cooperativo. L'operazione denominata Cassa Centrale Finance 3 è giunta a conclusione nel mese di aprile 2020 e quella denominata BCC Sme Finance 1 è giunta a conclusione nel mese di novembre 2022.

### **BCC SME Finance 1**

L'operazione è stata perfezionata ad agosto 2012 ed ha previsto che la Banca cedesse ad uno *Special Purpose Vehicle* un portafoglio di crediti *performing* assistiti da ipoteca di I grado.

Lo *Special Purpose Vehicle* ha emesso, a sua volta, titoli *Senior* dotati di rating e quotati e titoli *Junior*. Entrambe le tipologie di titoli sono state acquistate, pro quota, dalla Banca, che destinerà la classe Senior a garanzia del proprio funding presso la BCE mediante operazioni di rifinanziamento.

La Banca svolge, nell'ambito dell'operazione, l'attività di *servicer* nell'incasso dei crediti cartolarizzati.

L'operazione non si configura, ai sensi dello IAS 39 § 15-23 e AG 34-52 come cessione "pro-soluto" ai fini contabili (cd. *no derecognition*), mantenendo sostanzialmente la Banca tutti i rischi ed i benefici del portafoglio cartolarizzato. Conseguentemente i crediti cartolarizzati permangono nel bilancio della Banca e finché tale condizione è verificata viene seguita l'impostazione contabile che comporta l'elisione in bilancio di tutti i rapporti patrimoniali ed economici dell'operazione.

L'operazione in parola ha comportato, come detto, il riacquisto da parte della Banca di tutti i titoli *Senior* e *Junior* emessi dal veicolo e, di conseguenza, si qualifica come "autocartolarizzazione".

Il valore nominale lordo dei crediti complessivamente ceduti è pari a 2.189,7 milioni di Euro di cui 150,3 relativi alla Banca; a fronte di questi sono stati emessi titoli *Senior* per 1.533,0 milioni di Euro di cui 105,2 relativi alla Banca e titoli *Junior* per 656,7 milioni di Euro di cui 45,1 relativi alla Banca.

**P A R T E E**  
**I N F O R M A Z I O N I S U I R I S C H I E S U L L E**  
**R E L A T I V E P O L I T I C H E D I C O P E R T U R A**

Nel corso del mese di dicembre 2017 l'SPV ha dato seguito ad un *retranching* del titolo junior (classe B) che è stato ridotto a 205,8 milioni di Euro (di cui 10,6 milioni di Euro relativi alla Banca) contro emissione di un titolo classe A2 di complessivi 449,9 milioni di Euro (di cui 24,8 milioni di Euro relativi alla Banca).

Il prospetto sotto riportato sintetizza le caratteristiche dei titoli.

Notes	Denominazione	Rating	Codice ISIN	Data Emiss.	Stacco cedole	Data Scadenza	Tasso
Classe A1	Senior	Aa2/AA	IT0004846116	10.08.2012	29/05 – 29/11	29/05/2060	6ME+20
Classe A2	Senior	Aa2	IT0005315004	06.12.2017	29/05 – 29/11	29/05/2060	6ME+00
Classe B	Junior	No rating	IT0004846058	10.08.2012	29/09 – 29/11	29/05/2060	Var.

I titoli di classe A sono stati accentrati e dematerializzati su Monte Titoli S.p.A. e sono quotati presso la Borsa Valori irlandese (ISE). I titoli di classe B sono stati suddivisi in serie, ciascuna di importo proporzionale all'ammontare dei crediti rispettivamente ceduti dalle singole banche. Le banche cedenti hanno sottoscritto interamente i titoli di classe A e B a fronte della cessione dei crediti annullando così ogni flusso di liquidità tra la Banca e la SPV.

Le due diverse tipologie di titoli hanno un diverso grado di subordinazione nella definizione delle priorità dei pagamenti sia per il capitale che per gli interessi.

**Il rimborso dei titoli è previsto con la modalità "pass through" nella quale, per ogni periodo di incasso, ciascun flusso in entrata sul portafoglio collaterale della Società Veicolo, è destinato a fronteggiare gli esborsi in linea interesse e capitale che si manifesteranno alla data di pagamento immediatamente successiva.**

I titoli di classe B (cosiddetta emissione *Junior*) sono sprovvisti di *rating* e subordinati nel rimborso alla classe A. Questa tipologia di titoli non ha una cedola predeterminata ed è remunerata solo in presenza di fondi residuali, dopo aver coperto tutte le spese di periodo (*Senior cost* e Interessi Classe A).

Il rimborso del capitale dei titoli di classe B è ultimo nella gerarchia dei pagamenti sia in caso di rimborso anticipato che in caso di estinzione naturale dei titoli.

**L'operazione è assistita, inoltre, da una linea di liquidità per 20,7 milioni di Euro di cui 1,1 milioni di Euro relativi alla Banca (ante *retranching* erano 65,9 milioni di Euro di cui 4,5 relativi alla Banca) mentre, a copertura del rischio di interesse, il Veicolo ha sottoscritto con J. P. Morgan Securities LTD un contratto *Basis Swap* a copertura del portafoglio a tasso indicizzato.**

Per quanto riguarda i sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi connessi con l'operatività in cartolarizzazioni si segnala quanto segue:

- la Banca esercita le attività di *servicing* in relazione allo specifico portafoglio dalla stessa ceduto, curando la gestione, l'amministrazione e l'incasso dei crediti nonché la gestione dei procedimenti, in conformità ai criteri individuati nel contratto di *servicing*; per tale attività, disciplinata da una procedura che permette il coordinamento di tutte le attività inerenti avvalendosi delle competenti strutture aziendali, la Banca riceve una commissione;
- in base a quanto previsto dal Contratto di Servicing il portafoglio di ciascuna cartolarizzazione è sottoposto a monitoraggio continuo sulla base del quale sono predisposti report mensili, trimestrali e semestrali verso la Società Veicolo e le controparti dell'operazione, con evidenze dello status dei crediti e dell'andamento degli incassi;
- ai fini dell'informativa da fornire alla clientela la Società Veicolo ha provveduto alla pubblicazione dell'Avviso di Cessione sulla Gazzetta Ufficiale – Foglio delle Inserzioni – n. 93 del 9 agosto 2012;
- per quanto attiene alla legge sulla tutela dei dati personali la Banca ha provveduto ad informare i singoli debitori ceduti con una apposita comunicazione.

L'operazione ha visto la partecipazione dei seguenti soggetti nei rispettivi ruoli:

- *Arranger*: Cassa Centrale Banca - Credito Cooperativo del Nord Est Spa.
- Società Veicolo: BCC SME Finance 1 S.r.l., società costituita ai sensi della Legge 130/99 sulla Cartolarizzazione, con sede legale in Roma - Largo Chigi, 5, iscritta al Registro delle Imprese di Roma al n. 06646750965 e nell'elenco generale delle società veicolo cartolarizzazione, codice Abi 35037; si conferma che la Banca non detiene interessenze, né suoi dipendenti rivestono ruoli societari nella SPV BCC SME Finance 1 S.r.l., le cui quote sono integralmente detenute dalla Fondazione di diritto olandese "Stichting Elegance" – Amsterdam (Olanda) Claude Debussylaan 24.
- *Back up Servicer*: Cassa Centrale Banca, Credito Cooperativo del Nord Est Spa
- *Account Bank*: Cassa Centrale Banca, Credito Cooperativo del Nord Est Spa
- *Agent Bank*: Deutsche Bank AG, London Branch
- *Corporate Servicer Provider*: FIS Spa, Roma
- Agenzie di *Rating*: Moody's Investors Service e DBRS Ratings
- Studio Legale: Orrick, Herrington & Sutcliffe – Roma
- Società che ha effettuato l'*Audit* del portafoglio: Reconta - Ernst & Young Spa.
- Società Revisione della SPV: Crowe Horwath AS S.r.l.

Dopo previo accordo di tutti gli Obbligazionisti (*Originator*) tramite sottoscrizione di una *Written Resolution*, a novembre 2022 c'è stato il riacquisto dei portafogli residui da parte di ogni BCC *Originator* ed il 29 novembre 2022 (*Final Payment Date*) l'operazione di autocartolarizzazione BCC SME Finance 1 srl si è conclusa anticipatamente come di seguito indicato:

- I titoli Senior Classe A2 ISIN IT0005315004 sono stati totalmente rimborsati;
- I titoli Junior Classe B sono stati totalmente rimborsati;
- Le Cash Reserve, costituite in fase di *retranching* come minor excess spread distribuito agli *Originator*, sono state completamente restituite;
- In data 30 novembre 2022 i titoli Senior sono stati delistati presso la Borsa irlandese e sono stati chiusi anche tutti i titoli Junior presso Monte Titoli.

In data 28 dicembre 2022 la SPV BCC SME Finance 1 srl è stata messa in liquidazione ed entro fine 2023 la Società Veicolo verrà liquidata definitivamente.



## Informazioni di natura quantitativa

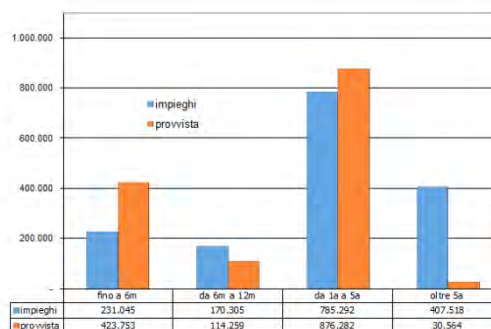
### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>76.366</b>	<b>11.907</b>	<b>14.228</b>	<b>4.617</b>	<b>33.519</b>	<b>90.407</b>	<b>170.305</b>	<b>785.292</b>	<b>403.721</b>	<b>3.797</b>
A.1 Titoli di Stato	-	-	1.111	-	836	12.609	44.331	236.000	165.500	
A.2 Altri titoli di debito	568	-	3.192	85	962	3.376	9.447	41.748	11.495	
A.3 Quote O.I.C.R.	16.550									
A.4 Finanziamenti	59.248	11.907	9.925	4.532	31.721	74.422	116.527	507.544	226.726	3.797
- Banche	38.220	-	-	-	-	-	-	-	-	3.797
- Clientela	21.028	11.907	9.925	4.532	31.721	74.422	116.527	507.544	226.726	
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>225.140</b>	<b>1.077</b>	<b>1.292</b>	<b>3.798</b>	<b>20.415</b>	<b>172.032</b>	<b>114.259</b>	<b>876.282</b>	<b>30.564</b>	
B.1 Depositi e conti correnti	225.075	1.077	1.292	3.618	16.748	25.752	90.385	190.729		
- Banche	29.472									
- Clientela	195.603	1.077	1.292	3.618	16.748	25.752	90.385	190.728		
B.2 Titoli di debito				180		133.586	10.129	115.500		
B.3 Altre passività	64				3.667	12.693	13.745	570.053	30.564	
<b>C. Operazioni fuori bilancio</b>	<b>9.640</b>					<b>0</b>	<b>528</b>	<b>2.563</b>	<b>1.396</b>	
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale						0	528	2.563	596	
- Posizioni lunghe						0	264	1.281	298	
- Posizioni corte						0	264	1.281	298	
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	8.607								800	
- Posizioni lunghe	3.904								800	
- Posizioni corte	4.704									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	1.033									
C.6 Garanzie finanziarie ricevute										
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										

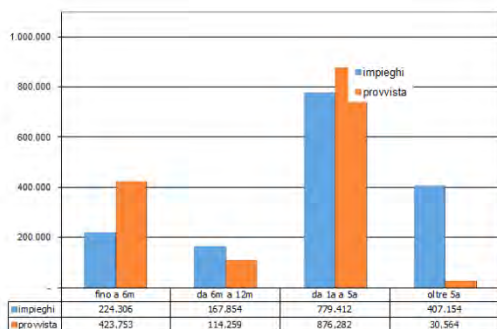
Per una migliore rappresentazione dei flussi generati dall'operatività della Banca – prevalentemente a medio/lungo termine e con piano di ammortamento – e della connessa trasformazione delle scadenze, la distribuzione temporale delle attività e delle passività per cassa viene esposta anche in forma grafica.

In particolare, dai grafici sotto riportati, viene evidenziato:

- un gap negativo di 193 milioni di Euro nella fascia a breve termine (fino a 6 mesi), dovuto alla contestuale presenza di 196 milioni di depositi e c/c a vista della clientela e di 132 milioni di serie obbligazionarie in scadenza a giugno 2023;
- un gap positivo di circa 56 milioni di Euro nella fascia entro 1 anno;



**P A R T E E**  
**I N F O R M A Z I O N I S U I R I S C H I E S U L L E**  
**R E L A T I V E P O L I T I C H E D I C O P E R T U R A**



- un gap negativo della fascia "da 1 a 5 anni" pari a 91 milioni di Euro (96 milioni di Euro al netto dei flussi stimati dagli NPL) caratterizzato dalla scadenza di prestiti obbligazionari emessi per 116 milioni di Euro e dalla presenza di prestiti TLTRO in scadenza per 520 milioni di Euro;
- Un gap positivo nella fascia "oltre 5 anni".

### Informativa sulle attività impegnate iscritte in bilancio <sup>30</sup>

Forme tecniche	Impegnate		Non impegnate		Totale 2022	Totale 2021
	Valore di bilancio	Fair value	Valore di bilancio	Fair value		
1. Cassa e disponibilità liquide	-	-	38.217	-	38.217	32.306
2. Titoli di debito	289.578	263.178	212.255	210.697	501.833	482.452
3. Titoli di capitale	-	-	52.986	52.986	52.986	56.589
4. Finanziamenti <sup>1</sup>	504.385	-	489.849	-	994.234	1.048.340
5. Altre attività finanziarie	-	-	18.613	-	18.613	14.512
6. Attività non finanziarie	-	-	8.446	-	8.446	8.834
<b>Totale 2022</b>	<b>793.963</b>	<b>263.178</b>	<b>820.366</b>	<b>263.683</b>	<b>1.614.329</b>	
<b>Totale 2021</b>	<b>798.395</b>	<b>151.834</b>	<b>844.637</b>	<b>397.380</b>		<b>1.643.032</b>

- 1 Nel 2021 oltre ai finanziamenti concessi a garanzia di passività, tra i finanziamenti impegnati rientrano anche le attività cedute alle società veicolo e non oggetto di cancellazione dal bilancio per 3,9 milioni di Euro.

### Informativa sulle attività di proprietà impegnate non iscritte in bilancio

Forme tecniche	Impegnate	Non impegnate	Totale 2022	Totale 2021
1. Attività finanziarie	-	-	-	15.985
- Titoli	-	-	-	15.985
- Altre	-	-	-	-
2. Attività non finanziarie	-	-	-	-
<b>Totale 2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 2021</b>	<b>5.378</b>	<b>10.607</b>		<b>15.985</b>

### Operazioni di credito presso l'Eurosistema

La Banca ha in essere un'operazione di finanziamento passivo con la BCE, per nominali 519,5<sup>31</sup> milioni di Euro, garantita da titoli classificati nei portafogli HTC e HTCS oltre ad altri asset come sotto specificato, stipulata in data 22/12/2021 (scadenza 18/12/2024).

Secondo quanto richiesto dall'IFRS 7 § 14 si segnala quanto segue:

- con il contratto di cui sopra, la Banca ha trasferito nella proprietà della controparte i titoli oggetto della garanzia, che stanno a garantire di pieno diritto, con il loro intero valore e con le relative pertinenze, l'esposizione della stessa, e qualsiasi altro diritto di credito o ragione che spetti alla controparte in dipendenza dell'operazione di finanziamento, pur se non liquido né esigibile, o anche sorto anteriormente o posteriormente all'erogazione del finanziamento;
- il valore cauzionale della garanzia è determinato decurtando, dal valore stabilito in base al loro valore di mercato, lo scarto di garanzia definito dalla Banca Centrale Europea ("haircut") per la specifica attività idonea, nonché di un ulteriore scarto di garanzia definito da Cassa Centrale Banca per il prestito intermediato.

### Titoli non iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale a garanzia di finanziamenti passivi

Alla data di chiusura dell'esercizio la Banca non ha titoli non iscritti nell'attivo dello stato patrimoniale stanziati a garanzia di finanziamenti passivi.

### Crediti verso clientela a garanzia di finanziamenti passivi

Alla data di chiusura dell'esercizio la Banca ha vincolato presso Banca d'Italia, tramite la procedura ABACO, un portafoglio crediti per un valore di bilancio pari a 512,6 milioni di Euro, in parte impegnati a garanzia dei finanziamenti di 519,5 milioni di Euro descritti nel paragrafo "Operazioni di credito presso l'Eurosistema".

30 Le attività sono ripartite tra "impegnate" e "non impegnate" in base a quanto previsto dalla normativa in vigore per la segnalazione delle "Attività vincolate su base individuale" (cd. Asset Encumbrance – base informativa AEI)

31 Le operazioni in parola rientrano tra le cosiddette operazioni di finanziamento finalizzate (TLTRO-III).

## Crediti verso clientela a garanzia di mutui passivi

La Banca ha in essere, quale attività costituita a garanzia di proprie passività e impegni, contratti di cessione di credito relativi a finanziamenti alle OO.PP. a favore della BEI per due contratti di prestito stipulati rispettivamente in data 28 novembre 2005 e 9 dicembre 2008.

**Secondo quanto richiesto dall'IFRS 7 § 14 si segnala quanto segue:**

- a. il valore contabile delle attività finanziarie date a garanzia è complessivamente pari a 2,2 milioni di Euro per il contratto del 28 novembre 2005 e 12,2 milioni di Euro per il contratto del 9 dicembre 2008;
- b. con i contratti di cui sopra, la Banca ha ceduto irrevocabilmente, pro solvendo, alla Banca Europea per gli Investimenti, crediti vantati nei confronti di Amministrazioni Comunali, a garanzia del pieno e puntuale adempimento di tutti gli obblighi di natura pecuniaria assunti dalla Banca in forza del contratto di prestito nei confronti della BEI. Le cessioni di credito hanno per oggetto un importo pari ad almeno il 110% **dell'importo del prestito passivo verso la BEI di volta in volta eventualmente residuo a seguito di pagamenti in linea capitale effettuati dalla Banca ai sensi del contratto del prestito medesimo:**
  - il contratto stipulato in data 28 novembre 2005, prevede che **l'efficacia delle cessioni di credito sia subordinata alla mancata osservanza da parte della Banca degli obblighi derivanti dal contratto di prestito verso la BEI, iscritto nel passivo della Banca, e pertanto i contratti di cessione del credito sono "sottoposti a condizione sospensiva";**
  - il contratto stipulato in data 9 dicembre 2008, invece, prevede che – ad esclusivo scopo di garanzia – **l'efficacia delle cessioni di credito sia immediata e rimanga valida fino al pieno ed integrale adempimento delle obbligazioni garantite.** La BEI, inoltre, ha conferito mandato con rappresentanza alla Banca per la gestione dei crediti ceduti il cui rischio rimane in **capo a quest'ultima e, salvo inadempienza della Banca, essi saranno automaticamente ritrasferiti nella titolarità della medesima nel momento del rispettivo incasso.**

Nel corso del mese di novembre 2012 la Banca ha ottenuto dalla BEI un nuovo affidamento di 50 milioni di Euro a fronte del quale è stato stipulato un primo contratto di 16 milioni di Euro, interamente utilizzato, che sarà garantito dalla cessione pro-solvendo dei crediti vantati da Mediocredito nei confronti dei beneficiari finali.

**Secondo quanto richiesto dall'IFRS 7 § 14 si segnala quanto segue:**

- a. il valore contabile delle attività finanziarie date a garanzia è pari a 8,8 milioni di Euro;
- b. con il contratto di cui sopra, la Banca ha ceduto irrevocabilmente, pro solvendo, alla Banca Europea per gli Investimenti, i crediti di qualsiasi natura nei confronti dei beneficiari finali, a garanzia del pieno e puntuale adempimento di tutti gli obblighi di natura pecuniaria assunti dalla Banca in forza del contratto di prestito nei confronti della BEI. Le cessioni di credito hanno per oggetto un importo pari ad almeno il 100% **dell'importo del prestito passivo verso la BEI di volta in volta eventualmente residuo a seguito di pagamenti in linea capitale effettuati dalla Banca ai sensi del contratto del prestito medesimo:**  
Il contratto prevede che – ad esclusivo scopo di garanzia – **l'efficacia delle cessioni di credito sia immediata e rimanga valida fino al pieno ed integrale adempimento delle obbligazioni garantite.** La BEI, inoltre, ha conferito mandato con rappresentanza alla Banca per la gestione dei crediti **ceduti il cui rischio rimane in capo a quest'ultima e, salvo inadempienza della Banca, essi saranno automaticamente ritrasferiti nella titolarità della medesima nel momento del rispettivo incasso.**

Nel corso del mese di luglio 2013 è stato stipulato un secondo contratto per i 34 milioni di Euro rimanenti garantito da fidejussione della Regione Autonoma Trentino – Alto Adige, interamente utilizzato. La fidejussione della Regione Autonoma Trentino – Alto Adige è controgarantita dalla cessione pro-solvendo dei crediti vantati da Mediocredito nei confronti dei beneficiari finali.

**Secondo quanto richiesto dall'IFRS 7 § 14 si segnala quanto segue:**

- a. il valore contabile delle attività finanziarie date a garanzia è pari a 16,3 milioni di Euro;
- b. con il contratto di garanzia di cui sopra, la Banca ha ceduto pro solvendo alla Regione Autonoma Trentino-Alto Adige, i crediti di qualsiasi natura, anche risarcitoria o restitutoria, vantati nei confronti dei beneficiari finali in forza del contratto di finanziamento che beneficia delle risorse BEI e della connessa garanzia della Regione.  
**Il contratto prevede che l'efficacia della cessione di credito sia subordinata all'effettiva erogazione da parte della Regione di un pagamento a favore della BEI.**

Nel corso del mese di ottobre 2019 la Banca ha ottenuto dalla BEI un nuovo affidamento di 50 milioni di Euro, interamente utilizzato.

**Secondo quanto richiesto dall'IFRS 7 § 14 si segnala quanto segue:**

- a. il valore contabile delle attività finanziarie date a garanzia è complessivamente pari a 35,1 milioni di Euro;
- b. con i contratti di cui sopra, la Banca ha ceduto irrevocabilmente, pro solvendo, alla Banca Europea per gli Investimenti, crediti finanziari vantati nei confronti di società di capitali relativi a finanziamenti di impianti di produzione di energia da fonti rinnovabili e/o nei confronti di soggetti pubblici, a garanzia del pieno e puntuale adempimento di tutti gli obblighi di natura pecuniaria assunti dalla Banca in forza del contratto di prestito nei confronti della BEI. Le cessioni di credito hanno per oggetto un importo pari ad almeno il 100% **dell'importo del prestito passivo verso la BEI di volta in volta eventualmente residuo a seguito di pagamenti in linea capitale effettuati dalla Banca ai sensi del contratto del prestito medesimo;** il contratto prevede che – ad esclusivo scopo di garanzia – **l'efficacia delle cessioni di credito sia immediata e rimanga valida fino al pieno ed integrale adempimento delle obbligazioni garantite.** La BEI, inoltre, ha conferito mandato con rappresentanza alla Banca per la gestione dei crediti ceduti il cui **rischio rimane in capo a quest'ultima e, salvo inadempienza della Banca, essi saranno automaticamente ritrasferiti nella titolarità della medesima nel momento del rispettivo incasso.**

Nel corso del mese di marzo 2013 la Banca ha stipulato un contratto con Cassa Depositi e Prestiti relativo alla concessione di uno o più finanziamenti a valere su un Plafond destinato alla concessione di finanziamenti alle PMI. Al 31 dicembre 2022 sono stati concessi finanziamenti per un importo residuo di 24,0 milioni di Euro.

Tali finanziamenti saranno garantiti dalla cessione pro-solvendo dei crediti vantati da Mediocredito nei confronti dei beneficiari finali.

**Secondo quanto richiesto dall'IFRS 7 § 14 si segnala quanto segue:**

- a. il valore contabile delle attività finanziarie date a garanzia è pari a 16,5 milioni di Euro;
- b. con il contratto di cui sopra, la Banca ha ceduto, pro solvendo, alla Cassa Depositi e Prestiti, i propri diritti di credito futuri, a qualsiasi titolo, e ogni altra posizione giuridica soggettiva attiva inerente tali diritti di credito nei confronti dei relativi Debitori Ceduti e Garanti in relazione a tutti i crediti.  
Il contratto prevede che – ad esclusivo scopo di garanzia – **l'efficacia delle cessioni di credito sia immediata e rimanga valida fino al pieno ed integrale adempimento delle obbligazioni garantite.** La CDP, inoltre, ha conferito mandato revocabile alla Banca per la gestione dei crediti ceduti il cui rischio rimane in **capo a quest'ultima e, salvo inadempienza della Banca, essi saranno automaticamente ritrasferiti nella titolarità della medesima nel momento del rispettivo incasso.**

## SEZIONE 5 - RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

L'accordo sul capitale attualmente in vigore (c.d. Basilea III) considera tra i rischi di I Pilastro – rischi per i quali è previsto l'obbligo di accantonare una parte dei fondi propri – anche il rischio operativo, ovvero il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione a livello di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esterni. In esso si comprende il rischio giuridico (in termini di esposizione **ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti dell'Autorità di Vigilanza, ecc.**) ma si esclude il rischio strategico e reputazionale.

Il Comitato di Basilea riconosce che il rischio operativo è un termine che può assumere **significati diversi all'interno del settore bancario** ma, per assicurare una efficace gestione e supervisione del rischio, è essenziale che le banche abbiano una chiara e completa cognizione di quello che si intende con questa tipologia di rischio.

Le principali fattispecie di rischio operativo, che il Comitato ha individuato come potenziale causa di perdite sostanziali, sono riconducibili alle frodi (interne ed esterne), alla violazione delle norme riguardanti i rapporti e la sicurezza sul lavoro nonché alle norme riguardanti i rapporti con la clientela, ai danni ai beni materiali, alle disfunzioni tecniche e, infine, alla mancanza di conformità esecutiva e procedurale (cosiddetta *compliance*).

La Banca, dopo la valutazione delle opportunità e dei sistemi per la gestione del rischio operativo – **ponendo attenzione all'impatto dei costi di impianto e manutenzione nonché di quelli di natura organizzativa e considerata la contenuta esposizione a questa tipologia di rischio** – ha scelto di adottare il modello di base, **salvo evolvere successivamente verso l'adozione di un modello interno di tipo avanzato** solo qualora il modello di *business* **dovesse evidenziare una significativa evoluzione e diversificazione dell'attività**.

Peraltro, la Banca – **nell'ambito del sistema dei controlli interni** – ha sviluppato e continua a sviluppare attività ed iniziative in tema di monitoraggio e gestione del rischio operativo. In particolare, sono degni di essere citati gli aspetti di seguito esposti:

- **l'adozione di un modello di gestione del rischio di non conformità alle norme incentrato su report periodici** della funzione preposta (relazioni, verbali delle verifiche, pareri, ecc.) verso gli organi aziendali, alla Direzione Generale e alle strutture o funzioni di controllo della Banca e finalizzato, oltre al monitoraggio del rischio in oggetto, alla diffusione di una cultura aziendale improntata ai principi di onestà, correttezza e rispetto delle norme;
- la composizione e l'attività del Comitato Controlli: al Comitato partecipano – oltre alle funzioni aziendali di controllo - anche un Amministratore indipendente, il Direttore Generale e il Dirigente preposto alla redazione delle scritture contabili societarie. Il Comitato ha, tra i suoi scopi primari, quelli di (i) confrontarsi sullo stato del sistema dei controlli interni, valutando la complessiva efficacia dei controlli, anche in relazione al *risk appetite framework* - RAF adottato dalla Banca, (ii) coordinare i programmi di attività e le relative modalità di esecuzione in materia di controllo dei rischi e di (iii) esaminare annualmente il resoconto dei processi ICAAP e ILAAP;
- **l'attenzione posta in materia di responsabilità amministrativa dell'impresa** (D.Lgs. 231/2001), il cui presidio è stato attribuito al Collegio Sindacale in collaborazione con le strutture interne;
- l'istituzione della funzione anticiclaggio, quale funzione dedicata al presidio normativo e operativo del D.Lgs. 231/07;
- il proseguimento della tradizionale verifica dei profili di rischio, anche in tema di organizzazione e di tecnologie informatiche, **nell'ambito del processo di predisposizione e revisione del Risk Appetite Framework**;
- **la gestione interna, nell'ambito della struttura di internal auditing, dell'attività di IT audit**, avvalendosi della collaborazione della struttura di IT audit del Gruppo Cassa Centrale Banca al fine di garantire un costante e specialistico presidio normativo e tecnico;
- il continuo aggiornamento, **in ottemperanza alle "Disposizioni di Vigilanza per le banche" (Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 e successive modificazioni)**, del Regolamento dei Flussi Informativi, volto a disciplinare strutturate forme di comunicazione e di scambio di informazioni complete, tempestive e accurate **all'interno degli organi sociali, tra i diversi organi e dalla struttura verso gli organi sociali**;
- l'accordo di servizio tra le funzioni di conformità e di revisione interna per valorizzare la complementarità tra le due strutture e rendere più efficiente il funzionamento dei controlli interni, prevedendo forme di collaborazione per lo svolgimento delle verifiche; in particolare, in tale ambito si evidenzia la condivisione degli interventi in fasi di stesura dei relativi piani annuali delle attività e **l'esecuzione** – ognuno per gli ambiti di propria competenza – in maniera congiunta di alcune attività di verifica;
- la separazione delle funzioni di controllo interno – conformità, gestione dei rischi e revisione interna – rispetto alle strutture di business della Banca, con riporto diretto nei confronti del Consiglio di Amministrazione (organo con funzioni di supervisione strategica e di gestione), al fine di garantirne la massima autonomia di intervento, l'indipendenza gerarchica e la libertà di accesso a tutte le fonti informative della Banca;
- il continuo processo di aggiornamento e adeguamento del Sistema dei Controlli Interni, con particolare riferimento alla manutenzione della mappatura delle attività aziendali critiche e alla definizione/ampliamento dei controlli interni di secondo livello, sia di conformità sia di *risk-management*;
- **l'attività di costante aggiornamento dei processi operativi della Banca (anche attraverso l'introduzione di sistemi automatizzati di supporto all'operatività e di controllo), con particolare riferimento all'attività connessa con le normative in materia di anticiclaggio, trasparenza, usura e privacy**;
- la presenza di un Sistema interno di segnalazioni delle violazioni – Whistleblowing (sistema informatico di segnalazioni delle violazioni che garantisce la riservatezza del segnalante) guidato da uno specifico regolamento;
- **l'adozione di una policy in materia di Product Oversight and Governance dei prodotti bancari – POG, in attuazione degli Orientamenti dell'Autorità Bancaria Europea sui dispositivi di governance e di controllo sui prodotti bancari al dettaglio**.

I citati approcci organizzativi ed operativi sono funzionali al continuo adeguamento del processo di conformità ai dettami di Vigilanza che vedrà un progressivo miglioramento con il sostegno di quelle iniziative operative e di coordinamento che permetteranno di applicare, in modo via via più efficace, le indicazioni di *best practice* in tema di gestione del rischio operativo.

#### Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

La limitata dimensione della Banca, caratterizzata da una struttura territoriale limitata a 6 sedi territoriali e non dedicata alle attività correnti con la clientela *retail* ha permesso di contenere il rischio operativo attraverso un diffuso utilizzo del lavoro agile. In tale ambito si segnala che non si è registrato nessun calo di produttività. La gestione della logistica e dei presidi sanitari in contrasto alla diffusione del

contagio sono stati affidati al Comitato di Continuità operativa – previsto dalla normativa – che si è costantemente riunito nel corso dell'esercizio per coordinare le attività e gli interventi operativi nonché le comunicazioni ai collaboratori interni ed esterni.

### ***Rischi Legali***

I rischi connessi a controversie giudiziali che vedono coinvolta la Banca vengono costantemente monitorati **dall'Area Legale**.

Qualora da una analisi giuridica e contabile emergano ipotesi di soccombenza con probabile esborso di risorse economiche, si provvede, sulla base di una stima il più possibile attendibile, ad effettuare in via cautelativa congrui stanziamenti al fondo per rischi ed oneri, oltre ad attuare, se possibile, politiche transattive.

In particolare si segnala che:

- nel 2017 la Banca aveva adeguato lo **stanziamento a fronte dell'azione revocatoria proposta dall'amministrazione straordinaria di Giacomelli Sport, in seguito alla sentenza della Corte d'Appello che ha dichiarato inefficaci nei confronti della ditta ulteriori versamenti per complessivi 11,6 milioni di Euro, portandolo al 75% dell'importo a rischio. Nel corso del 2018 Mediocredito, in esecuzione della sentenza, ha restituito 1,359 milioni di Euro. Considerato che il procedimento è ancora pendente presso la Corte di Cassazione e che comunque rimane attiva la riserva di eccezione che in ipotesi di esito negati del ricorso potrà essere sollevata verso la capofila del pool, è mantenuta l'iscrizione del credito verso l'amministrazione straordinaria in contropartita al fondo rischi legali per il 100% dell'importo rimborsato;**
- nel corso dell'esercizio 2014 è stato oggetto di valutazione la sussistenza di una passività potenziale legata alla richiesta di risarcimento danni da parte della procedura sulla posizione Carolina S.r.l. per complessivi 3,6 milioni di Euro; ad oggi non sussistono elementi **concreti che facciamo ritenere probabile l'accoglimento delle pretese del fallimento. Per tale ragione**, la Banca non ritiene, allo stato, giustificata la creazione di uno specifico fondo rischi dedicato alla vertenza.



## PARTE F INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il patrimonio è composto dal capitale sociale (azioni ordinarie), dal relativo sovrapprezzo e dalle riserve. Le riserve sono composte dalla riserva legale, da quella straordinaria e da quelle formatesi in sede di applicazione dei principi IAS/IFRS. Le riserve da valutazione sono composte dalle riserve di *fair value* su attività finanziarie valutate al fair value con impatti sulla redditività complessiva, dalle riserve da utili/perdite attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti (TFR) nonché da quelle derivanti dalla rivalutazione monetaria degli immobili. Il patrimonio viene monitorato nella sua adeguatezza anche con riferimento ai vincoli stabiliti dalla normativa di vigilanza.

#### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/Valori	2022	2021
1. Capitale	58.485	58.485
2. Sovrapprezzi di emissione	29.841	29.841
3. Riserve	90.526	87.590
- di utili	90.526	87.590
a) legale	20.091	19.768
b) statutaria	58.544	55.764
c) azioni proprie	-	-
d) altre	11.891	12.058
- altre	-	-
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione	4.266	13.506
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	5.523	9.110
- Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(5.196)	554
- Attività materiali		
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Strumenti di copertura (elementi non designati)		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(379)	(476)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione	4.318	4.318
7. Utile (perdita) d'esercizio	6.043	6.471
Totale	189.161	195.894

##### B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori	2022		2021	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	196	(5.392)	575	21
2. Titoli di capitale	7.106	(1.583)	10.062	952
3. Finanziamenti	-	-	-	-
Totale	7.302	(6.975)	10.637	973

### B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
1. Esistenze iniziali	554	9.110	-
2. Variazioni positive	28		-
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>			-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	8		-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	21		-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)			-
2.5 Altre variazioni			-
3. Variazioni negative	5.778	3.743	-
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	5.778	3.743	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito			-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive da realizzo			-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)			-
3.5 Altre variazioni			-
4. Rimanenze finali	(5.196)	5.523	-

### B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

	2022	2021
A. Esistenze iniziali	(476)	(457)
B. Aumenti		(18)
B.1 Perdite attuariali		(18)
C. Diminuzioni	97	-
C.1 Utili attuariali	97	-
D. Rimanenze finali	(379)	(476)

## SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

Per una disamina dei Fondi Propri e dei coefficienti di vigilanza si rinvia all'informativa sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'informativa al pubblico ("Terzo Pilastro"), nonché al paragrafo "Il patrimonio e la situazione della Società" della Relazione sulla Gestione.



## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICA

I compensi indicati si riferiscono agli Amministratori e **Dirigenti con responsabilità strategiche che hanno ricoperto tali cariche nell'anno 2021**, in applicazione dello IAS 24 § 17.

I compensi corrisposti agli Amministratori ed ai Sindaci sono stati stabiliti con apposita delibera assembleare.

	Emolumenti e contributi sociali	Bonus e altri benefici a breve	TFR e fondo previdenza
Amministratori e Direttore Generale	676	45	29
Sindaci	117		

### INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le seguenti tabelle sono compilate secondo i principi contenuti nello IAS 24 ed in particolare la ripartizione delle transazioni effettuate con parti correlate è stata effettuata seguendo le indicazioni dei §§ 18 e 19 dello stesso principio.

#### Crediti e debiti

Parti correlate	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Altre attività	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Derivati (nozionale)	Debiti vari
Entità esercitanti controllo congiunto e influenza notevole sulla Società	-	6.018	19	87.390	-	-
Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche	-	834	-	1	-	-
Società Controllate	-	6.951	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	<b>13.803</b>	<b>19</b>	<b>87.391</b>	-	-

#### Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Per quanto riguarda gli importi esposti alla voce "Entità esercitanti controllo congiunto e influenza notevole sulla Società" si tratta per 147 mila Euro della liquidità su conti correnti di corrispondenza e per 5,9 milioni di Euro di operazioni concesse a società funzionali delle due Province Autonome.

Nella voce "Amministratori e dirigenti con responsabilità strategiche" il valore indicato è relativo a finanziamenti ad una società controllata da un membro del Consiglio di Amministrazione, concessa antecedentemente all'entrata in carica dello stesso.

Nella voce "Società Controllate" il valore indicato si riferisce ad un'apertura di credito concessa dalla Banca alla società controllata Paradisidue S.r.l., con sede in Trento - Via Paradisi 2, CF 01856850225, funzionale all'acquisizione e alla ristrutturazione di immobili nell'ambito di procedure concorsuali. Il fido è concesso per 10,0 milioni di Euro con scadenza a revoca prevedendo una remunerazione pari all'Euribor 1M.

#### Altre attività

Si tratta per lo più di partite in attesa di definizione relative ad operazioni in pool.

#### Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Si tratta per 70,4 milioni di Euro di depositi da società funzionali della Provincia Autonoma di Trento e per 17,0 milioni di Euro di fondi delle due Province Autonome in amministrazione.

#### Costi e ricavi

Parti correlate	Interessi attivi	Commissioni attive	Dividendi/ altri ricavi	Interessi passivi	Commissioni passive	Altre spese
Entità esercitanti controllo congiunto e influenza notevole sulla Società	123	-	-	463	53	4
Amministratori e Dirigenti con responsabilità strategiche	20	-	-	-	-	-
Società Controllate	-	2	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>143</b>	<b>2</b>	<b>-</b>	<b>463</b>	<b>53</b>	<b>4</b>

Le transazioni riferite ad entità esercitanti controllo congiunto e influenza notevole sulla società si riferiscono ai rapporti in essere con gli azionisti che hanno il controllo congiunto della Banca, anche in forza di accordi tra di essi. Le transazioni con gli stessi sono state effettuate a condizioni equivalenti a quelle relative a libere transazioni di mercato.

La Regione Autonoma Trentino-Alto Adige presta, inoltre, garanzia fidejussoria nell'interesse della Banca a favore della BEI per 11,6 milioni di Euro; la Banca riconosce alla Regione una commissione dello 0,4% annuo.

## PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Benché la Banca sia caratterizzata da sostanziale monosettorialità del *business* e da relativa concentrazione geografica dell'attività prevalentemente nelle regioni del Nord-Est Italia, si forniscono le informazioni settoriali, benché al 31.12.2022 la Banca non rientri nel novero degli emittenti titoli quotati ai sensi della normativa sulla *transparency*.

La presente informativa è stata predisposta, in ottemperanza all'IFRS 8, sulla base della reportistica gestionale ad uso interno prodotta per la Direzione ed il Consiglio di Amministrazione: essa fa riferimento, in via principale, alla classificazione dell'operatività originata dalle unità commerciali territoriali/geografiche mentre non viene prodotto lo schema secondario con la ripartizione per prodotto, considerata la monosettorialità del *business*. Vengono esposti i dati anche di unità meno significative per rispettare la logica gestionale della reportistica. I risultati economico/patrimoniali sono determinati sulla base dei seguenti principi:

- il margine di interesse è ottenuto dall'applicazione di tassi interni di trasferimento coerenti con le caratteristiche finanziarie dei prodotti;
- le commissioni nette sono attribuite puntualmente al cliente/area/prodotto che le ha generate;
- i costi diretti e di lavorazione sono stati rispettivamente imputati puntualmente e in base a criteri di ribaltamento dei costi effettivi e solo per lo schema primario coerentemente con le elaborazioni gestionali interne;
- i costi dei servizi centrali (Direzione, Auditing, Pianificazione e controllo, Compliance, Risk Management, Amministrazione, ...) sono stati imputati alla Sede;
- le componenti patrimoniali riguardano le masse amministrate dalle rispettive unità organizzative espresse in saldi fruttiferi alla chiusura del periodo.

### INFORMATIVA DI SETTORE (NOTE)

Gli schemi presentati, predisposti sulla base della reportistica gestionale interna e con l'applicazione dei criteri sopra esposti, evidenziano una ripartizione omogenea dei margini tra le unità territoriali principali.

Si evidenzia una maggiore incidenza dei costi dell'area veneta, caratterizzata da un portafoglio crediti numericamente più elevato rispetto alle altre aree. Relativamente al costo del rischio – anche includendo la Struttura/Sede che accoglie anche le variazioni di fair value delle quote di OICR – l'area Veneta evidenzia i valori assoluti più elevati mentre il Trentino registra delle riprese nette di valore.

#### A.1 Distribuzione per area geografica di attività: dati economici 2022

	Trentino	Alto Adige	Veneto	Lombardia	Emilia	Struttura/ Sede	Complessivo
Margine di interesse	1.533	2.083	2.278	1.075	1.205	12.108	20.283
Saldo netto da commissioni	498	322	(18)	179	123	634	1.738
Dividendi e altri utili di negoz. e copert.	-	-	-	-	-	2.370	2.370
Margine di intermediazione	2.031	2.405	2.260	1.255	1.328	15.113	24.391
Riprese/Rettifiche di valore su att. fin.	383	(823)	(1.318)	(14)	(649)	(1.027)	(3.449)
Risultato netto gestione finanziaria	2.414	1.582	942	1.241	679	14.085	20.942
Totale costi operativi	(1.070)	(882)	(1.401)	(687)	(716)	(7.673)	(12.428)
Utile al lordo delle imposte	1.344	700	(459)	554	(37)	6.413	8.514

#### A.1 Distribuzione per area geografica di attività: dati economici 2021

	Trentino	Alto Adige	Veneto	Lombardia	Emilia	Struttura/ Sede	Complessivo
Margine di interesse	1.834	2.351	2.343	1.188	1.303	12.937	21.957
Saldo netto da commissioni	254	322	480	152	271	422	1.901
Dividendi e altri utili di negoz. e copert.	-	-	-	-	-	4.350	4.350
Margine di intermediazione	2.088	2.673	2.823	1.340	1.574	17.709	28.208
Riprese/Rettifiche di valore su att. fin.	(466)	302	(1.559)	(1.135)	(2.239)	(2.642)	(7.738)
Risultato netto gestione finanziaria	1.622	2.976	1.264	205	(665)	15.067	20.470
Totale costi operativi	(1.183)	(814)	(1.444)	(678)	(697)	(6.931)	(11.748)
Utile al lordo delle imposte	439	2.162	(180)	(473)	(1.362)	8.136	8.722

#### A.2 Distribuzione per area geografica di attività: dati patrimoniali dic. 2022

	Trentino	Alto Adige	Veneto	Lombardia	Emilia	Struttura/Sede	Complessivo
Impieghi	206.363	198.293	220.202	123.292	122.959	650.630	1.521.739
Provvista	-	-	-	-	-	-	1.440.116

#### A.2 Distribuzione per area geografica di attività: dati patrimoniali dic. 2021

	Trentino	Alto Adige	Veneto	Lombardia	Emilia	Struttura/Sede	Complessivo
Impieghi	221.478	212.262	217.892	132.513	134.563	638.109	1.556.818
Provvista	-	-	-	-	-	-	1.460.389

## PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING

### SEZIONE 1 - LOCATARIO

#### INFORMAZIONI QUALITATIVE

La Banca verifica nel continuo la presenza di contratti potenzialmente rientranti nel perimetro dell'IFRS16; tale attività ha permesso di identificare come contratti soggetti alla disciplina del nuovo principio i contratti di noleggio a lungo termine di automezzi e i contratti di locazione immobiliare.

Si ricorda che la Banca si è avvalsa della facoltà, prevista dal paragrafo 6 dell'IFRS 16, di non applicare le disposizioni dei paragrafi 22-49 continuando a rilevare i pagamenti dovuti per il leasing come costo in base al principio della competenza economica, analogamente a quanto fatto in passato per i contratti di importo inferiore a 5 mila Euro o di durata inferiore ai 12 mesi. La fattispecie non è peraltro presente al 31.12.2022 né lo è stata in corso d'esercizio.

#### Modifiche contrattuali derivanti da COVID-19

##### Emendamento del principio contabile IFRS 16

Il Regolamento (UE) n. 1434/2020 ha previsto che il locatario possa, in presenza di concessioni sui canoni che sono una diretta conseguenza della pandemia di Covid-19 che rispettano determinate condizioni, avvalersi dell'espedito pratico di non valutare se una concessione sia una modifica del leasing, contabilizzando qualsiasi variazione dei pagamenti dovuti per il leasing nello stesso modo in cui contabilizzerebbe la modifica se quest'ultima non costituisse una variazione del leasing.

La Banca non ha né richiesto né beneficiato, rispetto ai contratti di leasing nella quale è coinvolta quale locatario, di modifiche dei canoni che sono una diretta conseguenza della pandemia di Covid-19 e, pertanto, non si è avvalsa della facoltà di adottare l'espedito pratico previsto dal Regolamento (UE) n. 1434/2020.

#### INFORMAZIONI QUANTITATIVE

Relativamente all'informativa integrativa prevista dall'IFRS16 paragrafo 59 si rinvia a:

- Parte B, Attivo, Sezione 8 - Attività materiali, per le informazioni sui diritti d'uso acquisiti con il leasing;
- Parte B, Passivo, Sezione 1 - Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato, per le informazioni sui debiti per leasing;
- Parte C, Conto economico, Sezione 1 – Interessi, per le informazioni sugli interessi passivi sui debiti per leasing.

Nella successiva tabella sono esposte le spese di ammortamento per le attività consistenti nel diritto di utilizzo suddivise per classe di attività sottostante.

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Diritti d'uso acquisiti con il leasing	(65)			(65)
Immobili	(40)			(40)
Automezzi	(25)			(25)
Totale	(65)			(65)

I contratti di noleggio a lungo termine nei quali la Banca riveste il ruolo di locatario non contengono clausole che possono far emergere flussi finanziari potenziali non computati nella valutazione della passività del leasing, quali:

- i) pagamenti variabili legati al contratto di leasing;
- ii) opzioni di proroga e opzioni di risoluzione;
- iii) garanzie sul valore residuo; e
- iv) leasing non ancora stipulati per i quali il locatario si è impegnato.

Relativamente ai contratti di locazione immobiliare, invece, si segnala che:

- i) la Banca è potenzialmente esposta a pagamenti legati al contratto di leasing (riferiti in particolare alla rivalutazione ISTAT), non inclusi nella valutazione della passività per leasing;
- ii) un contratto – relativo all'affitto di posti auto al servizio della Sede di Bolzano, anch'essa in locazione – contiene una clausola di rinnovo automatico per la durata di ulteriori sei anni; la Banca considera nulli i flussi finanziari potenziali derivanti da tale clausola in quanto è in corso la ricerca di un nuovo immobile da adibire a Sede di Bolzano.
- iii) la Banca non ha fornito garanzie sul valore residuo dell'attività locata, e
- iv) non ha impegni per la stipula di contratti di leasing non inclusi nel valore della passività per leasing rilevata in bilancio.

Si segnala infine che non sono stati rilevati utili/perdite derivanti da operazioni di vendita e retrolocazione, nonché proventi derivanti da operazioni di sub-leasing.

## SEZIONE 2 - LOCATORE

### INFORMAZIONI QUALITATIVE

Mediocredito offre contratti di leasing finanziario destinato alle imprese che intendono utilizzare beni immobili strumentali alla propria attività economica, senza l'acquisto immediato in proprietà (negozi, magazzini, stabilimenti industriali e capannoni, uffici, alberghi, ecc.). A tale attività la Banca ha affiancato, negli ultimi anni, operazioni di leasing pubblico (partenariato pubblico privato) e, dal 2019, operazioni di leasing strumentale.

In qualità di locatore, la gestione del rischio associato ai diritti che la Banca conserva sulle attività sottostanti avviene solo in particolari casi attraverso l'inserimento in contratto accordi di riacquisto (buy back); la stima dei valori residui non garantiti utilizzati nel calcolo dell'investimento lordo nel leasing viene rivista periodicamente per i contratti classificati tra le esposizioni deteriorate e per i contratti di leasing di importo significativo.

### INFORMAZIONI QUANTITATIVE

#### 1. Informazioni di stato patrimoniale e di conto economico

Si rinvia a:

- Parte B, Attivo, Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, per le informazioni sui finanziamenti per leasing;
- Parte C, Conto economico, Sezione 1 – Interessi, per le informazioni sugli interessi attivi sui finanziamenti per leasing.

#### 2. Leasing finanziario

##### 2.1 Classificazione per fasce temporali dei pagamenti da ricevere e riconciliazione con i finanziamenti per leasing iscritti nell'attivo

Fasce temporali	2022		2021	
	Pagamenti da ricevere per il leasing		Pagamenti da ricevere per il leasing	
Canoni scaduti		410		940
Fino a 1 anno		20.584		17.478
Da oltre 1 anno fino a 2 anni		19.307		14.090
Da oltre 2 anni fino a 3 anni		18.759		12.887
Da oltre 3 anni fino a 4 anni		17.601		12.454
Da oltre 4 anni fino a 5 anni		14.083		13.532
Da oltre 5 anni		58.075		52.765
<b>Totale pagamenti da ricevere per il leasing</b>		<b>148.410</b>		<b>124.146</b>
<b>RICONCILIAZIONE CON FINANZIAMENTI</b>		<b>19.838</b>		<b>14.335</b>
Utili finanziari non maturati (-) <sup>1</sup>		19.838		14.335
Valore residuo non garantito (-) <sup>2</sup>		-		-
<b>Finanziamenti per leasing</b>		<b>128.982</b>		<b>109.811</b>

	Lordi	Rettifiche	Netti	Lordi	Rettifiche	Netti
Crediti iscritti in bilancio	128.982	4.511	124.471	109.811	3.972	105.839

- 1 Per permettere la riconciliazione tra i pagamenti da ricevere e i finanziamenti lordi esposti in bilancio gli "utili finanziari non maturati", pari alle quote interessi implicite nei canoni futuri al netto dei ratei al 31.12 di ciascun esercizio, sono esposti al valore calcolato con il criterio del costo ammortizzato.
- 2 La Banca non ha rilevato perdite di valore relative al valore residuo non garantito dei beni oggetto di locazione finanziaria.

## ALLEGATI

Allegato 1 – Informativa al pubblico Stato per Stato **ex art. 89 Direttiva 2013/36/UE (“CRD IV”)**

Allegato 2 – Schemi di bilancio della società controllata Paradisidue S.r.l.

Allegato 3 – Glossario degli indicatori



# ALLEGATO 1 INFORMATIVA AL PUBBLICO STATO PER STATO

(ex art. 89 direttiva 2013/36/UE ("CRD IV"))

Data riferimento informazioni	31 dicembre 2022
Stato di insediamento	Italia
Società insediate	Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A.
Natura <b>dell'attività</b>	<b>Servizi Finanziari per l'impresa</b> Negoziazioni e vendite Servizi bancari a carattere commerciale Servizi bancari al dettaglio
Fatturato (margine di intermediazione)	Euro 24.371.997
Numero di dipendenti su base equivalente a tempo pieno	81,0
Utile prima delle imposte	Euro 8.513.753
<b>Imposte sull'utile</b>	Euro (2.471.086)
Contributi pubblici ricevuti	Euro 31.812





## ALLEGATO 2 SCHEMI DI BILANCIO DELLA SOCIETÀ CONTROLLATA PARADISIDUE S.R.L.

*(redatti in forma abbreviata ai sensi dell'art. 2435 bis C.C.)*



Società a responsabilità limitata - Unipersonale

Sede in Via Paradisi, 1 – Trento

Capitale sociale Euro 10.000,00 interamente versato

Iscritta al Registro delle Imprese di Trento al nr. 01856850225

**Facente parte del "Gruppo Bancario Mediocredito Trentino – Alto Adige"**

Soggetta all'attività di direzione e coordinamento ai sensi dell'art. 2497-bis, comma 1, del Codice Civile da parte di Mediocredito Trentino-Alto Adige S.p.A. con sede in Trento - Via Paradisi, 1 - codice fiscale ed iscrizione presso il Registro Imprese di Trento 00108470220 - iscrizione Albo Banche n. 4764

- **ATTIVO**
- **PASSIVO**
- **GARANZIE ED IMPEGNI**
- **CONTO ECONOMICO**



## STATO PATRIMONIALE

(in unità di Euro)

ATTIVO	31/12/2022	31/12/2021
B. IMMOBILIZZAZIONI		
I. Immobilizzazioni immateriali	-	-
II. Immobilizzazioni materiali	1.209.407	1.082.567
III. Immobilizzazioni finanziarie	-	-
C. ATTIVO CIRCOLANTE	6.528.390	6.802.629
I. Rimanenze	5.595.949	6.002.846
II. Crediti esigibili entro l'esercizio successivo	929.190	793.962
III. Attività finanziarie dell'attivo circolante	-	-
IV. Disponibilità liquide	3.251	5.821
D. RATEI E RISCONTI	17.932	21.333
<b>TOTALE ATTIVO</b>	<b>7.755.729</b>	<b>7.906.528</b>

PASSIVO	31/12/2022	31/12/2021
A. PATRIMONIO NETTO	396.303	378.497
I. Capitale sociale	10.000	10.000
II. Riserva da sovrapprezzo azioni	-	-
III. Riserva di rivalutazione	-	-
IV. Riserva legale	2.000	1.547
V. Riserva per azioni proprie in portafoglio	-	-
VI. Riserve statutarie	-	-
VII. Altre riserve	366.497	344.952
VIII. Perdite portate a nuovo	-	-
IX. Utile (Perdita) dell'esercizio	17.806	21.998
B. FONDI PER RISCHI E ONERI	-	-
C. TRATTAMENTO FINE RAPPORTO DI LAVORO SUBORDINATO	-	-
D. DEBITI	7.347.090	7.528.031
Debiti esigibili entro l'esercizio successivo	7.313.871	7.501.076
Debiti esigibili oltre l'esercizio successivo	33.219	26.955
E. RATEI E RISCONTI	12.336	0
<b>TOTALE PASSIVO</b>	<b>7.755.729</b>	<b>7.906.528</b>

## GARANZIE E IMPEGNI

(in unità di Euro)

GARANZIE ED IMPEGNI	31/12/2022	31/12/2021
Garanzie personali prestate/ricevute	-	-
<b>TOTALE GARANZIE ED IMPEGNI</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

## CONTO ECONOMICO

(in unità di Euro)

CONTO ECONOMICO		31/12/2022	31/12/2021
<b>A.</b>	<b>VALORE DELLA PRODUZIONE</b>	<b>808.890</b>	<b>813.263</b>
1)	Ricavi vendite e prestazioni	601.822	623.213
2)	Variazione rimanenze prodotti in lavorazione, semilavorati e finiti	-	-
3)	Variazione dei lavori in corso su ordinazione	-	-
4)	Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni	-	-
5)	Altri ricavi e proventi	207.068	190.050
<b>B.</b>	<b>COSTI DELLA PRODUZIONE</b>	<b>773.041</b>	<b>784.270</b>
6)	Per materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	30.272	25.003
7)	Per servizi	167.372	187.816
8)	Per godimento beni di terzi	-	-
9)	Per il personale	-	-
10)	Ammortamenti e svalutazioni	124.720	116.128
	<i>a) ammortamento immobilizzazioni immateriali</i>	-	-
	<i>b) ammortamento immobilizzazioni materiali</i>	120.903	116.128
	<i>d) svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide</i>	3.818	-
11)	Variazione delle rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merci	406.897	421.740
12)	Accantonamento per rischi	-	-
13)	Altri accantonamenti	-	-
14)	Oneri diversi di gestione	43.779	33.581
	<i>DIFFERENZA TRA VALORE DELLA PRODUZIONE E COSTI DELLA PRODUZIONE</i>	<i>35.849</i>	<i>28.993</i>
<b>C.</b>	<b>PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>	<b>(17.207)</b>	<b>(4.020)</b>
15)	Proventi da partecipazione		
16)	Altri proventi finanziari		
17)	Interessi ed altri oneri finanziari	(17.207)	(4.020)
<b>D.</b>	<b>RETTIFICHE DI VALORE SU ATTIVITA' FINANZIARIE</b>		
18)	Rivalutazioni		
19)	Svalutazioni		
<b>E.</b>	<b>PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>		
20)	Proventi straordinari		
21)	Oneri straordinari		
	<i>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE</i>	<i>18.642</i>	<i>24.973</i>
	IMPOSTE SUL REDDITO	(836)	(2.974)
	<b>UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>	<b>17.806</b>	<b>21.998</b>

## ALLEGATO 3 GLOSSARIO DEGLI INDICATORI

### COST TO INCOME RATIO

$\frac{\text{costi operativi}}{\text{margine d'intermediazione}}$	<p>L'importo dei costi operativi utilizzato per il calcolo dell'indicatore riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo dedicato alle dinamiche economiche dell'esercizio (12,428 milioni di Euro) corrisponde a quello esposto nella voce 210. del conto economico (12,384 milioni di Euro) a cui sono stati tolti gli utili netti da cessione di investimenti per 235 Euro (cfr. voce 250. del conto economico), aggiunti gli interessi passivi sul debito verso i locatari per 1.032 Euro, le riprese di valore sui fondi rischi legali relativi a vertenze su finanziamenti per 41 mila Euro e gli accantonamenti netti positivi a fondi rischi oneri per impegni e garanzie rilasciate per 3 mila Euro.</p> <p>Il margine di intermediazione è computato per l'importo di 24,391 milioni di Euro, pari all'importo esposto in bilancio (24.372 milioni di Euro) nettizzato delle perdite da cessione di crediti (0,676 milioni di Euro in aumento), delle riprese di valore <i>time reversal</i> sugli NPL (0,480 milioni di Euro in riduzione), del Risultato netto delle attività e passività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (0,178 milioni di Euro, voce 110.b in riduzione) e degli interessi passivi sul debito verso i locatari per mille Euro in aumento.</p>
---	--

### TOTAL CAPITAL RATIO

$\frac{\text{fondi propri}}{\text{attività di rischio ponderate}}$	<p>Gli importi utilizzati nel calcolo dell'indicatore sono riportati nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Il patrimonio e la situazione della società" (rispettivamente 182,894 milioni di Euro e 749,389 milioni di Euro)</p>
--	--

### SOFFERENZE LORDE SU IMPIEGHI LORDI VERSO CLIENTELA

$\frac{\text{sofferenze lorde}}{\text{impieghi lordi}}$	<p>Gli importi utilizzati nel calcolo dell'indicatore sono riportati nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammontano rispettivamente a 20,081 milioni di Euro e 1.049,336 milioni di Euro.</p>
---	---

### SOFFERENZE NETTE SU IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA

$\frac{\text{sofferenze nette}}{\text{impieghi netti}}$	<p>Gli importi utilizzati nel calcolo dell'indicatore sono riportati nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammontano rispettivamente a 6,384 milioni di Euro e 1.010,347 milioni di Euro.</p>
---	--

### SOFFERENZE LORDE SU FONDI PROPRI

$\frac{\text{sofferenze lorde}}{\text{fondi propri}}$	<p>L'importo delle sofferenze lorde utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammonta a 20,081 milioni di Euro. L'importo dei Fondi Propri utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Il patrimonio e la situazione della società" ed ammonta a 182,894 milioni di Euro.</p>
---	---

### SOFFERENZE NETTE SU FONDI PROPRI

$\frac{\text{sofferenze nette}}{\text{fondi propri}}$	<p>L'importo delle sofferenze nette utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammonta a 6,384 milioni di Euro. L'importo dei Fondi Propri utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Il patrimonio e la situazione della società" ed ammonta a 182,894 milioni di Euro.</p>
---	--

### CREDITI DETERIORATI LORDI SU IMPIEGHI LORDI VERSO CLIENTELA

$\frac{\text{crediti deteriorati lordi}}{\text{impieghi lordi}}$	<p>Gli importi utilizzati nel calcolo dell'indicatore sono riportati nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammontano rispettivamente a 36,838 milioni di Euro e 1.049,336 milioni di Euro.</p>
--	---

### CREDITI DETERIORATI NETTI SU IMPIEGHI NETTI VERSO CLIENTELA

$\frac{\text{crediti deteriorati netti}}{\text{impieghi netti}}$	<p>Gli importi utilizzati nel calcolo dell'indicatore sono riportati nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammontano rispettivamente a 14,083 milioni di Euro e 1.010,347 milioni di Euro.</p>
--	---

### CREDITI DETERIORATI LORDI SU FONDI PROPRI

$\frac{\text{crediti deteriorati lordi}}{\text{fondi propri}}$	<p>L'importo dei crediti deteriorati lordi utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammontano rispettivamente a 36,838 milioni di Euro. L'importo dei Fondi Propri utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Il patrimonio e la situazione della società" ed ammonta a 182,894 milioni di Euro.</p>
--	--

## CREDITI DETERIORATI NETTI SU FONDI PROPRI

$$\frac{\text{crediti deteriorati netti}}{\text{fondi propri}}$$
 L'importo dei crediti deteriorati netti utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammontano rispettivamente a 14,083 milioni di Euro. L'importo dei Fondi Propri utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Il patrimonio e la situazione della società" ed ammonta a 182,894 milioni di Euro.

## TEXAS RATIO

$$\frac{\text{crediti deteriorati lordi} + \text{immobili}}{\text{fondi propri} + \text{fondi svalutazione crediti deteriorati}}$$
 L'importo dei crediti deteriorati lordi utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammonta a 36,838 milioni di Euro. L'importo relativo agli immobili è riportato in Nota Integrativa, Parte B, tabella 8.1, voci 1.a (1,950 milioni di Euro) e 1.b (5,350 milioni di Euro) e tabella 8.2, voce 1.a (0,116 milioni di Euro). L'importo relativo ai Fondi Propri utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo "Il patrimonio e la situazione della società" ed ammonta a 182,894 milioni di Euro. L'importo dei fondi svalutazione crediti deteriorati utilizzato nel calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione nel capitolo relativo all'Attività creditizia al paragrafo "I crediti deteriorati" ed ammonta a 22,754 milioni di Euro.

## COSTO DEL PERSONALE / MARGINE DI INTERMEDIAZIONE

$$\frac{\text{costo del personale}}{\text{margine di intermediazione}}$$
 L'importo dei costi del personale (7,454 milioni di Euro) utilizzato per il calcolo dell'indicatore è riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo dedicato alle dinamiche economiche dell'esercizio corrisponde a quello esposto nel conto economico alla voce 160.a (7,454 milioni di Euro). Il margine di intermediazione è computato per l'importo di 24,391 milioni di Euro, pari all'importo esposto in bilancio (24.372 milioni di Euro) nettizzato delle perdite da cessione di crediti (0,676 milioni di Euro in aumento), delle riprese di valore *time reversal* sugli NPL (0,480 milioni di Euro in riduzione), del Risultato netto delle attività e passività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (0,178 milioni di Euro, voce 110.b in riduzione) e degli interessi passivi sul debito verso i locatari per mille Euro in aumento.

## COSTO MEDIO PER DIPENDENTE

$$\frac{\text{costo del personale dipendente}}{\text{numero medio dei dipendenti}}$$
 Il costo del personale dipendente, utilizzato per il calcolo dell'indicatore riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo dedicato alle dinamiche economiche dell'esercizio, assomma a 6,949 milioni di Euro ed è rilevabile nella tabella 10.1 della parte "C – Informazioni sul Conto Economico" della nota integrativa alla voce 1). Il numero medio dei dipendenti (81,0) è riportato in nota integrativa, parte "C – Informazioni sul Conto Economico", nella tabella integrativa posta in calce alla tabella 10.2., riportante il numero medio dei dipendenti calcolato considerando i dipendenti part-time in proporzione alle ore effettivamente previste dai singoli contratti.

## MARGINE DI INTERMEDIAZIONE / NUMERO MEDIO DIPENDENTI

$$\frac{\text{margine di intermediazione}}{\text{numero medio dei dipendenti}}$$
 Il margine di intermediazione è computato per l'importo di 24,391 milioni di Euro, pari all'importo esposto in bilancio (24.372 milioni di Euro) nettizzato delle perdite da cessione di crediti (0,676 milioni di Euro in aumento), delle riprese di valore *time reversal* sugli NPL (0,480 milioni di Euro in riduzione), del Risultato netto delle attività e passività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (0,178 milioni di Euro, voce 110.b in riduzione) e degli interessi passivi sul debito verso i locatari per mille Euro in aumento. Il numero medio dei dipendenti (81,0) è riportato in nota integrativa, parte "C – Informazioni sul Conto Economico", nella tabella integrativa posta in calce alla tabella 10.2., riportante il numero medio dei dipendenti calcolato considerando i dipendenti part-time in proporzione alle ore effettivamente previste dai singoli contratti.

## TOTALE ATTIVO / NUMERO MEDIO DIPENDENTI

$$\frac{\text{totale attivo}}{\text{numero medio dei dipendenti}}$$
 L'importo del totale attivo utilizzato per il calcolo dell'indicatore riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo dedicato alle dinamiche economiche dell'esercizio assomma a 1.652,156 milioni di Euro, così come esposto negli Schemi di bilancio dell'Impresa. Il numero medio dei dipendenti (81,0) è riportato in nota integrativa, parte "C – Informazioni sul Conto Economico", nella tabella integrativa posta in calce alla tabella 10.2., riportante il numero medio dei dipendenti calcolato considerando i dipendenti part-time in proporzione alle ore effettivamente previste dai singoli contratti.

## ROE – RETURN ON EQUITY

$$\frac{\text{risultato netto d'esercizio}}{\text{patrimonio netto (escluso risultato netto d'esercizio)}}$$
 L'importo del risultato netto d'esercizio utilizzato per il calcolo dell'indicatore riportato nella Relazione sulla Gestione al paragrafo dedicato alle dinamiche economiche dell'esercizio assomma a 6,043 milioni di Euro, così come esposto nella voce 300. del Conto Economico. Il patrimonio netto (escluso il risultato netto d'esercizio) è pari a 183,119 milioni di Euro ed è rilevabile come somma delle voci 110. "Riserve da valutazione", 140. "Riserve", 150. "Sovrapprezzi di emissione" e 160. "Capitale" del passivo di Stato Patrimoniale.