



BILANCIO | 2019



Sarnano Pinacoteca BPC - 1955 - XXXII



**BANCA POPOLARE del CASSINATE**

Dal 1955, facciamo crescere valori.

**BPC | AQUINO**  
Piazza S. Tommaso  
tel. 0776 - 728114

**BPC | ARCE**  
Via Casilina angolo Via Stazione  
tel. 0776 - 524751

**BPC | ARPINO**  
Piazza Municipio, 6  
tel. 0776 - 848996

**BPC | ATINA**  
Corso Munazio Planco, 39  
tel. 0776 - 692071

**BPC | CARNELLO di ISOLA del LIRI**  
Via Carnello, 325  
tel. 0776 - 868695

**BPC | CASSINO Sede Operativa**  
Corso della Repubblica, 193/195  
tel. 0776 - 317285

**BPC | Flagship**  
Cassino - Corso della Repubblica, 84  
tel. 0776 - 3171

**BPC | CASSINO 1**  
Via Casilina Sud, km 140,50  
tel. 0776 - 312084

**BPC | CASSINO 2**  
c/o Centro Commerciale GLI ARCHI  
Via Casilina Sud km 141

**BPC | CASSINO 3**  
Via Monte Mainarde  
tel. 0776 - 300214

**BPC | CECCANO**  
Via Fabreria Vetus  
tel. 0775 - 600725

**BPC | CEPRANO**  
Via Aldo Moro  
tel. 0775 - 919013

**BPC | CERVARO**  
Piazza Casaburi  
tel. 0776 - 367258

**BPC | ESPERIA**  
Piazza Campo Consalvo, 1/3  
tel. 0776 - 937313

**BPC | FORMIA**  
Via Vitruvio, 1  
tel. 0771 - 268687

**BPC | FROSINONE**  
Via Marco Tullio Cicerone, 154  
tel. 0775 - 871731 / 2

**BPC | PIEDIMONTE SAN GERMANO**  
Via Casilina Nord  
tel. 0776 - 402001

**BPC | PONTECORVO**  
Via Salvo D'Acquisto  
tel. 0776 - 761817

**BPC | ROCCASECCA**  
Via Piave, 130  
tel. 0776 - 566170

**BPC | SANT' APOLLINARE**  
Corso Mazzini  
tel. 0776 - 915016

**BPC | SAN DONATO VALCOMINO**  
Piazza Coletti, 15  
tel. 0776 - 508673

**BPC | SANT' ELIA FIUMERAPIDO**  
Via IV Novembre, 47  
tel. 0776 - 428777

**BPC | SAN GIORGIO A LIRI**  
Corso A. Spatuzzi, 94 / 96  
tel. 0776 - 914000

**BPC | SAN GIOVANNI INCARICO**  
Via Civita Farnese Centro  
tel. 0776 - 547034

**BPC | SORA**  
Viale Lungoliri Simoncelli, 64  
tel. 0776 - 824517

**BPC | VILLA LATINA**  
Via Roma, 113 / 114  
tel. 0776 - 688054

# BILANCIO | 2019

**BANCA POPOLARE del CASSINATE**  
Società Cooperativa per Azioni

Sede Centrale e Direzione Generale  
03043 CASSINO (Fr) P.zza A.Diaz,14 - tel. 0776 3171  
Part. IVA / Cod. Fisc. 00121930606 - R.E.A. di Frosinone n°29595  
Albo Società Cooperative n°A161232  
Albo delle Banche n°4523.7.0  
Capitale Sociale 31.12.2019 Euro55.270.330  
Codice ABI 05372 - Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi





# Sommario

	Cariche Sociali	7
	Le Filiali BPC	8
	Convocazione di Assemblea	10
	Relazione sulla gestione	13
	La crescita della banca in sintesi	15
	Sintesi dei risultati	16
	Relazione del Collegio Sindacale	77
	Prospetti contabili	81
	Stato Patrimoniale	82
	Conto Economico	84
	Prospetto della redditività complessiva	85
	Variazioni del Patrimonio Netto	86
	Rendiconto Finanziario	88
	Nota Integrativa	89
Parte A	Politiche contabili	90
Parte B	Informazioni sullo stato patrimoniale	108
Parte C	Informazioni sul conto economico	144
Parte D	Prospetto analitico sulla redditività complessiva	166
Parte E	Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura	168
Parte F	Informazioni sul patrimonio	227
Parte G	Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda	234
Parte H	Operazioni con parti correlate	235
Parte I	Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	277
Parte L	Informativa di settore	238
	Relazione della Società di Revisione	239
	Allegati	251



# Cariche Sociali

al 31-12-2019

Presidente	<i>Dott.</i> Donato Formisano
Vice Presidente	<i>Prof.</i> Vincenzo Formisano
Consiglieri	<i>Rag.</i> Benedetto Angrisani
	<i>Sig.</i> Giacomo Caira
	<i>Rag.</i> Marcello Di Zenzo
	<i>Rag.</i> Bonaventura Fiorillo
	<i>Avv.</i> Antonio D'Aguanno
	<i>Dott.</i> Emilio Giangrande
	<i>Rag.</i> Fernando Manzo
	<i>Sig.</i> Oreste Picano
	<i>Dott.</i> Antonio Marino Russo
	<i>Avv.</i> Pasquale Matera
	<i>Dott.</i> Giampaolo Scalesse
	<i>Dott.</i> Francesco Stellin
Sindaci Effettivi	<i>Prof.</i> Vincenzo Taccone (Presidente)
	<i>Dott.</i> Sergio Lanni
	<i>Dott.</i> Roberto Molle
Sindaci Supplenti	<i>Dott.</i> Marcello Ferraro
	<i>Dott.</i> Marco Taccone
Probiviri effettivi	<i>Dott.</i> Eleuterio Compagnone
	<i>Prof.</i> Antonio Simeone
	<i>Avv.</i> Giuseppe D'Ambrosio
Probiviri supplenti	<i>Avv.</i> Otello Zambardi
	<i>Dott.ssa</i> Adriana Letta
Direttore	<i>Dott.</i> Nicola Toti
Vice Direttore	<i>Dott.</i> Giovanni Pacitto

## Le Filiali BPC:

la presenza capillare  
testimonia la grande attenzione  
che la banca ha  
per il proprio territorio.





**BPC | AQUINO**

Piazza S. Tommaso  
tel. 0776 - 728114

**BPC | ARCE**

Via Casilina angolo Via Stazione  
tel. 0776 - 524751

**BPC | ARPINO**

Piazza Municipio, 6  
tel. 0776 - 848996

**BPC | ATINA**

Corso Munazio Planco, 39  
tel. 0776 - 692071

**BPC | CARNELLO di ISOLA del LIRI**

Via Carnello, 325  
tel. 0776 - 868695

**BPC | CASSINO Sede Operativa**

Corso della Repubblica, 193/195  
tel. 0776 - 317285

**BPC | Flagship**

Cassino - Corso della Repubblica, 84  
tel. 0776 - 3171

**BPC | CASSINO 1**

Via Casilina Sud, km 140,50  
tel. 0776 - 312084

**BPC | CASSINO 2**

c/o Centro Commerciale GLI ARCHI  
Via Casilina Sud km 141

**BPC | CASSINO 3**

Via Monte Mainarde  
tel. 0776 - 300214

**BPC | CECCANO**

Via Fabrateria Vetus  
tel. 0775 - 600725

**BPC | CEPRANO**

Via Aldo Moro  
tel. 0775 - 919013

**BPC | CERVARO**

Piazza Casaburi  
tel. 0776 - 367258

**BPC | ESPERIA**

Piazza Campo Consalvo, 1/3  
tel. 0776 - 937313

**BPC | FORMIA**

Via Vitruvio, 1  
tel. 0771 - 268687

**BPC | FROSINONE**

Via Marco Tullio Cicerone, 154  
tel. 0775 - 871731 / 2

**BPC | PIEDIMONTE SAN GERMANO**

Via Casilina Nord  
tel. 0776 - 402001

**BPC | PONTECORVO**

Via Salvo D'Acquisto  
tel. 0776 - 761817

**BPC | ROCCASECCA**

Via Piave, 130  
tel. 0776 - 566170

**BPC | SANT' APOLLINARE**

Corso Mazzini  
tel. 0776 - 915016

**BPC | SAN DONATO VALCOMINO**

Piazza Coletti, 15  
tel. 0776 - 508673

**BPC | SANT' ELIA FIUMERAPIDO**

VIA IV Novembre, 47  
tel. 0776 - 428777

**BPC | SAN GIORGIO A LIRI**

Corso A. Spatuzzi, 94 / 96  
tel. 0776 - 914000

**BPC | SAN GIOVANNI INCARICO**

Via Civita Farnese Centro  
tel. 0776 - 547034

**BPC | SORA**

Viale Lungoliri Simoncelli, 64  
tel. 0776 - 824517

**BPC | VILLA LATINA**

Via Roma, 113 / 114  
tel. 0776 - 688054

○ **FILIALE APERTA  
ANCHE IL SABATO  
MATTINA**

○ MESSAGGIO PUBBLICITARIO CON FINALITÀ PROMOZIONALE. Le operazioni che si possono effettuare il Sabato dalle ore 8:20 alle ore 12:30 sono in parte diverse da quelle abituali. In filiale è disponibile l'elenco delle operazioni effettuabili nel nuovo orario. Il personale delle nostre filiali è a disposizione per ogni ulteriore informazione. Sul sito della banca [www.bancapopolaredelcassinate.it](http://www.bancapopolaredelcassinate.it) è disponibile l'elenco delle filiali BPC che sono aperte il Sabato mattina.

# Convocazione di Assemblea Ordinaria

Si informano i Signori Soci che al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria in corso, la Banca Popolare del Cassinate ha deciso di avvalersi della facoltà stabilita dal Decreto 'Cura Italia' (art. 106, comma 6, del D.L. 17 marzo 2020 n. 18) che consente di prevedere che l'intervento dei soci in Assemblea avvenga esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'articolo 135-undecies del D. Lgs. n. 58/1998 (T.U.F.), senza partecipazione fisica da parte dei soci. Pertanto l'Assemblea ordinaria dei Soci della Banca Popolare del Cassinate è convocata presso i locali della Filiale della Banca Popolare del Cassinate in Cassino, Corso della Repubblica n. 193/195, Sala San Benedetto, in prima convocazione per il giorno 6 maggio 2020 ore 10:00 e, ove necessario, in seconda convocazione per il giorno

07 maggio 2020 alle ore 10:00

per trattare il seguente

## ORDINE DEL GIORNO

- 1) Approvazione del bilancio al 31.12.2019:
  - a) relazione del Consiglio di Amministrazione sulla gestione e proposta di ripartizione dell'utile;
  - b) relazione del Collegio Sindacale e del soggetto incaricato del controllo contabile;
  - c) deliberazioni inerenti e conseguenti;
- 2) Articolo 6 Statuto Sociale: determinazione prezzo azioni;
- 3) Elezioni cariche sociali:
  - a) riduzione a 13 del numero dei componenti del Consiglio di amministrazione (art. 30 Statuto Sociale);
  - b) nomina amministratori e determinazione compensi (artt. 30 e 34 Statuto Sociale);
- 4) Politiche di remunerazione:
  - a) revisione documento sulle politiche di remunerazione;
  - b) informativa sull'attuazione delle politiche di remunerazione adottate nell'esercizio 2019 e deliberazioni inerenti e conseguenti.

### Testo per esteso delle deliberazioni da adottare

Relativamente al punto 1 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea dei Soci della Banca Popolare del Cassinate, vista la relazione del Consiglio di Amministrazione, preso atto delle relazioni del Collegio Sindacale e della Società di revisione legale, approva: a) il Bilancio al 31 dicembre 2019 contenente lo Stato Patrimoniale, il Conto Economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto, il rendiconto finanziario e la Nota Integrativa, il tutto da approvarsi nel loro complesso e nelle singole appostazioni; b) la destinazione del risultato dell'esercizio 2019 secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione".

Relativamente al punto 2 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea dei Soci della Banca Popolare del Cassinate delibera di fissare il valore corrente delle azioni per l'anno 2020 secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione".

Relativamente al punto 3 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea dei Soci della Banca Popolare del Cassinate delibera di: a) determinare in n. 13 i componenti del Consiglio di amministrazione, ai sensi dell'art. 30 Statuto Sociale b) nominare alla carica di consigliere di amministrazione i candidati che risulteranno eletti all'esito delle operazioni di voto; c) fissare il compenso da riconoscere a ciascun amministratore secondo quanto proposto dal Consiglio di Amministrazione.

Relativamente al punto 4 all'ordine del giorno:

"L'Assemblea dei Soci della Banca Popolare del Cassinate delibera di approvare nella sua interezza il documento sulle politiche di remunerazione, secondo quanto proposto dagli Amministratori nel testo messo a disposizione dei soci, nonché l'attuazione delle politiche di remunerazione adottate nell'esercizio 2019".

### Norme per la partecipazione

Hanno diritto di intervenire ed esercitare il diritto di voto i Soci che:

- risultino regolarmente iscritti nel libro soci da almeno 90 giorni prima di quello fissato per l'assemblea in prima convocazione.
- risultino in possesso, almeno due giorni non festivi prima della data fissata per la prima convocazione, della

certificazione attestante la partecipazione al sistema di gestione accentrata; per i Soci che hanno le azioni iscritte in conto presso la nostra Banca la suddetta certificazione non dovrà essere richiesta.

Ogni Socio ha diritto ad un voto, qualunque sia il numero delle azioni di cui è titolare.

#### Modalità di Partecipazione

Ai sensi dell'art. 106, comma 6 del D.L. 17 marzo 2020 n. 18 cit., i signori Soci potranno intervenire in Assemblea esclusivamente tramite il Rappresentante Designato ai sensi dell'art. 135-undecies, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, individuato dalla Banca Popolare del Cassinate nella persona dell'avv. PATINI Edoardo o in sua assenza, l'avv. DE ROSA Luca. In osservanza delle disposizioni di ordine pubblico concernenti l'emergenza epidemiologica provocata dal Covid-19, è interdetto ai Sigg.ri Soci di recarsi fisicamente nel luogo fissato per l'adunanza dell'Assemblea, essi pertanto, sono tenuti ad esercitare il diritto di voto esclusivamente con le modalità di seguito indicate.

#### Delega di voto e Rappresentante Designato

Gli aventi diritto alla partecipazione in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto potranno conferire una delega con istruzioni di voto su tutte, o alcune delle proposte all'ordine del giorno, ai sensi dell'art. 135-undecies, comma 1, del D. Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58.

La delega e le istruzioni di voto potranno essere conferite entro il termine fissato al secondo giorno precedente la data di prima convocazione dell'Assemblea, e quindi entro le ore 23:59 del giorno 04 maggio 2020 utilizzando l'apposito modulo allegato alla presente o scaricabile dal sito [www.bancapopolaredelcassinate.it](http://www.bancapopolaredelcassinate.it) da trasmettersi con le seguenti modalità:

- a mezzo lettera raccomandata A/R indirizzata al Rappresentante Designato che dovrà pervenire entro il termine indicato presso la sede sociale in Cassino piazza A. Diaz n. 14, unitamente a copia di un documento di identità in corso di validità e, per i Soci che non hanno le azioni iscritte in conto presso la Banca Popolare del Cassinate unitamente a copia della certificazione attestante la partecipazione al sistema di gestione accentrata;
- a mezzo file pdf in allegato ad un messaggio di posta elettronica all'indirizzo riservato [assemblea2020@bancapopolaredelcassinate.it](mailto:assemblea2020@bancapopolaredelcassinate.it), unitamente a copia di un documento di identità in corso di validità, e per i Soci che non hanno le azioni iscritte in conto presso la Banca Popolare del Cassinate unitamente a copia della certificazione attestante la partecipazione al sistema di gestione accentrata.

Le deleghe e le istruzioni di voto possono essere revocate entro il suddetto termine a mezzo lettera raccomandata A/R inviata all'indirizzo della Banca sopra indicato e anticipata via fax al n. +39 0776 317429, ovvero tramite file pdf in allegato ad un messaggio di posta elettronica, unitamente a copia di un documento di identità in corso di validità, all'indirizzo: [assemblea2020@bancapopolaredelcassinate.it](mailto:assemblea2020@bancapopolaredelcassinate.it). Il conferimento della delega e delle istruzioni di voto mediante la sottoscrizione del modulo non comporta alcuna spesa per il delegante (salvo spese postali).

#### Documenti per l'Assemblea

La documentazione prevista dalla normativa vigente relativa agli argomenti posti all'ordine del giorno comprensiva delle relazioni del Consiglio di Amministrazione, del Collegio Sindacale e della società di Revisione, unitamente alle proposte di deliberazione sui singoli punti all'ordine del giorno, e le liste dei candidati per l'elezione degli Amministratori, sarà depositata a termini di legge presso la sede sociale, segreteria soci, e sarà resa disponibile sul sito internet della Banca, mediante l'utilizzo del codice di accesso personale che troverà allegato alla presente. Per la presentazione delle liste si fa riferimento all'art. 30 Statuto Sociale e al Regolamento Assembleare.

#### Sito internet

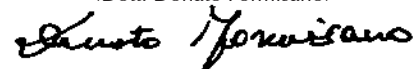
Ogni riferimento contenuto nel presente documento al sito internet della Banca Popolare del Cassinate è da intendere effettuato, anche ai sensi dell'art. 125-quater del D. Lgs. n. 58/1998 al seguente indirizzo: [www.bancapopolaredelcassinate.it](http://www.bancapopolaredelcassinate.it).

#### Informazioni sul capitale sociale

All'atto di pubblicazione del presente avviso il capitale sociale della Banca Popolare del Cassinate, è pari ad euro 55.270.330 ed è suddiviso in n° 11.054.066 azioni ordinarie del valore nominale di euro 5,00 ciascuna.

Il Presidente

(Dott. Donato Formisano)



*Gli importi contenuti nella relazione sulla gestione sono espressi in migliaia di euro; i raffronti in termini percentuali sono riferiti ai dati omogenei di fine 2018. Poiché nella relazione (testo e prospetti) gli importi sono per lo più arrotondati al milione o alle migliaia, i valori percentuali indicati possono presentare marginali scostamenti rispetto a quelli che risulterebbero dal raffronto fra gli importi espressi in unità di grandezza diverse.*

# RELAZIONE SULLA GESTIONE



## LA CRESCITA DELLA BANCA IN SINTESI

(dal 2009 al 2019)	2009	2014	2019
Raccolta da clientela:			
<i>diretta**</i>	492.175	733.650	789.967
<i>indiretta</i>	65.604	53.715	107.203
	557.779	787.365	897.170
Patrimonio netto (escluso l'utile d'esercizio)*	68.416	119.204	97.301
Crediti verso la clientela*	355.270	479.439	432.589
Attività finanziarie	90.982	697.678	811.988
Margine d'intermediazione	19.052	48.240	37.159
Risultato della gestione operativa	7.215	15.620	14.058
Utile d'esercizio	4.682	9.305	8.539

(in migliaia di euro)

\*I dati del 2019 risentono dell'applicazione a far data dal 1.1.2018 del principio IFRS 9.

\*\* Il dato del 2019 tiene conto dell'applicazione, a far data dal 1/1/2019, del principio IFRS 16.



## SINTESI DEI RISULTATI

Signori Soci,

l'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2019 ha pienamente confermato le capacità del nostro Istituto di ritagliarsi un ruolo di fondamentale importanza, non solo in qualità di istituzione economica, bensì, soprattutto, in qualità di "uditore" per tutti coloro che, a vario titolo, ci scelgono, condividendo i valori che da anni ci contraddistinguono. Se da un lato, quindi, la centralità del nostro istituto e la prossimità che da sempre ci caratterizzano, ci consentono di rispondere tempestivamente alle esigenze di tutti gli stakeholders aziendali, dall'altra, ciò che ci preme maggiormente è riuscire a mantenere la capacità di "ascoltare", con dedizione, chi, come noi, è fortemente legato a questo territorio. Sotto questo profilo, ci rende fieri ed orgogliosi, aver dimostrato che il nostro modo di "fare banca" non si fonda esclusivamente su logiche commerciali spinte ed insediamenti su territori più grandi: preferiamo a questo le relazioni e le sinergie, punto cardine del nostro oggi e ancor più del nostro domani. Questo approccio, seppur meno semplice, conferma la centralità della nostra realtà, riconosciuta, anche in concomitanza con il sessantacinquesimo anno di attività, quale eccellenza regionale: anche quest'anno la BPC è ai vertici delle classifiche nazionali e ancora una volta, nell'Atlante delle Banche Leader 2019 di Italia Oggi e Milano Finanza, è al primo posto nella Regione Lazio.

Per tutto questo sentiamo l'esigenza di ringraziarVi: in un'epoca dove la digitalizzazione e la dematerializzazione dei rapporti è all'ordine del giorno, la condivisione del nostro approccio ci rende orgogliosi e certi che la strada intrapresa è quella giusta. Tutto ciò, di certo, non significa ancorarsi a modelli anacronistici e lontani dalla realtà: siamo consci che un adeguato livello tecnologico sia imprescindibile nello svolgimento dell'attività delicata che svolgiamo e del nostro ruolo, al pari della razionalizzazione delle strutture, in un'ottica di piena efficacia ed efficienza. Ma al tempo stesso, siamo pur consapevoli che il mantenimento e l'accrescimento della Vostra fiducia nei nostri confronti sia imprescindibile per raggiungere tutti gli obiettivi sfidanti che da sempre ci poniamo.

Com'è possibile notare dalla tabella che raffronta la crescita dell'Istituto dal 2009 al 2019, infatti, i livelli di redditività e di patrimonializzazione sono stati fortemente significativi; pur in presenza di dati non pienamente omogenei in virtù di modifiche normative che hanno determinato logiche di contabilizzazione diverse (su tutte l'applicazione dell'IFRS 9 a partire dal 2018), si può sottolineare la capacità attrattiva aziendale in termini di masse raccolte e di impieghi, oltretutto una redditività pressappoco raddoppiata.

I dati che emergono dal bilancio chiuso al 31 dicembre 2019 confermano proprio questo: la direzione tracciata, seppure ambiziosa e certamente non facile, non ha minato la capacità della banca di raggiungere gli obiettivi prefissati.

La tabella qui di seguito riportata esprime sinteticamente i principali aggregati di bilancio. Dalla stessa è possibile notare da subito chiari indicatori di rafforzamento patrimoniale. Il core business aziendale mostra una notevole crescita delle masse e degli impieghi verso la clientela, frutto proprio di quel processo di centralità relazionale e di fiducia vantata dal nostro istituto.

In dettaglio, gli impieghi verso la clientela si sono attestati a 432,589 milioni evidenziando un incremento del 7,60%.

La raccolta totale da clientela raggiunge 897,170 milioni, facendo registrare incrementi per circa 60 milioni (+7,11%) rispetto al dato del 31 dicembre 2018 quando si attestava a 837,605 milioni.

Nelle sue componenti, la massa diretta si è attestata a 789,967 milioni, con un incremento del 6,68% rispetto al dato di dodici mesi prima, quando era pari a 740,511 milioni; ancora più significativa la crescita percentuale della raccolta indiretta (+10,41%), passata dai 97,094 milioni del 2018 a 107,203 milioni in chiusura 2019, con particolare menzione per i prodotti assicurativi e i fondi di investimento: data l'attuale profittabilità rispetto ai prodotti tradizionali, questi ultimi hanno sicuramente influenzato notevolmente le scelte ed il riposizionamento di alcuni clienti che hanno intravisto in questi una sorta di bene rifugio, vista la maggiore redditività connessa.

Il rapporto impieghi verso clientela/raccolta diretta da clientela, al 31 dicembre 2019 è pari al 54,76%, con un incremento di 47 bps rispetto al dato di fine 2018.

Nell'ottica della progressiva riduzione delle esposizioni verso la Banca Centrale Europea e mantenendo fede a quanto previsto dal piano industriale, il nostro Istituto ha provveduto a rimborsare 518 milioni durante il 2019 relativi alle esposizioni detenute a fine 2018, allorquando erano pari a 1.068 milioni: inoltre, durante il 2019, nell'ambito del riassetto organizzativo e in un'ottica di sviluppo futuro ha altresì sottoscritto 36,240 milioni di aste di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III) e contestualmente, le attività finanziarie si sono ridotte nella misura del 37,58%, essendo passate da 1.300,825 milioni di fine 2018 a 811,988 milioni alla fine dell'anno in analisi.



I risultati in sintesi	31/12/2019	31/12/2018	variazioni	31/12/2018 normalizzato	variazioni normalizzato
<b>Dati patrimoniali</b>					
Crediti verso clientela	432.589	402.045	7,60%	402.045	7,60%
Altri crediti al FV	80.937	79.454	1,87%	79.454	1,87%
Attività finanziarie	811.988	1.300.825	(37,58%)	1.300.825	(37,58%)
Crediti verso banche	78.809	53.841	46,37%	53.841	46,37%
Totale dell'attivo	1.502.653	1.932.744	(22,25%)	1.932.230	(22,23%)
Raccolta diretta da clientela **	789.967	740.511	6,68%	740.511	6,68%
Raccolta indiretta da clientela	107.203	97.094	10,41%	97.094	10,41%
Debiti verso banche	586.240	1.068.358	(45,13%)	1.068.358	(45,13%)
Patrimonio netto (escluso l'utile d'esercizio)	97.301	85.611	13,66%	92.251	5,47%
<b>Dati economici</b>					
Margine di interesse	23.720	25.161	(5,73%)	25.161	(5,73%)
Margine di intermediazione	37.159	35.364	5,08%	35.364	5,08%
Risultato netto della gestione finanziaria	33.865	35.377	(4,27%)	35.377	(4,27%)
Risultato della gestione operativa	14.058	16.226	(13,36%)	16.226	(13,36%)
Imposte sul reddito d'esercizio	(5.519)	1.146	(581,61%)	(6.621)	(16,64%)
Utile d'esercizio *	8.539	17.372	(50,85%)	9.604	(11,09%)
<b>Indici di bilancio %</b>					
Margine di interesse / Totale dell'attivo	1,58%	1,30%		1,30%	
Risultato netto della gestione finanziaria / Totale dell'attivo	2,25%	1,83%		1,83%	
Margine di interesse / Margine di intermediazione	63,83%	71,15%		71,15%	
Costi operativi / Margine di intermediazione	53,20%	54,11%		54,11%	
Utile d'esercizio / Totale dell'attivo	0,57%	0,90%		0,50%	
Utile / Patrimonio (escluso l'utile d'esercizio)	8,78%	20,29%		10,41%	
Attività deteriorate nette / Crediti verso clientela netti	8,38%	7,14%		7,14%	
<b>Coefficienti patrimoniali</b>					
Capitale primario di classe 1 (CET1) / Attività ponderate***	19,94%	21,38%		21,16%	
Capitale di classe 1 / Attività ponderate ***	19,94%	21,38%		21,16%	
Patrimonio complessivo / Attività ponderate***	19,94%	21,38%		21,16%	

(in migliaia di euro)

\* Nell'anno 2018 per l'applicazione del principio contabile (IAS 12) al reddito lordo non sono state sottratte le imposte d'esercizio rinviate al futuro. Per cui la variabile fiscale ha prodotto un incremento dell'utile lordo determinando un utile netto pari a 17,371 milioni. Ai fini di una corretta comparazione, si è proceduto alla normalizzazione dell'utile 2018 per renderlo maggiormente raffrontabile con l'utile 2019. A tal proposito, si ricorda che già nel bilancio 2018 in tema di utile si era sottolineato che: " il risultato evidenziato è da considerarsi straordinario per effetto dell'applicazione della normativa fiscale più favorevole e connessa alla prima applicazione del principio IFRS9 come da relazione emessa dalla KPMG spa ed allegata al presente bilancio".

\*\* Il dato del 2019 tiene conto dell'applicazione, a far data dal 1/1/2019, del principio IFRS 16.

\*\*\* Per effetto della rideterminazione dell'utile, il dato riportato nei prospetti del 2018 è stato calcolato successivamente alla pubblicazione del progetto di bilancio.

Sotto il profilo reddituale, pur proseguendo l'attività di riposizionamento in termini di attività finanziarie, la nostra Banca ha fatto registrare un margine di intermediazione fortemente positivo (+5,08%) e livelli di utile lordo importanti (14,058 milioni) se si considera che il dato di raffronto, come già espresso in chiusura del 2018, contemplava eventi eccezionali connessi alla prima applicazione del principio IFRS 9. Il patrimonio netto di bilancio, escluso l'utile d'esercizio, raggiunge i 97,301 milioni e, rispetto al 31 dicembre dello scorso anno, fa registrare un incremento nella misura del 13,66%. Lo stesso patrimonio, in termini prudenziali, ha fatto registrare ottimi risultati in termini di ratios raggiungendo a fine 2019 un CET 1 Capital Ratio ed un Total Capital Ratio al 19,94% rimanendo ben al di sopra dei requisiti patrimoniali richiesti dalla normativa in materia. Non solo: i livelli di solidità raggiunti soddisfano altresì i requisiti aggiuntivi richiesti dalla normativa europea che prevede dei coefficienti aggiuntivi in base agli esiti dello SREP come meglio dettagliato all'interno della Sezione F della Nota Integrativa di questo bilancio.

## IL CONTESTO ECONOMICO

### Il panorama internazionale

Nel corso dell'anno appena concluso, diversi scenari politici e tensioni commerciali hanno impattato sull'andamento dell'economia internazionale, minandone la stabilità: i principali segnali di debolezza sono derivati soprattutto dalla contrazione registrata a livello globale dall'attività manifatturiera e dalla sensibile riduzione che ha interessato gli scambi internazionali, specie per effetto delle perduranti tensioni commerciali tra Stati Uniti e Cina, che, per la gran parte dell'anno, hanno contribuito ad alimentare il clima di incertezza generale, rallentando gli investimenti ed indebolendo la fiducia di consumatori ed imprese.

Anche l'Eurozona non ha brillato in termini di tenuta economica specie per effetto della profonda crisi dell'industria tedesca, particolarmente vulnerabile al commercio mondiale, che ha condizionato l'economia dell'intera area; ma l'indebolimento ha anche interessato altri settori e paesi.

Grandi incertezze sono derivate pure dal processo e dalle modalità di uscita del Regno Unito dall'Unione europea.

Soltanto nell'ultimo trimestre, il ciclo economico mondiale ha manifestato i primi timidi segnali di stabilizzazione, grazie anche all'accordo parziale trovato sul fronte commerciale tra Washington e Pechino e al temporaneo ridimensionamento del rischio "hard Brexit" in Europa.

Al fine di contrastare il rallentamento dell'economia globale, le maggiori banche centrali – banca centrale americana (Federal Reserve – Fed) in primis – forti anche dell'assenza di pressioni inflazionistiche, hanno deciso di modificare radicalmente la rotta di politica monetaria, tornando ad un orientamento apertamente accomodante. Il Consiglio direttivo della BCE, confermando le valutazioni già espresse nei mesi precedenti, ha adottato un ampio pacchetto di misure espansive, con largo consenso pur se con valutazioni diverse su singoli strumenti: se da un lato le misure attivate sono risultate necessarie ed appropriate al fine di contrastare i rischi ciclici e le deboli prospettive dei prezzi, dall'altro, le ripercussioni si sono tradotte in un deciso calo dei rendimenti a lungo termine.

Nonostante gli stenti abbiano interessato sia i Paesi sviluppati che quelli emergenti, l'economia globale ha tuttavia chiuso il 2019 con un tasso di crescita che – seppur in calo rispetto all'anno precedente – si è attestato su livelli più che soddisfacenti; in base alle ultime proiezioni del Fondo Monetario Internazionale, infatti, il PIL mondiale ha registrato nel 2019 un incremento del 2,9% su base annua.

All'interno dei Paesi sviluppati, gli Stati Uniti hanno confermato anche nel 2019 il buon andamento dell'economia. Il ciclo economico ha mantenuto trend discretamente espansivi, condizionati soltanto nella seconda parte dell'anno da alcuni segnali di rallentamento che ne hanno condizionato il risultato di fine anno, facendo registrare un andamentale di crescita più contenuto rispetto a quanto auspicato (secondo le stime del Fondo Monetario Internazionale il PIL Usa è salito del 2,3% su base annua rispetto al 2,9% del 2018). Tra le ragioni alla base della contrazione un peso certamente rilevante è stato ricoperto dal settore manifatturiero che – non riuscendo a rimanere immune dalla frenata globale – dopo oltre tre anni di crescita è precipitato in zona di contrazione. Dal punto di vista dei consumi, invece, per effetto di un mercato del lavoro che ha continuato ad avere buoni ritmi occupazionali, facendo registrare un tasso di disoccupazione ai minimi degli ultimi cinquant'anni (3,5% il dato di dicembre), sono stati confermati gli attesi trend di crescita. L'inflazione, pur avendo raggiunto negli ultimi mesi il target fissato dalla Federal Reserve, non ha registrato comunque segnali di incertezza, al punto che la banca centrale americana, pur in concomitanza di un rallentamento della crescita economica mondiale, per la prima volta dal 2008, ha tagliato il costo del denaro per ben tre volte, portando i Fed funds nell'intervallo 1,50-1,75%. Sul fronte del commercio, come detto, le trattative tra Cina e Stati Uniti – dopo un'estate particolarmente calda, caratterizzata dall'applicazione di sanzioni reciproche tra i due Paesi e che ha visto l'Amministrazione americana colpire con provvedimenti restrittivi business strategici di alcune società cinesi (su tutte il colosso delle telecomunicazioni Huawei) – sono culminate a dicembre con il raggiungimento di un'intesa, seppur parziale (c.d. "Fase-uno") che ha portato alla riduzione di parte delle tariffe esistenti sugli scambi tra il paese del Sol Levante e gli USA e, soprattutto, ha posto le basi per una possibile soluzione definitiva ad uno scontro che dura ormai da quasi due anni.

Tra le aree geografiche più importanti, l'Eurozona è stata quella in cui il ciclo congiunturale degli ultimi dodici mesi ha sofferto in misura maggiore, sebbene i dati macroeconomici dell'ultimo trimestre abbiano evidenziato una modesta stabilizzazione. Come anticipato, la contrazione è da ricercarsi specie all'interno del settore manifatturiero che dal mese di febbraio in poi non è stato più in grado di invertire il trend dei primi mesi del 2019. Ciononostante, buoni segnali si sono palesati nel comparto dei servizi che, grazie ad una domanda interna particolarmente resiliente, è riuscito a mantenersi tutto l'anno sopra la soglia di espansione, pur con ritmi di crescita non rilevati quanto quelli fatti registrare nel recente passato. Oltre che in Italia, il settore manifatturiero ha registrato particolari difficoltà soprattutto in Germania, dove l'attività – prima di registrare un modesto rialzo nel corso dell'ultimo trimestre – si è deteriorata a tal punto da far precipitare il relativo indice PMI, ai minimi storici da giugno 2009. Al fine di contrastare il rallentamento dell'economia (il PIL 2019 dell'Eurozona è previsto, secondo le stime del Fondo Monetario Internazionale, in progressione dell'1,2% su base annua), la Banca Centrale Europea (BCE) ha deciso di varare nuove misure espansive: ha abbassato il tasso sui depositi effettuati dalle banche presso la stessa BCE, ha ribadito che i tassi rimarranno ai livelli attuali o inferiori fino a quando il quadro inflattivo convergerà all'obiettivo in

modo stabile, e soprattutto ha deciso di riaprire il programma di acquisto titoli (Quantitative Easing) al ritmo di 20 miliardi di Euro al mese. L'intraprendenza della Banca Centrale Europea, alla cui guida è stata nominata per la prima volta nella storia una donna, la francese Christine Lagarde, si è resa necessaria non solo per sostenere la congiuntura europea, ma anche per far ripartire il tasso di inflazione che, a parte una spinta iniziale, nel corso del 2019 si è mantenuto di poco sopra l'1% su base annua, molto lontano dal target fissato dalla stessa BCE. Importanti novità si sono registrate sul fronte della Brexit: il 31 gennaio 2020, dalle ore 24:00, il Regno Unito ha cessato ufficialmente di essere uno Stato membro dell'Unione Europea. Da quel momento inizia il periodo di transizione che, salvo proroghe, terminerà entro la fine del 2020.

Le difficoltà del settore manifatturiero hanno fortemente condizionato anche l'Italia che, nel corso del 2019, nonostante tutto, è cresciuta, ovviamente a ritmi sensibilmente più contenuti rispetto alla media dell'Eurozona. La debolezza del ciclo economico si è riflessa anche nel dato di inflazione, che prima del flebile recupero registrato sul finale di anno (0,5% su base annua, dato di dicembre) è arrivata ai minimi dal 2016. A pesare sulla congiuntura, oltre al rallentamento globale, anche il deterioramento del clima di fiducia di imprese e consumatori, collegato ad un contesto politico interno che – costantemente avvolto dall'incertezza – ha registrato sul finire dell'estate un cambio della coalizione di Governo.

La fase di rallentamento globale, infine, ha condizionato anche l'economia del blocco dei Paesi emergenti, tanto che secondo le ultime stime del Fondo Monetario Internazionale il PIL medio del 2019 era previsto al 3,7% su base annua rispetto al 4,5% fatto registrare nel 2018. Il limite alla crescita rappresentato dal rallentamento economico globale, specie per effetto di politiche protezionistiche maggiormente rigide e la conseguente contrazione del commercio internazionale, è stato solo parzialmente compensato dalle politiche monetarie espansive messe in campo anche dagli istituti degli stessi Paesi in via di sviluppo. Le autorità monetarie di Brasile, India, Russia e Messico, solo per citare alcune delle economie più rilevanti, sono infatti intervenute nel corso del 2019 abbassando sensibilmente il costo del denaro. In Cina, che del blocco dei Paesi emergenti rimane l'osservato speciale per via dell'importanza della sua economia, la debolezza della domanda interna e la logorante guerra commerciale con gli Stati Uniti hanno fatto precipitare il PIL del 2019 al 6,1% su base annua, facendo registrare il ritmo di crescita più basso degli ultimi 30 anni. Tale trend sarebbe stato ancora più marcato se le misure, fiscali e monetarie, proposte dall'autorità cinese, non fossero state poste in essere ad inizio anno e posticipate nei mesi successivi. I contrasti commerciali con gli Stati Uniti non hanno però condizionato esclusivamente l'economia cinese; anche altre macro regioni hanno fortemente subito il clima poco disteso tra le due superpotenze economiche: una delle più colpite è stata senza dubbio l'India, il cui PIL 2019 – stando all'analisi del Fondo Monetario Internazionale – è crollato di ben due punti percentuali rispetto al tasso di crescita registrato nel 2018. In America Latina, invece, i problemi economici e di stabilità politica partiti dal Venezuela si sono progressivamente estesi anche ad altri paesi del continente, tra questi l'Argentina, dove l'ex presidente Mauricio Macri si è visto costretto a riprogrammare – in accordo con il Fondo Monetario Internazionale – la struttura del debito estero.

## Le prospettive per il 2020

Le previsioni di crescita per l'anno 2020 proposte dal FMI e predisposte sui dati consolidati di Ottobre 2019 e stimati di Gennaio 2020, prevedevano una crescita largamente contenuta per tutte le macroaree economiche: fatto salvo quanto previsto per l'Eurozona per la quale si prevedeva una crescita percentuale del PIL di poco superiore a quanto stimato in chiusura 2019 (+1,3% rispetto a 1,2%), per gli USA ed il Giappone le aspettative in termini di Prodotto interno lordo, seppur maggiormente più rilevanti rispetto a quelle della Comunità Europea, erano previste in calo (rispettivamente 2% e 0,7% rispetto alla stima di fine 2019 allorquando facevano registrare 2,3% e 1%). Anche per i paesi emergenti, le aspettative cinesi facevano registrare una presunzione al ribasso, seppur largamente contenute (dal 6,1% al 6% per il 2020); in controtendenza, l'India per la quale si prevedeva uno scostamento di 100 basis point, dal 4,8% al 5,8% di fine 2020. Da un punto di vista dell'inflazione, invece, le previsioni sembravano essere comuni, stimando una crescita, più o meno contenuta, ma pur sempre significativa: dagli Stati Uniti (2,3% rispetto a 1,8% di fine 2019), passando per il Giappone (+1,3% rispetto all'1% di fine anno scorso), all'Eurozona (dall'1,2% all'1,4%) e alle economie emergenti (su tutte la Cina, dal 2,3% al 2,4%) l'indicatore spesso evidenzia ritorni a situazioni similari a quelle di fine 2018.

Purtroppo, gli scenari economici sopra sintetizzati sono completamente mutati. E' altamente probabile, infatti, che le assunzioni degli analisti siano destinate a subire revisioni particolarmente significative a causa dell'epidemia da COVID 19 che, manifestatasi inizialmente in Cina, si è progressivamente diffusa nel resto del mondo. Le ripercussioni inizialmente registrate in Asia, a causa della prolungata fase di stallo che ha interessato l'attività produttiva in Cina e il conseguente calo dei consumi privati, probabilmente produrranno i loro effetti nel breve termine sul resto degli altri continenti, mettendo in crisi l'intero panorama economico mondiale.

Ad oggi risulta ardua una valutazione preliminare sugli impatti che la pandemia da "coronavirus" determinerà sulle singole aree e gli scostamenti rispetto alle previsioni formulate dal FMI: di certo, il distanziamento sociale connesso alle misure restrittive e alle più o meno ampie scelte di lockdown, determineranno verosimilmente una forte contrazione dei consumi sulla scorta dei blocchi, parziali o totali, alle imprese con evidenti ripercussioni sul PIL di ogni paese.

## L'economia Italiana

Il 2019 dell'economia italiana è stato caratterizzato da un trend scarsamente stabile: i diversi accadimenti politico economici, infatti, ne hanno minato la linearità di crescita prevista, determinando un risultato in chiusura d'anno che, seppur positivo, ha determinato una riduzione dei risultati di crescita rispetto al dato di fine 2018.

Eppure gli inizi erano stati largamente confortanti. Nel primo trimestre, infatti, la produzione industriale sospinta dai consumi nazionali e dalle esportazioni nette (+0,2% le esportazioni nel primo trimestre rispetto al trimestre precedente e -1,5% l'import), in concomitanza con un'accelerazione degli investimenti fissi lordi, specialmente connessa al settore immobiliare, aveva restituito un po' di slancio alle aspettative di crescita del PIL, leggermente migliorato (crescita nulla) rispetto all'ultimo trimestre del 2018, allorquando si era registrato un decremento dello 0,1%. Già nel secondo trimestre, però, per effetto del mancato avvio del previsto ciclo di investimenti, la crescita si era mantenuta flebile (tendenziale a +0,1%). Il terzo trimestre ha visto invece un certo miglioramento della dinamica: secondo gli ultimi dati disponibili il PIL era cresciuto del +0,3% tendenziale, sostenuto da consumi finali nazionali (+0,8%) e dagli investimenti fissi lordi (+2,5%, di cui +2,8% quelli in impianti e macchinari) mentre le esportazioni erano in calo del -3,8%. Il quarto trimestre, invece, ha ridimensionato fortemente le aspettative facendo registrare una brutta battuta d'arresto, con un -0,3% rispetto al periodo precedente e invariato in termini tendenziali. Complessivamente, dunque, si parla di una crescita stimata per l'intero 2019 pari al +0,2% contro il +0,7% segnato nel 2018.

Tra i fattori che hanno inciso negativamente sulla domanda estera e sulle decisioni d'investimento delle imprese e di spesa delle famiglie non si può non accennare alla politica tariffaria adottata dall'amministrazione Trump: questa ha influito, direttamente ed indirettamente, sul tono dell'export italiano, gravando ulteriormente sulle incerte prospettive del sistema produttivo e quindi sulle decisioni di investimento delle imprese export-oriented e dell'indotto. Stesso dicasi per le difficoltà dell'automotive europeo, condizionate dai mutamenti strutturali e da normative sulle emissioni sempre più stringenti che hanno colpito i settori della componentistica e più in generale il comparto della meccanica inserito nella supply chain delle grandi case produttrici.

Sul fronte interno della finanza pubblica, dopo la minaccia d'apertura di una procedura d'infrazione per debito eccessivo, giunta dalle autorità europee, l'Esecutivo ha varato – ad inizio estate - un pacchetto di provvedimenti, contenuti nel c.d. decreto "salva conti", che prevedeva una correzione di circa 7,6 miliardi, pari allo 0,42% del PIL. Nonostante l'esito positivo, la vertenza ha contribuito a limitare l'impulso degli altri provvedimenti moderatamente espansivi adottati; inoltre, la crisi di Governo di agosto ed il timore di elezioni anticipate hanno acuito negativamente le prospettive della Legge di Bilancio per il 2020 che è stata approvata solo in chiusura d'anno, e dopo che il cambio di compagine governativa era cosa fatta.

Alcuni fattori sono comunque giunti a supporto dell'Esecutivo, attenuando l'impatto potenziale delle criticità succitate, specie quelle di finanza pubblica, sull'economia reale: la buona domanda internazionale di titoli di stato italiani, stanti i rendimenti sovraindebitati negativi in molti paesi europei, ha reso assai agevole il rinnovo del debito pubblico in scadenza, riflettendosi in una diminuzione della spesa per interessi. Rendimenti che hanno raggiunto nel terzo trimestre i livelli minimi dall'introduzione dell'euro e sono rimasti storicamente molto bassi (0,94 per cento); allo stesso tempo, lo spread sui titoli tedeschi decennali (sceso a 138 punti base) è tornato vicino ai valori dei primi mesi del 2018. Vi ha contribuito la riduzione dell'incertezza percepita dagli operatori circa gli orientamenti della politica economica e quelli nei riguardi delle istituzioni europee. Il premio per il rischio di ridenominazione del debito pubblico si è riportato sui livelli della prima metà del 2018.

Ciò ha aperto spazi di bilancio in grado di compensare l'aumento della spesa primaria (+6% gli investimenti pubblici nei primi 6 mesi). Anche grazie a questo, il disavanzo per il 2019 è previsto stabile al 2,2% del PIL. L'incidenza del debito aumenterebbe dal 134,8% al 135,7%.

Da sottolineare come il mercato del lavoro abbia mantenuto un tono assai positivo: a novembre, su base annua, l'occupazione è cresciuta del +1,2% (+285 mila unità), sostenendo quindi i redditi (il reddito disponibile lordo delle famiglie è aumentato dell'1,5% tendenziale nel terzo trimestre). La dinamica dei prezzi al consumo si è infine mantenuta su livelli contenuti: in media, nel 2019, i prezzi al consumo hanno registrato una crescita del +0,6%, dimezzando quella del 2018 (+1,2%). Di certo, in questa dinamica, hanno inciso le nuove forme di pensionamento anticipato (c.d. quota 100) che potrebbero aver invertito la rotta di un tasso di disoccupazione ormai storicamente crescente.

## Prospettive 2020

Al pari delle prospettive connesse al panorama internazionale, quanto di seguito riportato si fonda su stime condotte dagli analisti economici prima dei recenti accadimenti connessi al propagarsi dello stato di emergenza sanitario mondiale per effetto della diffusione del COVID 19. Tra l'altro, proprio l'incedere della diffusione dei contagi che nel nostro Paese si sono manifestati ed acclarati subito dopo la Cina fa presagire che gli effetti economici non tarderanno ad arrivare già nel primo semestre del 2020. È verosimile, quindi, che le stesse prospettive inizialmente fornite debbano essere necessariamente riviste, anche alla luce dei diversi interventi legislativi e le svariate misure correttive poste dal Governo Italiano.

Nei programmi iniziali si prevedeva un indebitamento netto superiore di quasi un punto percentuale del PIL rispetto a quanto previsto nel quadro tendenziale; il disavanzo sarebbe rimasto invariato al livello stimato per l'anno in corso; il calo atteso della spesa per interessi avrebbe dovuto compensare la flessione dell'avanzo primario.

L'orientamento della politica di bilancio leggermente espansiva, riflettendo la cancellazione delle clausole di salvaguardia - solo in parte compensata con altre misure - nonché altri interventi fra i quali una riduzione del cuneo fiscale sul lavoro e maggiori investimenti, avrebbero dovuto essere le fondamenta del piano studiato per poter colmare i diversi gap nei confronti degli altri paesi europei. Alla base delle scelte di bilancio, c'era un quadro macroeconomico meno favorevole del previsto e non privo di rischi al ribasso.

Le proiezioni per l'economia italiana aggiornate dalla Banca d'Italia nell'ambito dell'esercizio previsivo coordinato dell'Eurosistema pubblicate lo scorso 13 dicembre, tenevano conto delle ipotesi tecniche includendo le informazioni disponibili al 13 gennaio. Rispetto a quelle diffuse a luglio 2019, le proiezioni riflettevano gli effetti della maggiore debolezza del quadro internazionale, in parte compensati dall'intonazione più espansiva della politica monetaria e dalle migliorate condizioni sui mercati finanziari italiani. Le prospettive di crescita del commercio mondiale incorporate nello scenario previsivo restavano modeste anche nei successivi trimestri e si rafforzavano solo gradualmente nell'orizzonte di previsione. La domanda estera dell'Italia ponderata per i mercati di destinazione, cresciuta dell'1,3 per cento nel 2019 (dal 3,6 nel triennio precedente), si sarebbe dovuta espandere dell'1,7 per cento nell'anno in corso per poi accelerare al 2,6 in media nel biennio 2021-22. Lo scenario presupponeva altresì condizioni monetarie e finanziarie molto accomodanti.

Secondo le attese desumibili dalle quotazioni di mercato, il tasso di interesse a breve termine sarebbe dovuto restare negativo nell'orizzonte di previsione; il rendimento dei titoli di Stato italiani decennali sarebbe stato dell'1,6 per cento nel 2020, dell'1,9 nel 2021 e del 2,2 nel 2022. I tassi di interesse a medio-lungo termine si sarebbero dovuti mantenere nell'intero triennio su livelli inferiori a quelli medi del biennio 2018-19; il calo avrebbe rispecchiato sia quello dei premi per il rischio sovrano, scesi di circa 120 punti base a partire dallo scorso giugno, sia l'orientamento più accomodante della politica monetaria.

Il costo medio del credito alle imprese (1,6 per cento) sarebbe dovuto rimanere contenuto per tutto l'orizzonte di previsione. Nel corso del triennio di proiezione l'attività economica sarebbe stata sostenuta dalla domanda interna e da una progressiva ripresa degli scambi internazionali. I margini inutilizzati di capacità produttiva, ancora elevati, si sarebbero riassorbiti solo in parte nel prossimo biennio. Nel quadro previsivo i consumi delle famiglie sarebbero dovuti accelerare lievemente (a circa lo 0,8 per cento all'anno nel periodo 2020-22), beneficiando anche delle misure di sostegno al reddito; secondo le valutazioni di Banca d'Italia il Reddito di cittadinanza avrebbe dovuto innalzare la spesa delle famiglie per un ammontare cumulato di circa 0,3 punti percentuali tra la seconda metà del 2019 e il 2020. La propensione al risparmio sarebbe salita in misura contenuta, seguendo un andamento in linea con quanto solitamente osservato in una fase di progressivo rafforzamento ciclico.

Il fronte occupazionale sarebbe dovuto crescere a tassi moderati, poco più di mezzo punto percentuale all'anno nel periodo 2020-22, laddove le maggiori fuoriuscite dal mercato del lavoro connesse con le nuove forme di pensionamento anticipato (quota 100) verrebbero solo parzialmente compensate da assunzioni: l'impatto di queste misure sull'occupazione complessiva sarebbe nell'ordine di -0,4 punti percentuali. Il tasso di disoccupazione si sarebbe dovuto ridurre gradualmente, raggiungendo il 9,4 per cento alla fine del triennio previsivo.

Sarebbe dovuta proseguire, sebbene meno sostenuta che nel triennio precedente, la crescita degli investimenti, sospinti da condizioni di finanziamento favorevoli. Il permanere dell'elevata incertezza sulle politiche commerciali e sulle prospettive di domanda avrebbe continuato tuttavia a incidere negativamente sulla propensione ad investire delle imprese. Si era stimato che gli investimenti rallentassero allo 0,4 per cento nel 2020 per poi rafforzarsi moderatamente nel biennio successivo, grazie al miglioramento delle prospettive della domanda e ai bassi tassi di interesse. In particolare la discesa degli spread sovrani osservata dall'inizio dello scorso giugno avrebbe dovuto contribuire a sostenere gli investimenti complessivamente per circa 3,5 punti percentuali nel triennio 2020-22. L'accumulazione di capitale avrebbe beneficiato inoltre dell'accelerazione della spesa per gli investimenti pubblici programmata per il prossimo biennio. Il rapporto tra gli investimenti in beni strumentali e il PIL, che alla fine del 2017 si era riportato in prossimità dei valori antecedenti la doppia recessione, sarebbe dovuto rimanere stabile; per la componente in costruzioni tale rapporto sarebbe ancora inferiore di circa 3,5 punti percentuali rispetto ai livelli pre-crisi.

Le esportazioni di beni e servizi sarebbero dovute crescere in media di circa il 2,3 per cento all'anno nel triennio 2020-22, pressoché in linea con la domanda proveniente dai mercati di destinazione; la quota di mercato delle merci italiane sarebbe dovuta rimanere sostanzialmente invariata. Le importazioni sarebbero dovute aumentare a ritmi appena inferiori, risentendo del rallentamento degli investimenti produttivi, componente a elevato contenuto di beni esteri. Il contributo della domanda estera netta alla crescita del prodotto sarebbe stato lievemente negativo quest'anno e positivo nel biennio 2021-22. L'avanzo di conto corrente della bilancia dei pagamenti si sarebbe mantenuto prossimo al 3 per cento del PIL.

L'inflazione, calcolata come variazione dell'indice armonizzato dei prezzi al consumo, sarebbe dovuta salire lentamente nel prossimo triennio, collocandosi allo 0,7 per cento nel 2020, all'1,1 per cento nel 2021 e all'1,3 per cento nel 2022, riflettendo in special modo l'andamento della componente di fondo. Al rafforzamento avrebbe dovuto contribuire sia l'accelerazione del costo del lavoro per unità di prodotto, sospinto dal miglioramento della dinamica retributiva, sia la graduale ripresa dei margini di profitto, che beneficerebbero delle più favorevoli condizioni cicliche.

Rispetto al quadro previsivo pubblicato nel Bollettino economico dello scorso luglio, la crescita del PIL per il 2020 e per il 2021, al pari dell'inflazione, erano già state riviste al ribasso rispettivamente di 0,3 e 0,1 punti percentuali per il primo, e di 0,2 punti percentuali nel 2020 e di 0,3 nel 2021, per il secondo.



Le nuove condizioni, inevitabilmente, si riflettono sui programmi originari del Governo, laddove lo scenario di graduale discesa del peso del debito sull'economia, dovrà per forza di cose fare i conti con le manovre a supporto dell'economia nazionale ed i cui risvolti non sono ancora completamente determinabili nel quantum, ma possono essere largamente ipotizzabili a livelli macro. È verosimile, infatti, un indebitamento netto superiore del PIL rispetto a quanto previsto nel quadro tendenziale (ben al di sopra di un punto percentuale inizialmente previsto); il disavanzo dovrebbe crescere in maniera non contenuta, specie per l'anno in corso; un orientamento della politica di bilancio significativamente espansiva per porre in essere i correttivi necessari a supportare il paese.

## I MERCATI MONETARI E FINANZIARI

Il 12 settembre il Consiglio direttivo della Banca centrale europea (BCE) ha adottato un ampio pacchetto di misure: è stato ridotto di dieci punti base il tasso sui depositi presso l'Eurosistema, a -0,50 per cento, ed è stata annunciata l'intenzione di mantenere i tassi di interesse su livelli pari o inferiori a quelli attuali finché l'inflazione non abbia raggiunto in modo stabile un livello sufficientemente vicino al 2 per cento nell'orizzonte di previsione; saranno ripresi gli acquisti netti mensili nell'ambito del programma ampliato di acquisti netti di attività finanziarie (Expanded Asset Purchase Programme, APP) a un ritmo di 20 miliardi al mese; è stato ridotto di dieci punti base il costo delle nuove operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (Targeted Longer-Term Refinancing Operations, TLTRO3) e la loro durata è stata estesa da due a tre anni; sarà introdotto un sistema a due livelli (tiering) per la remunerazione delle riserve, mediante il quale una parte della liquidità in eccesso detenuta dalle banche sarà esente dal pagamento del tasso di interesse negativo sui depositi presso l'Eurosistema e verrà remunerata allo 0,0 per cento.

Le decisioni del Consiglio direttivo sono state assunte in risposta a un livello di inflazione che continua a essere sensibilmente inferiore all'obiettivo, in un contesto in cui l'economia dell'area resta debole e aumentano i rischi al ribasso per l'inflazione. Il Consiglio aveva già annunciato in luglio di essere determinato ad agire in assenza di miglioramenti nel profilo dell'inflazione. La possibilità che lo stimolo monetario venisse rafforzato era già stata anticipata dagli operatori di mercato dall'inizio dell'estate e si era riflessa gradualmente nei prezzi delle attività finanziarie. Tra la metà di giugno e la fine della giornata del 12 settembre le aspettative di inflazione a lungo termine (a cinque anni sull'orizzonte a cinque anni in avanti, implicite nei contratti di inflation swap) sono aumentate di circa 20 punti base, all'1,3 per cento; i rendimenti sulle attività prive di rischio dell'area dell'euro sono diminuiti: quello sugli overnight indexed swaps (OIS) a dieci anni si è ridotto di oltre 30 punti base; l'euro si è deprezzato dell'1,7 per cento rispetto al dollaro. Nei giorni immediatamente successivi alla riunione si è avuto un ulteriore lieve indebolimento della valuta comune nei confronti del dollaro (-0,3 per cento).

Il Consiglio direttivo, coerentemente con l'approccio orientato a valutare in maniera simmetrica gli scostamenti positivi e quelli negativi dall'obiettivo di inflazione – entrambi in contrasto con la definizione di stabilità dei prezzi – ha confermato la necessità di mantenere un indirizzo di politica monetaria ampiamente accomodante per un prolungato periodo di tempo e ha ribadito che resterà pronto ad adeguare opportunamente tutti gli strumenti disponibili per assicurare che l'inflazione continui ad avvicinarsi stabilmente all'obiettivo.

Il Consiglio ha sottolineato anche che, in considerazione del rallentamento dell'attività economica e degli aumentati rischi al ribasso, la politica di bilancio deve contribuire con maggiore determinazione a sostenere la domanda aggregata; in particolare può svolgere, nell'attuale fase di debolezza ciclica, un'importante funzione di stabilizzazione nei paesi che dispongono di margini di intervento; nei paesi con elevato debito pubblico è opportuno perseguire una ricomposizione delle spese orientata verso quelle più favorevoli alla crescita.

Tutti i membri del Consiglio hanno concordato sulla necessità dell'azione monetaria, in risposta alla persistente debolezza dell'inflazione; vi è stato un ampio consenso sul complesso del pacchetto di misure, pur se con valutazioni diverse su singoli strumenti e su alcune loro caratteristiche. Le analisi prodotte dalla Banca d'Italia confermano che le misure attivate sono necessarie e appropriate per contrastare i rischi ciclici e la debolezza delle prospettive dei prezzi, in piena coerenza con le precedenti decisioni del Consiglio.

## IL SISTEMA BANCARIO ITALIANO

Il sistema bancario italiano nel corso del 2019 ha mostrato un graduale miglioramento della qualità del credito ed un recupero della redditività anche se il processo di rafforzamento dei bilanci delle banche è frenato dalle tensioni sul mercato del debito sovrano italiano. La riduzione dei rendimenti sovrani si è tradotta in un calo significativo del costo della raccolta bancaria all'ingrosso, tornato sui livelli prevalenti all'inizio del 2018; è lievemente sceso il costo del credito. Le condizioni di finanziamento delle imprese si sono mantenute nel complesso favorevoli, sebbene le politiche di offerta abbiano manifestato lievi segnali di irrigidimento connessi con l'aumento del rischio percepito da parte degli intermediari, conseguenza della debole fase ciclica. In agosto la variazione sui tre mesi del credito al settore privato non finanziario è stata dello 0,2 per cento. Alla solida espansione dei finanziamenti alle famiglie, sia nel comparto dei mutui sia in quello del credito al consumo, si è contrapposta la flessione del credito alle società non finanziarie. I prestiti alle imprese sono diminuiti anche sui dodici mesi, in misura più pronunciata per le aziende di piccola dimensione. Il credito ha continuato ad aumentare a ritmi molto moderati nella manifattura e nei servizi è proseguita la marcata contrazione negli altri settori, soprattutto nel

comparto delle costruzioni. Tra maggio e agosto la raccolta delle banche italiane è rimasta solida. La forte espansione dei depositi di residenti ha più che compensato la contrazione della provvista netta sull'estero, particolarmente accentuata per le operazioni pronti contro termine effettuate mediante controparti centrali. Le obbligazioni hanno registrato un lieve aumento, ascrivibile alla componente all'ingrosso. Alla fine di giugno la consistenza della raccolta al dettaglio ha di poco superato quella dei prestiti concessi alla clientela; il funding gap è stato pertanto lievemente negativo. La marcata riduzione dei rendimenti sovrani si è riflessa su quelli delle obbligazioni bancarie italiane, che sul mercato secondario si sono riportati in prossimità dei livelli di inizio 2018 (1,4 per cento). Il differenziale di rendimento rispetto alla media dell'area dell'euro si collocava attorno agli 80 punti base nei primi giorni di ottobre, circa il doppio rispetto ai valori di inizio 2018. Se il calo del costo della raccolta all'ingrosso fosse duraturo, verrebbero rafforzate la possibilità di mantenere le condizioni del credito espansive e la capacità delle banche di erogare finanziamenti alla clientela. Tra maggio e agosto il costo medio dei nuovi prestiti bancari al settore privato è lievemente diminuito, rispecchiando la riduzione dei tassi di mercato. Le banche italiane intervistate tra giugno e luglio nell'ambito dell'indagine sul credito bancario nell'area dell'euro (Bank Lending Survey) hanno segnalato, per il secondo trimestre, un lieve inasprimento dei criteri di offerta sui prestiti alle imprese, ascrivibile all'aumento del rischio connesso con il peggioramento del quadro economico; nelle previsioni delle banche tale irrigidimento si sarebbe annullato nel trimestre successivo. Sulla base delle indagini condotte presso le imprese dall'Istat e dalla Banca d'Italia in settembre, le condizioni di accesso al credito nel terzo trimestre hanno subito un leggero deterioramento per le aziende manifatturiere di piccola dimensione e per quelle operanti nel settore delle costruzioni. Nel secondo trimestre il flusso dei nuovi crediti deteriorati in rapporto al totale dei finanziamenti, in lieve aumento al netto dei fattori stagionali e in ragione d'anno, è rimasto contenuto (1,5 per cento). Per i prestiti concessi alle imprese il rapporto è risalito di tre decimi di punto, al 2,3 per cento, in seguito all'incremento rilevato per il settore dei servizi. Sia per il complesso dell'economia sia per le imprese il rapporto rimane peraltro inferiore ai livelli registrati nel periodo precedente la crisi finanziaria globale. In prospettiva la dinamica dei prestiti deteriorati potrebbe risentire di un protrarsi della fase di debolezza ciclica, sebbene verosimilmente in misura minore che in passato. Per gruppi bancari significativi l'incidenza dei crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti è ulteriormente scesa, sia al lordo sia al netto delle rettifiche, in linea con i piani presentati dalle banche alla BCE e alla Banca d'Italia; il tasso di copertura è rimasto stabile. Nel primo semestre il rendimento del capitale (return on equity, ROE) dei gruppi bancari significativi è aumentato rispetto al corrispondente periodo del 2018, all'8,3 per cento, per effetto della vendita di FinecoBank spa da parte del gruppo UniCredit; al netto di quest'ultima il ROE è stato del 6,9 per cento, di poco inferiore rispetto al primo semestre dello scorso anno. Il margine di intermediazione è diminuito, a seguito della flessione sia del margine di interesse sia delle commissioni nette. È proseguito il calo dei costi operativi; le rettifiche di valore su crediti sono lievemente cresciute, ma il costo del rischio (ovvero il rapporto tra il flusso di rettifiche e la consistenza dei prestiti) è rimasto su valori bassi nel confronto storico. Tra marzo e giugno di quest'anno il livello medio di patrimonializzazione è migliorato, beneficiando prevalentemente del contributo della redditività nel periodo; inoltre nostre stime indicano che nel terzo trimestre il patrimonio avrebbe beneficiato degli aumenti dei corsi dei titoli di Stato valutati al fair value nei portafogli delle banche.

## ECONOMIA DELLA REGIONE LAZIO E DELLA PROVINCIA DI FROSINONE

Nella prima parte del 2019 i livelli di attività hanno proseguito a crescere in misura limitata e gli investimenti sono diminuiti. L'andamento è stato migliore per le imprese di maggiore dimensione. Nell'industria, nonostante la forte crescita delle esportazioni trainata dal settore farmaceutico, il fatturato è aumentato a un ritmo contenuto, inferiore a quello registrato lo scorso anno. Il settore delle costruzioni non ha mostrato segnali di ripresa e le imprese che operano nel comparto delle opere pubbliche hanno registrato un'ulteriore flessione della produzione. Sul mercato immobiliare hanno continuato a diminuire i prezzi degli immobili e ad aumentare le compravendite. Le imprese dei servizi hanno beneficiato dell'ulteriore espansione delle presenze turistiche e della spesa dei viaggiatori stranieri; è proseguita la crescita del numero di imprese attive soprattutto nei comparti dell'alloggio, ristorazione e attività immobiliari. Nel mercato del lavoro l'occupazione si è espansa a un ritmo analogo a quello nazionale, tuttavia le ore lavorate sono rimaste sostanzialmente stazionarie. Gli occupati hanno ripreso a crescere nei servizi mentre sono risultati stabili nell'industria. Il tasso di disoccupazione è calato e le ore autorizzate di Cassa integrazione guadagni sono lievemente diminuite. Nella prima parte dell'anno è proseguita la crescita dei prestiti a imprese e famiglie, risentendo degli effetti di rilevanti operazioni straordinarie di alcune grandi aziende dei servizi e dell'espansione del credito per consumi e acquisto di abitazioni delle famiglie. La domanda di credito delle imprese ha ancora ristagnato per il calo della spesa per investimenti; la domanda di nuovi mutui delle famiglie si è ridimensionata rispetto allo scorso anno, mentre è aumentata quella finalizzata al consumo rivolta alle banche. Le condizioni di accesso al credito per famiglie e imprese sono rimaste nel complesso distese, anche se emergono lievi segnali di irrigidimento nei criteri di concessione dei prestiti. Il moderato incremento dei livelli di attività e le condizioni reddituali delle aziende stanno favorendo il miglioramento della qualità del credito. Le disponibilità liquide sono ancora aumentate per le famiglie; per queste ultime si è ampliata, tra i diversi strumenti finanziari in portafoglio, la quota dei titoli di Stato e delle obbligazioni diverse da quelle emesse dalle banche.

## L'EVOLUZIONE DEL QUADRO NORMATIVO EUROPEO

Anche nel corso del 2019 il complessivo quadro normativo di riferimento, nazionale ed europeo, nel quale operano le banche italiane è risultato in evoluzione imponendo l'onere di una molteplicità di attività di monitoraggio e di adeguamento. I principali interventi hanno riguardato gli ambiti di seguito illustrati.

### **Esternalizzazioni**

Il 25 febbraio 2019 l'Autorità Bancaria Europea (EBA), facendo seguito alla consultazione conclusa nel mese di settembre 2018, ha emanato le "Linee Guida in materia di outsourcing" rivolte a Banche, Imprese di investimento, Istituti di pagamento e Istituti di moneta elettronica. Le Linee Guida mirano a garantire l'applicazione di un unico quadro normativo per tutti i servizi bancari, di investimento e di pagamento, in modo da assicurare, tra l'altro, parità di condizioni tra i diversi tipi di istituti finanziari. Tra le novità di maggior rilievo si segnalano: i) l'istituzione di un Registro di tutte le esternalizzazioni in essere da rendere disponibile all'Autorità di Vigilanza in occasione del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP), ovvero ogni 3 anni e, comunque, in seguito a richiesta dell'Autorità medesima; ii) l'istituzione di una Funzione aziendale o nomina di un Dirigente preposta/o alle esternalizzazioni, che riporti direttamente all'Organo di Gestione; iii) il rafforzamento dei presidi connessi ai rischi derivanti dagli accordi di esternalizzazione; iv) l'identificazione, la gestione, il monitoraggio e la rendicontazione di tutti i rischi (presenti e potenziali) derivanti da accordi con terzi, a prescindere dal fatto che tali accordi configurino o meno un'esternalizzazione. Le Linee Guida hanno trovato applicazione dal mese di settembre 2019.

### **Prodotti e Servizi Bancari -Trasparenza delle Operazioni e dei Servizi Bancari e Finanziari**

Con l'obiettivo principale di recepire nell'ordinamento italiano la Direttiva 2015/2366/UE (PSD2) sui servizi di pagamento e adeguare la disciplina nazionale al quadro normativo europeo, facendo seguito alla consultazione conclusa a settembre 2018, in data 19 marzo 2019 Banca d'Italia ha aggiornato le "Disposizioni in materia di trasparenza delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Correttezza delle relazioni tra intermediari e clienti". Tra gli ambiti oggetto di modifica si segnalano i seguenti:

- i) Pubblicità e informazione precontrattuale;
- ii) Servizi di pagamento;
- iii) Credito immobiliare ai consumatori;
- iv) Credito ai consumatori;
- v) Requisiti organizzativi;
- vi) Procedure interne;
- vii) Offerta contestuale di altri contratti insieme ad un finanziamento;
- viii) Politiche e prassi di remunerazione;
- ix) Reclami.

In data 14 settembre 2019 è divenuta pienamente operativa la Direttiva (UE) 2015/2366 del Parlamento europeo e del Consiglio (PSD2) la quale introduce una serie di rilevanti novità per i servizi di pagamento nel mondo digitale. Gli obiettivi che la Direttiva si pone sono, in particolare, l'armonizzazione delle prassi all'interno dell'Unione europea e una maggior sicurezza delle transazioni mediante l'autenticazione a due fattori per chi fa acquisti on-line.

Con il medesimo Provvedimento del 18 giugno Banca d'Italia – sulla base della consultazione conclusa nel mese di febbraio 2019 – ha modificato le stesse Disposizioni di trasparenza al fine di recepire la "Payment Account Directive (PAD)". Le modifiche, applicabili a partire dal 1° gennaio 2020, hanno riguardato, in particolare: i) la documentazione relativa all'informativa precontrattuale; ii) la documentazione relativa all'informativa periodica; iii) la terminologia impiegata nel Prototipo di Foglio Informativo del conto corrente offerto ai consumatori. Il nostro Istituto, avvalendosi della collaborazione e delle sinergie intraprese con l'Outsourcer ed altri soggetti ad esso collegati, si è già attivato in tal senso e sta completando l'allineamento e l'adeguamento a quanto previsto con l'obiettivo di garantire l'utilizzo della terminologia standardizzata prevista a livello UE riguardante i servizi più rappresentativi collegati al conto di pagamento a livello nazionale da utilizzarsi nelle informazioni precontrattuali, nelle comunicazioni periodiche, nei contratti (sia con riferimento ai nuovi rapporti aperti dopo tale data che ai contratti in essere) e in ogni altra informazione e comunicazione resa ai consumatori.

## **SERVIZI DI PAGAMENTO**

In data 29 marzo 2019 nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2019/518 del 19 marzo 2019 "Modifiche alle commissioni applicate sui pagamenti transfrontalieri nell'Unione e alle commissioni di conversione valutaria". Il Regolamento ha lo scopo di allineare i costi dei pagamenti transfrontalieri tra i Paesi della zona euro e quelli extra UE e mira ad aumentare la trasparenza delle commissioni connesse ai servizi



di conversione valutaria in tutta l'Unione europea. La riforma riguarda le commissioni applicabili ai pagamenti transfrontalieri in euro per servizi quali i bonifici, i pagamenti con carta e i prelievi di contanti. Le nuove disposizioni, attuabili a partire dal 15 dicembre 2019, permetteranno ai consumatori di essere informati sulle commissioni applicabili prima di effettuare l'operazione, grazie all'obbligo di comunicazione, sotto forma di percentuale di ricarico, di tutte le commissioni di conversione valutaria in base al tasso di cambio BCE disponibile.

## CREDITO

Il Ministero dello Sviluppo Economico è intervenuto nel corso del 2019 con una serie di misure volte a disciplinare e definire nuove condizioni in materia di credito. In particolare: nella Gazzetta Ufficiale italiana del 12 febbraio 2019 è stato pubblicato il Decreto Legislativo 12 gennaio 2019, n. 14 "Codice della crisi d'impresa e dell'insolvenza" il quale riforma in modo organico la disciplina delle procedure concorsuali, con la finalità di consentire una diagnosi precoce dello stato di difficoltà delle imprese e salvaguardare la capacità imprenditoriale di coloro che vanno incontro ad una crisi o ad una liquidazione; oltre ad ampliare il perimetro dei soggetti che possono ricorrere ad una procedura concorsuale, vengono definite, tra le altre, le previsioni di un sistema di allerta finalizzato a consentire la pronta emersione della crisi, la priorità data, tra gli strumenti di gestione delle crisi e dell'insolvenza, alle procedure alternative a quelle dell'esecuzione giudiziale, la semplificazione delle diverse discipline previste in materia concorsuale con riduzione di durata e costi. Alcuni articoli del Codice, volti a garantire una maggiore efficienza e rapidità delle procedure di gestione della crisi e dell'insolvenza, sono entrati in vigore il 16 marzo 2019 mentre le novità di maggior impatto, in termini di adeguamento alle disposizioni normative, entreranno in vigore il 15 agosto 2020. In tema di credito agevolato alle PMI, sono stati approvati due Decreti che stabiliscono le nuove "Condizioni di ammissibilità e disposizioni di carattere generale del Fondo di garanzia per le piccole e medie imprese e articolazione delle misure di garanzia".

In base alle nuove disposizioni la garanzia del Fondo può essere concessa: a) su richiesta dei soggetti finanziatori, anche in qualità di capofila di pool di soggetti finanziatori (garanzia diretta); b) su richiesta dei soggetti garanti, anche in qualità di capofila di pool di soggetti garanti (riassicurazione e controgaranzia);

Il 29 marzo 2019 è stata pubblicata la Legge n. 26 del 28 marzo 2019 che ha convertito con modificazioni il D.L. 28 gennaio 2019, n. 4, recante disposizioni urgenti in materia di reddito di cittadinanza e di pensioni. Tra le diverse previsioni introdotte, si prevede la possibilità per i dipendenti delle amministrazioni pubbliche che decidono di approfittare della possibilità di andare in pensione con la c.d. "Quota 100" di presentare richiesta di finanziamento per anticipo del Trattamento di Fine Servizio (TFS), alle banche o agli intermediari finanziari che decideranno di aderire a un apposito accordo quadro tra i diversi ministeri impattati e l'ABI.

## MIFID II

Il 28 maggio 2018 l'Autorità europea di vigilanza dei mercati finanziari (ESMA) ha pubblicato la versione finale degli orientamenti su alcuni aspetti dei requisiti di adeguatezza ai sensi della MiFID II. Gli orientamenti, che non costituiscono obblighi assoluti per le imprese, sono entrati in vigore in data 8 marzo 2019 e hanno lo scopo di chiarire l'applicazione di determinati aspetti legati ai requisiti di adeguatezza previsti dalla Direttiva MiFID II al fine di garantire un'applicazione comune, uniforme e coerente delle disposizioni ivi contenute, una maggiore convergenza negli approcci di vigilanza e un corrispondente rafforzamento della protezione dell'investitore. Il documento, che risulta particolarmente rilevante, comprende una good practice per le imprese di investimento volta a includere nella valutazione di adeguatezza, in linea con obiettivi di finanza sostenibile, variabili ambientali e/o sociali. Strettamente connessi agli orientamenti, sono altri tre documenti posti in consultazione dall'ESMA a dicembre 2018 e relativi alla tematica della sostenibilità (fattori ambientali, sociali e di governance) nelle aree della negoziazione dei titoli, dei fondi di investimento e delle agenzie di rating del credito. Particolare importanza assumono i profili relativi ai requisiti organizzativi, alle condizioni operative, alla gestione del rischio, ai conflitti di interesse, alla governance dei prodotti e ai requisiti informativi. La procedura di consultazione dei documenti è terminata il 19 febbraio 2019 e si è in attesa dell'emanazione dei documenti definitivi.

Il 22 marzo 2019 sono stati pubblicati nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea due Regolamenti della Commissione del 13 dicembre 2018 i quali identificano le informazioni sulle operazioni di finanziamento tramite titoli da segnalare ai repertori di dati sulle negoziazioni e determinano il formato e la frequenza delle segnalazioni stesse. Come preannunciato nel mese di gennaio, il Governo italiano ha emanato il Decreto Legge 25 marzo 2019, n. 22 il quale definisce, tra l'altro, le misure urgenti per assicurare sicurezza, stabilità finanziaria e integrità dei mercati in caso di recesso del Regno Unito dall'Unione europea. I principali impatti attesi per il Gruppo riguardano i rischi connessi alla gestione degli strumenti finanziari (tra i quali i derivati OTC), ma si evidenziano possibili effetti anche in ambito RWA e CET1.

Il 26 febbraio 2019 l'UE, anche sulla base delle istanze pervenute da diverse istituzioni finanziarie, ha accordato una proroga dell'entrata in vigore della Benchmark Regulation (Bmr), la riforma degli indici di riferimento che coinvolge anche quegli Euribor che regolano i mutui a tasso variabile. Vengono concessi alle banche due anni di tempo in più per adattare i propri prodotti ai nuovi tassi "ibridi", sui quali sono tuttora in corso attività da parte dell'European Money Markets Institute (EMMI). L'UE ha formalmente concesso tempo fino al 31 dicembre 2021 ai fornitori di

“benchmark critici” per conformarsi ai nuovi requisiti del Regolamento, introducendo anche due anni supplementari per il riconoscimento o l’approvazione dei parametri prodotti in valute differenti dall’euro.

Analogamente a quanto fatto dall’Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni e parimenti in recepimento della Direttiva UE 2016/97 sulla distribuzione assicurativa, in data 23 settembre 2019 CONSOB ha posto in consultazione le modifiche al Regolamento Intermediari relativamente agli obblighi di informazione e alle norme di comportamento per la distribuzione di prodotti di investimento assicurativi. Obiettivo delle modifiche è introdurre per i prodotti assicurativi a contenuto finanziario una disciplina per quanto possibile in linea con quella applicabile alla prestazione dei servizi e attività di investimento di derivazione MiFID II, così da garantire agli investitori un livello di tutela in linea con quello che è agli stessi riconosciuto nell’ambito della prestazione dei servizi e delle attività di investimento. La consultazione è terminata il 31 ottobre 2019.

Dal 1° gennaio 2019 è entrata in vigore la Full Depositor Preference, norma introdotta con il recepimento della Bank Recovery and Resolution Directive (BRRD, Direttiva n. 2014/59/EU), ma la cui applicazione in Italia era stata posticipata per evitare il rischio che gli obbligazionisti potessero ritrovarsi in portafoglio strumenti più rischiosi di quanto previsto inizialmente. L’art. 91 comma 1-bis del TUB prevede infatti che le obbligazioni bancarie non garantite saranno aggredite in via prioritaria rispetto ai depositi di tutte le imprese e ai depositi interbancari non garantiti, rispetto agli altri creditori chirografari e ai depositi non garantiti di persone fisiche e PM.

## VIGILANZA PRUDENZIALE

Per quanto concerne il suddetto ambito, già nel corso del 2018 erano intervenute a livello europeo una serie di novità normative. Proprio in continuità con i precedenti interventi normativi, nella Gazzetta Ufficiale dell’Unione europea del 7 giugno 2019 sono stati pubblicati due Regolamenti e due Direttive del Parlamento europeo e del Consiglio del 20 maggio 2019 che si inseriscono e danno attuazione al c.d. “pacchetto bancario” il quale mira ad aumentare la resilienza del sistema bancario e finanziario europeo, adeguando il vigente regime prudenziale alle nuove norme concordate a livello internazionale dal Comitato di Basilea (BCBS) e dal Consiglio per la stabilità finanziaria (FSB). La loro entrata in vigore decorre dal 27 giugno 2019. Trattasi, nello specifico:

1. del Regolamento 2019/876 (c.d. CRR2) con la quale vengono recepiti nell’ordinamento comunitario gli standard del Comitato di Basilea, definendo:
  - la capacità totale di assorbimento delle perdite (Total-Loss Absorbing Capacity – TLAC) degli enti a rilevanza sistemica globale;
  - le nuove metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di mercato;
  - le nuove metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di controparte;
  - il trattamento prudenziale delle esposizioni verso controparti centrali;
  - il coefficiente netto di finanziamento stabile (Net Stable Funding Ratio);
  - il coefficiente di leva finanziaria (Leverage Ratio);
  - nuove disposizioni in materia di grandi esposizioni.

Tra le modifiche introdotte sono da segnalare quelle che hanno interessato la previsione di un trattamento prudenziale agevolato, volto a sostenere l’erogazione del credito all’economia reale. Si fa riferimento, in particolare:

- alla conferma e all’estensione del supporting factor per le esposizioni verso le PMI. La normativa previgente consentiva di ottenere una riduzione dell’assorbimento di capitale per i finanziamenti erogati alle PMI (di importo inferiore a 1,5 milioni di euro) a prescindere dal metodo di ponderazione del rischio. La modifica al CRR amplia da 1,5 a 2,5 milioni di euro il valore dell’esposizione su cui applicare il minor assorbimento patrimoniale e, per la quota di finanziamento eccedente 2,5 milioni di euro, prevede che sia applicata una riduzione del 15% del risk weight;
- alla riduzione del 25% degli assorbimenti patrimoniali richiesti per i finanziamenti destinati alla realizzazione di infrastrutture (che la banca classifica nei portafogli regolamentari “corporate” o “specialised lending”);
- alle disposizioni relative ai prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio o della pensione (CQS e CQP) per i quali è prevista una riduzione dell’assorbimento di capitale dal 75% al 35% delle attività ponderate per il rischio;
- alla sterilizzazione dell’impatto delle cessioni massive di NPL sull’aggiornamento dei parametri di rischio. Per tutte le cessioni in blocco di NPL pari al 20% del totale delle esposizioni deteriorate, avvenute a partire dal novembre 2016 e fino al 2023, non ci saranno effetti negativi. L’obiettivo è evitare che il calcolo dei requisiti patrimoniali delle esposizioni in default in portafoglio sia condizionato dalle vendite di NPL effettuate nel passato o già programmate per il futuro.

Ulteriori modifiche hanno riguardato, infine, l’informativa di Terzo Pilastro la cui normativa di riferimento è stata adeguata alle modifiche apportate al CRR sopra sopraelencate; gli obblighi di segnalazione alle autorità competenti da parte delle banche; il tema della finanza sostenibile, che viene affrontato per la prima volta nel CRR nell’ambito delle disposizioni inerenti al calcolo del requisito patrimoniale per le esposizioni verso

investimenti della Direttiva 2019/878 (c.d. CRD5), che riguarda l'introduzione di una metodologia univoca di calcolo del coefficiente di riserva di capitale a fronte del rischio sistemico che gli enti destinatari della disciplina sono chiamati ad adottare. Altro aspetto di novità è individuabile nel principio di separazione tra la riserva di capitale detenuta per far fronte al rischio sistemico e la riserva di capitale anticiclica e le altre riserve di capitale specifiche per gli altri rischi;

2. del Regolamento 2019/877 (c.d. SRMR2) e della Direttiva 2019/879 (c.d. BRRD2) sono essenzialmente volte ad assicurare che gli enti globali a rilevanza sistemica abbiano una sufficiente capacità di assorbimento delle perdite e di ricapitalizzazione, in modo tale da poter continuare a svolgere le funzioni essenziali, salvaguardando i fondi dei contribuenti.

Oltre a quanto specificatamente previsto e sopra riportato, in data 25 aprile 2019 nella Gazzetta Ufficiale dell'Unione europea è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2019/630 del Parlamento europeo e del Consiglio del 17 aprile 2019 che modifica il Regolamento (UE) n. 575/2013 (c.d. CRR) per quanto riguarda la copertura minima delle perdite sulle esposizioni deteriorate. Il nuovo Regolamento – applicabile ai nuovi crediti erogati dopo il 26 aprile 2019 e successivamente classificati come deteriorati, escludendo dunque tutti i contratti di credito già in essere alla suddetta data, a meno che non intervengano modifiche che comportino una maggiore esposizione dell'ente verso il debitore – introduce percentuali minime di copertura dei crediti deteriorati da applicarsi, entro determinate soglie temporali, a partire dalla prima classificazione del credito a Non Performing Loan (NPL). Le percentuali di copertura sono differenziate per crediti garantiti e non garantiti. Se i crediti non godono di alcuna garanzia, gli accantonamenti dovranno essere pari al 100% dopo 3 anni dalla classificazione come deteriorato. In presenza di una garanzia invece è prevista una gradualità negli accantonamenti a partire dai 3 anni per raggiungere il 100% dopo 7 anni in presenza di garanzia finanziaria e dopo 9 anni nel caso di garanzia immobiliare. Nell'ipotesi di copertura insufficiente rispetto ai limiti regolamentari dovranno essere prese in considerazione misure di adeguamento aventi impatto sul patrimonio. A tal riguardo, anche grazie al supporto dell'Outsourcer informatico, la Banca Popolare sta eseguendo verifiche di conformità connesse alla qualità del credito e volte ad anticipare, laddove possibile, le logiche di accantonamento anche in ottica di future cessioni per facilitare il deconsolidamento degli NPL esistenti con l'obiettivo finale di ridurre i rischi del settore bancario.

Il 26 novembre 2018 la Banca Centrale Europea ha pubblicato il Regolamento (UE) 2018/1845, con cui ha definito la nuova soglia di rilevanza di un'obbligazione creditizia "in arretrato" (nuova "Definition of Default – DoD") a cui gli enti creditizi dovranno adeguarsi al più tardi entro il 31 dicembre 2020.

Tale soglia prevede due limiti che devono essere entrambi superati per 90 giorni consecutivi:

1. la somma di tutti gli importi in arretrato dovuti dal debitore deve essere superiore a 100 euro per le esposizioni al dettaglio/500 euro per le esposizioni diverse da quelle al dettaglio;
2. il rapporto tra l'importo dell'obbligazione creditizia in arretrato e l'importo complessivo di tutte le esposizioni verso lo stesso debitore deve essere superiore all'1%.

Viste le modifiche sostanziali, grazie soprattutto all'ausilio dell'Outsourcer informatico, si dovranno completare le revisioni ai processi e agli strumenti sottostanti al cambiamento regolamentare, nonché alle attività di supporto organizzativo e formativo. I principali elementi di novità sono rappresentati da: •una revisione dei criteri di identificazione e gestione delle esposizioni scadute sconfinite (past due); •un completo allineamento degli stati amministrativi delle controparti a livello di Gruppo; •un ampliamento del catalogo dei trigger di default detection per l'individuazione delle casistiche di probabile inadempimento della clientela; •l'introduzione del nuovo concetto di "ridotta obbligazione finanziaria".

## ANTIRICICLAGGIO

Nel primo semestre del 2019 Banca d'Italia ha allineato la normativa di vigilanza nazionale a quella europea in materia di lotta al riciclaggio e al finanziamento del terrorismo. In tale contesto, sono state modificate dapprima le "Disposizioni di vigilanza in materia di sanzioni e procedura sanzionatoria amministrativa" e successivamente sono state aggiornate le "Disposizioni in materia di organizzazione, procedure e controlli interni volti a prevenire l'utilizzo degli intermediari a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo".

Facendo seguito alle attività realizzate nel primo semestre del 2019, in data 30 luglio Banca d'Italia ha pubblicato le Disposizioni in materia di adeguata verifica della clientela per il contrasto del riciclaggio e del finanziamento del terrorismo. L'entrata in vigore delle disposizioni è fissata per il 1° gennaio 2020; con riguardo ai clienti acquisiti prima di tale data, Banca d'Italia si attende che siano raccolti al primo contatto utile, e comunque non oltre il 30 giugno 2020, i dati e i documenti identificativi eventualmente mancanti.

## INTERMEDIAZIONE ASSICURATIVA

In data 23 settembre 2019 IVASS ha avviato due consultazioni, terminate il 31 ottobre 2019, volte al recepimento della Direttiva UE 2016/97. Con il documento di consultazione n. 1/2019 l'Autorità di Vigilanza illustra lo schema di Regolamento con il quale vengono introdotte le disposizioni in materia di Product Governance necessarie al fine di accrescere l'efficacia delle norme nazionali ed europee già in vigore e allineare le disposizioni regolamentari al nuovo quadro normativo. Il testo

del Regolamento, posto in consultazione, disciplina il processo di approvazione dei prodotti assicurativi, individuando precisi obblighi in capo al produttore, l'attività di distribuzione dei prodotti assicurativi e prevede disposizioni specifiche per i processi di approvazione e distribuzione del prodotto aventi ad oggetto i prodotti di investimento assicurativi. Con il documento di consultazione n. 2/2019 l'Autorità illustra le modifiche ai Regolamenti IVASS nn. 38/2018, 40/2018 e 41/2018 con le quali si introducono disposizioni in materia di distribuzione di prodotti di investimento assicurativi, nonché le ulteriori modifiche che si rendono conseguentemente necessarie per il coordinamento e l'allineamento della disciplina rilevante per tutti i canali distributivi e per tutti i prodotti assicurativi. La nostra Banca sta monitorando l'evoluzione della disciplina.

## PRIVACY

Il 19 settembre 2019 il Garante per la Protezione dei Dati Personali ha pubblicato il nuovo "Codice di condotta per i sistemi informativi gestiti da soggetti privati in tema di crediti al consumo, affidabilità e puntualità nei pagamenti" il quale introduce, tra l'altro, maggiori tutele per i consumatori censiti nelle banche dati del credito e novità in tema di trasparenza sul funzionamento degli algoritmi che analizzano il rischio nei finanziamenti. Tra le altre, le nuove regole per l'analisi del rischio creditizio si riferiscono ai dati su prestiti e mutui e alle più innovative forme di prestito tra privati gestite tramite piattaforme tecnologiche Fintech. Per l'effettiva applicabilità delle disposizioni contenute nel Codice è necessario attendere l'emanazione delle relative disposizioni attuative da parte del Garante.

## IFRS 16

In data 31 ottobre 2017 è stato emesso il Regolamento UE n. 2017/1986 che ha recepito a livello comunitario il nuovo principio contabile IFRS 16 (Leasing) a partire dal 1° gennaio 2019 ("data di transizione").

L'IFRS 16 sostituisce lo IAS 17 (Leasing) e le relative Interpretazioni IFRIC 4 (Determinare se un accordo contiene un leasing), SIC 15 (Leasing operativo—Incentivi), SIC 27 (La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing). Si segnala che, tipicamente, la contabilizzazione di un contratto di locazione in base allo IAS 17 comportava un impatto lineare sui risultati della società durante la vita del contratto. Viceversa l'IFRS 16 determina un impatto decrescente per effetto degli oneri finanziari che diminuiscono progressivamente nel corso della vita del contratto.

In base a quanto previsto dall'IFRS 16, la rappresentazione contabile dei contratti di locazione passiva (che non costituiscono prestazione di servizi) avviene attraverso l'iscrizione:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria di i) una passività di natura finanziaria, che rappresenta il valore attuale dei canoni futuri che la società è impegnata a pagare a fronte del contratto di locazione, e ii) un'attività che rappresenta il "diritto d'uso" del bene oggetto di locazione,
- nel conto economico: i) degli oneri finanziari connessi alla summenzionata passività finanziaria e ii) degli ammortamenti connessi al "diritto d'uso". Tali poste del conto economico rimpiazzano gli oneri per godimento di beni di terzi/canoni per leasing operativo previsti dallo IAS 17.

La finalità del nuovo principio è quella di "far emergere" una molteplicità di beni che, seppur non sottoposti ad accordi di leasing, generano diritti d'uso finalizzati all'ottenimento di flussi reddituali mediante il loro utilizzo. Per ciò che attiene le modalità di applicazione e di prima adozione all'interno della nostra Banca, si rimanda alla Parte A, "Politiche Contabili", Sezione 5 della Nota Integrativa.

## LEGGE DI BILANCIO 2020

Il 30 dicembre 2019 è stata pubblicata in Gazzetta Ufficiale la Legge 27 Dicembre 2019, n.160 (c.d."Legge di Bilancio 2019"). Tra le novità rilevanti, tra le altre, e di particolare interesse per gli Istituti finanziari, si segnala quanto segue:

- Sterilizzazione delle ipotesi di incremento delle aliquote IVA precedentemente palesate. In particolare, l'art.1 della Legge, ha completamente neutralizzato l'ipotesi prevista per il 2020 di incremento dell'aliquota ridotta del 10% (precedentemente prevista al 13%) e di quella ordinaria del 22% (ipotizzata al 25,2%). Nello stesso articolo, è previsto per il 2021 l'incremento della ridotta al 12% e di quella ordinaria al 25%; per quest'ultima, inoltre, è previsto un ulteriore incremento nel 2022 quando dovrebbe raggiungere il 26,5%;
- In tema di IMU è prevista nel 2020 la riformulazione della disciplina con contestuale abolizione della IUC; da ciò discende l'abolizione della TASI ma non della TARI che continuerà a profilarsi come imposta indiretta valida a tutti gli effetti. La nuova disciplina, inoltre, oltre a rideterminare i presupposti di imposta, i soggetti passivi, nonché la base imponibile e le relative eccezioni, ha stabilito le aliquote base per singola tipologia di particella catastale. In tema di TASI, invece, come sopra riportato, è prevista l'abolizione, dando facoltà ai Comuni di incrementare l'aliquota massima prevista per gli "Altri immobili" dall'1,06% all'1,14%. Tra le ulteriori novità in tema IMU, preme sottolineare che la deducibilità dell'IMU sui beni strumentali, per gli anni 2020 e 2021, sarà incrementata dall'attuale (50% prevista per il 2019) al 60% e al 100% a partire dal 2022.
- Differimento al 2028 della deduzione della quota relativa al 2019 (pari al 10%) delle componenti reddituali derivanti

dall'adozione del modello di rilevazione delle perdite su crediti attese (ECL) in sede di prima applicazione del nuovo principio contabile IFRS9; tali fattispecie, di cui al punto c) sopra, già oggetto lo scorso esercizio del Probability Test in quanto generano la possibile iscrizione di imposte anticipate c.d. non qualificate, risultano confermate nel loro importo anche nell'esercizio 2019;

- Ripristino dell'ACE (Aiuto alla Crescita Economica), norma agevolativa introdotta nel 2011 per incentivare il rafforzamento patrimoniale delle imprese, attraverso la soppressione delle disposizioni previste dalla Legge di Bilancio 2019 che ne avevano previsto la sua abrogazione a decorrere dal 2019;
- Alcune nuove misure sotto forma di crediti di imposta. Tra queste, a titolo non esaustivo, si richiamano:
  - quelli relativi agli investimenti in beni strumentali nuovi che vanno a sostituire le agevolazioni precedentemente connesse ai c.d. superammortamento e iperammortamento e rientranti nelle misure fiscali di sostegno del Piano industria 4.0;
  - quelli connessi ad investimenti in ricerca e sviluppo, innovazione tecnologica, design e ideazione estetica, che di fatto sostituiscono il bonus "ricerca e sviluppo".

## LA NOSTRA BANCA

Signori Soci,

l'anno appena conclusosi ha confermato ancora una volta la solidità del nostro Istituto. La nostra Banca ha continuato a proporre nuove soluzioni alla clientela, permettendoci di essere più flessibili verso i nuovi scenari economici e sociali che si presentano in maniera sempre più dinamica; tutto ciò è possibile grazie alla costante presenza sul territorio, che, sebbene in controtendenza rispetto alle dinamiche di settore, è rimasta per noi un caposaldo della nostra attività, da valorizzare e custodire, secondo quell'idea di prossimità che, nel tempo, ci ha reso un punto di riferimento per la collettività. Un ruolo che, in questo sessantacinquesimo anno di attività, abbiamo ulteriormente confermato e rafforzato, tanto che la nostra banca resta una protagonista indiscussa della vita economica, sociale e culturale del territorio, di cui sostiene lo sviluppo con coraggio e lungimiranza.

La centralità del territorio, la priorità e l'importanza assunta dalle relazioni intrattenute con tutti gli stakeholders, la continua ricerca della creazione del valore ci contraddistinguono nello svolgimento della nostra attività caratteristica, puntando alla piena soddisfazione dei soci e della clientela.

E' in quest'ottica che nel corso dell'anno è stata inaugurata la nuova area self nel comune di Gaeta, all'interno della quale è attivo il servizio di consulenza due volte a settimana: così facendo, siamo riusciti ad "accorciare le distanze" da chi ci chiedeva una maggiore presenza nella provincia di Latina. Allo stesso tempo, abbiamo cercato di migliorare le nostre strutture in zona, apportando migliorie, soprattutto a livello tecnologico, attraverso l'installazione di nuovi ATM evoluti (Centro commerciale "Gli Archi", Filiale di Atina). Non solo: nell'ottica della massima soddisfazione delle esigenze della clientela, sempre più autonoma, abbiamo deciso, in aderenza con il piano industriale, di dotare ed implementare Casse automatiche per la gestione self delle operazioni di cassa, riducendo al minimo i tempi di attesa in filiale. La nuova tecnologia, sempre più all'avanguardia, offre soluzioni più veloci ed efficienti rispetto ai precedenti sistemi di self banking e consente di effettuare molte operazioni: non solo prelievi, ma anche deposito di banconote, di moneta metallica, di assegni. Inoltre, grazie al software che sta sviluppando Phoenix, consente il pagamento di bollettini MAV, l'effettuazione di ricariche, di bonifici ed molte altre operazioni che, dunque, ora possono essere gestite anche senza recarsi alle casse.

Tornando alle risultanze del bilancio 2019, è significativo evidenziare che pur risentendo delle dinamiche dei tassi fortemente penalizzanti nel nostro settore, siamo stati in grado di crescere nonostante lo scenario ancora fortemente penalizzato dagli ultimi strascichi della crisi, riuscendo comunque a conseguire ancora una volta, ottimi risultati sia in termini patrimoniali che in termini economici. Lo abbiamo fatto anche in quest'ultimo anno: infatti, i volumi di credito erogati (+7,60%) e la raccolta complessiva continuano a crescere. Ed insieme al territorio continuiamo a crescere anche noi: anche quest'anno, infatti, i risultati patrimoniali ed economici sono per noi motivo di orgoglio e ci consentono di guardare al futuro con fiducia. Per effetto di una attenta gestione, siamo riusciti ad ottenere risultati lusinghieri (8,539 milioni di utile netto) che ci confermano che la strada intrapresa è quella giusta: le eccedenze di patrimonio, infatti, permettono alla nostra Banca di garantire, nel continuo, la solidità necessaria per poter guardare avanti con serenità, sempre forti dell'apprezzamento di chi ci ha scelto.

## CORPORATE GOVERNANCE

La Banca Popolare del Cassinate ha trovato nella sua struttura organizzativa interna e in particolare nel suo sistema di governance un ottimale sistema di gestione, efficiente, snello, in cui le varie capacità e professionalità a tutti i livelli possono esprimere tutte le loro potenzialità e dare il loro massimo apporto. Il modello che andremo a descrivere, ormai consolidato da anni, si è dimostrato particolarmente idoneo al ruolo di banca locale, veloce nelle decisioni, coordinato nelle azioni e dinamico verso le sfide che l'evoluzione dei tempi richiede.

Già nell'aprile 2017, con l'ultima revisione di alcuni articoli dello statuto Sociale, veniva confermata la scelta del sistema tradizionale di amministrazione e controllo che, in base a quanto previsto dall'art. 2380 e segg. del C.C. (sez.VI – bis paragrafo 2.3 e 4 amministrazione e controllo), si ritenne il modello in concreto più idoneo ad assicurare l'efficienza della gestione e l'efficacia dei controlli.

La Banca ha provveduto all'adeguamento della propria struttura di governance alle novità normative introdotte con l'emanazione, il 17/12/2013 da parte della Banca d'Italia, della circolare 285 che, recependo le disposizioni europee, ha disciplinato la complessa materia riguardante la corporate governance degli Istituti di Credito. Obiettivo del nostro istituto rendere la struttura di governo conforme al dettato normativo ma in particolar modo, renderla aderente alle necessità di garantire condizioni di sana e prudente gestione.

Il modello prescelto e attualmente in vigore è comunemente adottato dalle Banche di medie e piccole dimensioni. Vede al vertice dell'impresa bancaria la presenza di un Consiglio di Amministrazione avente funzione di supervisione strategica e di gestione, e del Collegio Sindacale con funzione di controllo; entrambi di nomina assembleare.

L'adozione del modello tradizionale, valutato in relazione ai risultati in termini di stabilità che ha dimostrato nel corso del tempo e che oggi ne confermano pienamente la validità, si fondò su alcuni elementi da rinvenire nella natura e nella struttura dell'assetto azionario della Banca e nella sua dimensione.

A fondamento del nostro modello di governance vi è, ovviamente, il principio del bilanciamento dei poteri strategici e gestori che viene assicurato dalle norme statutarie e rinvenibile nella previsione che il governo della Banca sia "strutturato su due livelli: il primo, inerente il governo strategico, è riferibile alla rappresentatività degli azionisti, all'assetto degli organi amministrativi della società ed alla modalità d'esercizio di tali poteri; il secondo, relativo al governo operativo, attiene ai principi guida e alle modalità d'esercizio dei poteri di direzione della Banca".

Infatti, è individuata fra le responsabilità primarie del Consiglio di Amministrazione, l'approvazione degli ordinamenti strategici della Banca, determinando così la chiara distinzione fra governo strategico riferibile al Consiglio e governo operativo (o gestorio) riferibile alla Direzione Generale, la cui responsabilità è da rinvenire nella guida e nel coordinamento di tutte le strutture organizzative della Banca.

Particolare ruolo, in sintonia con il dettato normativo, è quello assegnato dallo Statuto al Presidente del Consiglio di Amministrazione; ad esso è attribuito il compito di promuovere l'effettivo funzionamento del governo societario, garantendo l'equilibrio dei poteri rispetto agli altri amministratori e al Direttore Generale.

Il Presidente si pone, inoltre, come interlocutore del Collegio Sindacale e dei Comitati Interni, sovrintende alle relazioni esterne e istituzionali, ha i pieni poteri per l'organizzazione e la direzione dell'Assemblea dei Soci, convoca e presiede le riunioni del Consiglio di Amministrazione, ne fissa l'ordine del giorno, coordina i lavori del Consiglio assicurando la circolazione delle informazioni a garanzia del requisito di piena informativa dei componenti.

La responsabilità della corretta esecuzione degli indirizzi dell'organo amministrativo è posta in capo alla Direzione Generale, composta dal Direttore Generale e dagli altri componenti nominati dal Consiglio di Amministrazione, il quale ne definisce le competenze.

Al Direttore Generale spetta il compito di gestire gli affari correnti ed il personale per il quale ha il potere di proposta in materia di assunzione, di promozione e di revoca.

Nell'esercizio della sua funzione di coordinamento e controllo, in particolare esercita i poteri in materia di erogazione del credito, di spesa e di operazioni finanziarie nei limiti assegnatigli, sovrintende all'organizzazione e al funzionamento delle reti e servizi di esecuzione alle deliberazioni assunte dal Consiglio di Amministrazione nonché a quelle assunte, in via d'urgenza, a norma dell'art. 39 dello Statuto.

Con riferimento all'organo con funzione di controllo (Collegio Sindacale) questo è chiamato a vigilare sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione e sull'idoneità degli assetti organizzativi e contabili della Banca nonché sull'adeguatezza e sulla rispondenza del processo di determinazione del capitale interno ai requisiti stabiliti dalla normativa. Inoltre, esso provvede a segnalare tempestivamente al Consiglio di Amministrazione eventuali carenze ed irregolarità riscontrate, richiedendo l'adozione di idonee misure correttive, verificandone nel tempo l'efficacia. La particolare attenzione riposta all'osservanza delle regole di vigilanza prevedono una incisiva ed efficace interrelazione di quest'organo con tutte le strutture in cui si articola il sistema dei controlli interni della Banca. Ciò, anche attraverso l'obbligo di formulare un proprio parere in sede di nomina dei responsabili delle funzioni di internal audit, compliance e risk management, nonché nella definizione dell'architettura del sistema dei controlli interni.

In ultimo, il Collegio Sindacale svolge anche funzioni di cui all'Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001 in materia di responsabilità Amministrativa degli Enti che vigila sul funzionamento e osservanza del modello di organizzazione



e gestione adottato dalla Banca per prevenire i reati rilevanti ai fini del medesimo decreto legislativo.

Infine, per garantire la migliore diffusione degli indirizzi strategici e gestionali e per rafforzare il presidio sui rischi aziendali sono stati istituiti due specifici Comitati di estrazione consiliare:

- Comitato per il monitoraggio rischi, il quale si occupa, in via preventiva, dell'attività di indirizzo delle funzioni rientranti nel sistema di controllo interno e del monitoraggio del livello dei rischi, anche al fine di rispettare i requisiti patrimoniali previsti e supportare l'organo di supervisione strategica nella scelta delle strategie di sviluppo e di investimento ottimali. Composto da cinque consiglieri, in particolare, verifica il rispetto dei coefficienti obbligatori dei massimali "value at risk" fissati dal Consiglio di Amministrazione nonché la correttezza delle segnalazioni di vigilanza in materia di normativa prudenziale.

D'altronde, un efficiente presidio dei rischi aziendali, ampiamente trattato nella specifica sezione, rappresenta senza alcun dubbio un carattere distintivo di una governance che ha, tra le principali responsabilità, la tutela dell'intero sistema impresa e la sua profittabilità nel tempo;

- Comitato consultivo per i conflitti di interessi, il quale ha il compito di supportare il Consiglio di Amministrazione nell'analizzare e nel definire soluzioni organizzative ritenute adeguate all'assolvimento di tutti i casi per cui possono sussistere profili di potenziale conflitto di interesse.

Di fondamentale importanza per il buon funzionamento della struttura di governance è poi la comunicazione tra organi e funzioni aziendali. Esso è un principio cardine della conoscenza: la circolazione delle informazioni a tutti i livelli permette di trasferire le scelte strategiche verso le funzioni operative e di fornire dati e notizie sull'andamento della gestione agli organi di governo. La Banca è dotata di un complesso sistema di reporting istituzionale, in pieno rispetto delle prescrizioni normative, espresso in appositi regolamenti, in cui è prescritta la produzione e la trasmissione di reports ai vari organi aziendali, sia per il loro ruolo di organi decisori che di controllo, Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Organismo di Vigilanza, Comitato per il monitoraggio dei rischi, Direttore Generale, Funzione di Internal Audit, Funzione di Conformità, al fine di garantire l'informativa e il monitoraggio costante dei rischi in essere e dell'andamento gestionale.

### Visita ispettiva banca d'Italia

Il 4 febbraio 2019 la nostra banca, come comunicato nella precedente assemblea del 2019, è stata sottoposta a visita ispettiva ordinaria da parte della Banca d'Italia che si è conclusa il 3 maggio dello stesso anno.

L'ispezione si è soffermata sulle diverse aree di attività della banca riscontrando, per alcune di esse, margini di miglioramento e di perfezionamento. In particolare, in alcuni settori sono state evidenziate necessità di potenziamento delle risorse impegnate, in altri il bisogno di migliorare la gestione dei processi operativi. Ciò da realizzarsi attraverso l'uso intensivo degli strumenti informatici già a nostra disposizione non sempre utilizzati al massimo della loro potenzialità, attraverso l'adozione di metodologie di lavoro volte ad ottimizzarne la produttività e le tecniche di gestione degli obiettivi aziendali e delle priorità. La Banca non ha mancato di sottolineare in questa occasione di confronto con la Vigilanza i propri punti di forza: riferimento per il territorio e forte legame fiduciario con soci, famiglie ed imprese, una rilevante solidità patrimoniale ottenuta in anni di proficua gestione ed infine, un importante equilibrio tra le esposizioni ai rischi e le strategie di business.

Naturalmente la Banca ha immediatamente provveduto a porre in essere una serie di attività di "remediations" volte a ottimizzare nel complesso la propria struttura organizzativa, al fine non solo di dare risposta alle osservazioni ricevute, ma soprattutto di confermare quel salto di qualità che da anni ha realizzato. Attività che si sono già concretizzate e si concretizzeranno nel prossimo futuro in attivazione di procedure informatiche di nuova generazione in alcuni specifici settori amministrativi, adozione di metodiche di lavoro basate su processi codificati, intensificazione della formazione a tutti i livelli del personale e, infine adesione a forme di consulenza esterna altamente professionali indirizzata a settori specialistici quali la compliance, il risk management e l'antiriciclaggio.

### L'ATTIVITÀ MUTUALISTICA DELLA BANCA

La Banca Popolare del Cassinate, fedele alla sua natura di banca locale, vicina al territorio, costituita da Soci riuniti in una società cooperativa, ha orientato la sua azione e improntato la sua filosofia aziendale al perseguimento di quegli scopi mutualistici che caratterizzano le banche locali e le banche popolari. In ossequio a quanto stabilito dall'art. 2545 del Codice Civile, la Banca Popolare del Cassinate ha seguito e attuato i criteri che specificano lo scopo mutualistico delle banche popolari.

A tal riguardo, merita di essere citato e ricordato l'art. 3 dello Statuto che recita: «*La Società ai sensi del D. Lgs. 1.9.1993 n. 385 ha per oggetto la raccolta del risparmio e l'esercizio del credito, nelle sue varie forme, con ogni modalità, tanto nei confronti dei propri Soci quanto dei non Soci, ispirandosi ai principi tradizionali del Credito Popolare. A tal fine la Società presta speciale attenzione al territorio ove è presente tramite la propria rete distributiva, con particolare riguardo alle piccole e medie imprese ed a quelle cooperative. In aderenza alle proprie finalità istituzionali, la società accorda ai Clienti Soci agevolazioni in ordine alla fruizione di specifici servizi [...]. Nella concessione di fido la Società, a parità di condizione, dà preferenza ai Soci ed alle operazioni di più modesto importo, con esclusione di ogni operazione di mera speculazione [...].*».

In questo articolo dello Statuto sono efficacemente sintetizzate le linee guida dell'azione della BPC, che punta a porsi come volano di sviluppo del sistema territorio attraverso la vicinanza alle imprese, alle famiglie e, in generale, agli stakeholders e che tutela gli interessi dei Soci.

Lo scopo mutualistico trova realizzazione non solo nelle forme tipiche della mutualità interna, ma anche in quelle della mutualità “esterna”, espressa, cioè, nei confronti della comunità e del tessuto sociale in cui la banca stessa opera.

Lo scopo mutualistico viene perseguito dalla Banca Popolare del Cassinate attraverso:

- i servizi bancari messi a disposizione dei Soci a condizioni particolarmente vantaggiose e, in generale, gli interventi volti a favorire il senso di appartenenza alla compagine sociale;
- gli interventi a favore del territorio, delle famiglie, delle categorie economiche e volti a valorizzare l’economia locale a specifico beneficio della collettività;
- il sostegno a iniziative di interesse sociale e ad opere di beneficenza, assistenza e sostegno culturale a beneficio della comunità e del territorio.

Il primo elemento che caratterizza l’azione della BPC – che, negli anni, ha orgogliosamente mantenuto la sua autonomia e la sua natura di banca locale – è il profondo radicamento sul territorio, l’autentica conoscenza della realtà locale sia dal punto di vista economico che dal punto di vista sociale, la capillare diffusione della sua rete, come testimoniano la disponibilità di numerose postazioni ATM e il restyling che sta gradualmente interessando tutte le filiali per garantire servizi sempre più efficaci e uniformi a tutti i Soci e ai Clienti, anche quelli che vivono in zone più periferiche.

### **La mutualità interna : i servizi a favore della compagine sociale**

L’impegno della BPC si manifesta nell’attenzione alla tutela e soddisfazione dei Soci e dei clienti, ai quali la banca cerca di offrire prodotti e proposte vantaggiose e chiare. Condizioni di particolare favore sono riservate ai Soci, che sono il corpo costitutivo della Banca e il punto di partenza per qualsiasi programma di crescita e di espansione. La capacità di creare valore per i propri azionisti, ossia la valorizzazione dell’investimento degli stessi, si persegue con un’adeguata politica di remunerazione del capitale effettuata attraverso la distribuzione del dividendo e attraverso l’incremento del valore della quota.

Merita anche di essere evidenziato un ulteriore aspetto: la distribuzione del dividendo ai soci ha anche un positivo impatto sulla comunità di riferimento. Si tratta, infatti, di una distribuzione di ricchezza che viene investita e riversata sul territorio, portando beneficio alla comunità locale e generando ulteriore valore.

Ai Soci la banca garantisce la possibilità di accedere a finanziamenti a tassi di particolare favore, adeguate politiche di remunerazione del capitale e agevolazioni nella gestione dei propri risparmi. La Banca ha anche predisposto una linea di conti correnti pensata in maniera specifica per i soci, mettendo a loro disposizione un’offerta chiara, trasparente, ben articolata, in grado di soddisfare le diverse esigenze. Inoltre, la banca ha disposto anche la riduzione del tasso debitore applicato sullo scoperto di conti correnti intestati ai soci.

Il rapporto mutualistico tra i Soci si realizza anche attraverso una efficace attività di relazione e di comunicazione, che, accanto agli strumenti già in uso nel nostro Istituto, si è arricchita, negli scorsi anni, di un company profile che la banca redige annualmente. Si tratta di una pubblicazione che illustra l’identità, la storia, la filosofia della BPC, con informazioni relative all’attività della banca e che hanno un impatto importante sull’andamento dell’istituto. Una pubblicazione che si rivolge innanzitutto ai soci, ma anche agli stakeholders e a tutti coloro che desiderano conoscere più da vicino l’attività della BPC. Continua, inoltre, ad essere operativa all’interno del flagship di Corso della Repubblica, l’area BPC 1955, dedicata proprio alla gestione del rapporto con i Soci.

### **La mutualità esterna: il rapporto della banca con il territorio**

La Banca Popolare del Cassinate, che fonda la sua attività sui valori legati al localismo, alla solidarietà e alla fiducia nella persona, ha proseguito anche nel 2019, nel proprio compito di accompagnare responsabilmente il sistema economico verso la ripresa, attraverso un dialogo intenso e costruttivo con la clientela, che riversa nel rapporto con la banca aspettative di cambiamento e di crescita.

Il rapporto con la comunità locale e l’impegno a sostenere l’attività delle imprese trovano il loro perno nella profonda conoscenza dell’economia e delle realtà locali, che consente alla BPC di promuovere lo sviluppo del territorio anche laddove la difficile congiuntura economica ha ridotto la propensione all’erogazione del credito da parte del sistema bancario. La BPC, invece, ha continuato a stare al fianco di piccole e medie imprese, artigiani, commercianti, professionisti, famiglie.

La tradizionale prudenza ha permesso alla banca di gestire il momento di crisi attuale con lucidità e di mantenere un elevato indice di solidità.

La BPC, nel corso del 2019, ha studiato anche diverse proposte a favore delle famiglie, favorendo e semplificando l’iter per l’accesso ai mutui casa o ai finanziamenti ordinari. Particolare attenzione, poi, è stata rivolta a soddisfare pienamente l’esigenza di sicurezza e garanzia dei risparmiatori. La BPC ha continuato a lavorare con la consueta professionalità e trasparenza, assicurando alla clientela la possibilità di fruire di tutti gli idonei strumenti di investimento.

### **La Responsabilità sociale di impresa**

Il legame tra la banca e il territorio – rimarcato anche nel claim delle campagne comunicazionali degli ultimi anni che recita “Abbiamo a cuore un capitale prezioso: il nostro territorio” o, ancora, il claim che evidenzia la presenza della banca sul territorio “siamo dove sei tu” - è la caratteristica fondamentale della filosofia aziendale della banca, che si presenta come una



struttura in grado di raccogliere e interpretare le istanze del territorio non soltanto dal punto di vista economico, ma anche dal punto di vista sociale e culturale. La BPC si pone come interlocutrice attiva del territorio e vive il suo ruolo aziendale con la consapevolezza della responsabilità nei confronti della propria comunità, dei propri dipendenti, dei propri Soci, e, più in generale, degli stakeholders. La “responsabilità sociale d’impresa”, che è ormai diventata un criterio centrale delle valutazioni economiche e delle scelte di molte aziende, ha caratterizzato tutta la storia della banca e ancor più la caratterizzerà nei prossimi anni, in considerazione della necessità sempre più urgente e pressante di nuovi criteri per la gestione delle risorse economiche e finanziarie.

L’attività comunicazionale e relazionale, dunque, è stata orientata anche alla valorizzazione della relazione con i Clienti e del placement della nostra Banca rispetto al territorio, alle Istituzioni e ai vari attori del tessuto economico della zona di competenza della BPC, nella convinzione che l’interdipendenza tra l’Istituto, i suoi Clienti e i suoi principali stakeholders sia condizione decisiva e necessaria per il perseguimento dell’obiettivo di incrementare il valore dei servizi resi alla clientela.

Anche nel corso del 2019 la Banca ha continuato a lavorare in un’ottica di etica e di responsabilità sociale di impresa, che sono state i punti fermi nell’elaborazione delle linee strategiche e nella definizione dell’approccio con la nuova clientela e con nuovi mercati. Si tratta di uno stile e una filosofia aziendale che, da sempre, caratterizzano la BPC che, fin dalla fondazione, è stata una banca vicina al territorio, del quale ha saputo accompagnare non solo lo sviluppo economico, ma anche la crescita sociale e culturale, valorizzandone le tradizioni e promuovendo l’innovazione. Per questo l’equità sociale, la tutela dell’ambiente, la competitività economica che tenga conto dei principi di correttezza, onestà, rispetto, trasparenza, sono state i punti focali dell’azione della BPC e costituiscono un ulteriore valore percepito dai soci attraverso il rafforzamento del senso di appartenenza alla compagine sociale.

Il moderno concetto di Corporate Social Responsibility (CSR) – che, di fatto, rispecchia i principi sui quali la BPC è stata fondata – implica un atteggiamento di responsabilità nei confronti della comunità di riferimento, del territorio che ci ospita, dei dipendenti, degli azionisti, dei cittadini, ma anche dei fornitori, delle autorità di controllo, dei creditori. Un senso di responsabilità non limitato al presente, ma che comporta una consapevolezza degli effetti delle azioni dell’azienda anche in un orizzonte temporale più vasto e nei confronti delle generazioni future.

Per questo la BPC si è sempre impegnata e continua a impegnarsi nella conservazione di beni artistici e architettonici, nel sostegno a chi vive in condizioni di svantaggio, nella promozione del diritto allo studio, nel sostegno all’attività accademica e alla ricerca scientifica, nel garantire pari opportunità.

E’ questo atteggiamento di costante attenzione e responsabilità – che richiede una profonda consapevolezza delle conseguenze e delle implicazioni delle scelte aziendali sul territorio – che può generare fiducia nei risparmiatori, incrementando il “capitale relazionale” della Banca e aumentando, dunque, il numero complessivo dei rapporti. Non si tratta solo di una scelta commerciale, ma, piuttosto, si tratta dell’impegno della banca a creare, custodire, valorizzare una rete di relazioni che rispecchi il concetto di “comunità”, ovvero di un insieme di persone che condividono una storia, una tradizione, dei valori, riconoscono una comune appartenenza ad un territorio e, per questo, si sentono legate da rapporti di corresponsabilità, di vicinanza, di condivisione.

Il valore aggiunto che il Cliente può trovare nella BPC è dato innanzitutto dall’approccio relazionale personale, nel quale la conoscenza reciproca gioca un ruolo fondamentale. Una conoscenza profonda che consente alla banca di compiere delle valutazioni aggiuntive rispetto a quanto potrebbero fare competitors esterni, migliorando l’allocazione del credito e garantendo costantemente il sostegno al tessuto economico locale.

In secondo luogo, contribuisce ad incrementare il numero e la qualità dei rapporti con la clientela anche l’offerta di prodotti al tempo stesso semplice e articolata, adeguata alle reali necessità di imprese e famiglie e che tiene conto del benessere del territorio, offrendo soluzioni che mirano a sostenere le famiglie, a tutelare l’ambiente, a promuovere una migliore vivibilità delle nostre città.

## L’impegno solidale e sociale

L’attenzione della BPC al territorio è stata anche declinata in un costante impegno a favore delle categorie più svantaggiate, delle famiglie in difficoltà, della necessità di promuovere in tutti un atteggiamento altruistico e solidale.

Particolare rilievo, inoltre, ha assunto il sostegno alla ricerca accademica e scientifica, non soltanto attraverso la costante collaborazione con l’Università degli Studi di Cassino e del Lazio Meridionale – sulla quale ci si soffermerà più avanti –, ma anche attraverso molteplici iniziative di carattere formativo e culturale e collaborazioni con le principali istituzioni formative del territorio.

La BPC ha inoltre continuato nel suo impegno per tutelare e garantire il diritto allo studio (con, ad esempio, il programma di rateizzazione delle tasse universitarie o i finanziamenti a tasso zero dedicati all’acquisto di materiale didattico e scolastico) e per sostenere l’attività scientifica, finanziando convegni, seminari e attività di ricerca.

La Banca, inoltre, svolge il servizio di tesoreria per molti istituti scolastici del territorio e sostiene le scuole del territorio in molteplici iniziative.

Merita, inoltre, particolare menzione il progetto Prima Idea, iniziato nel 2011 e la cui prima fase si è conclusa nel 2015 e la seconda fase nel 2018. Nel 2019 il progetto è stato rilanciato con un nuovo bando, che ha confermato le condizioni del bando

precedente. A disposizione delle nuove start up un plafond rotativo di 2 milioni di euro (ovvero che si “autoalimenta” man mano che i prestiti vengono restituiti) e che, con questa formula, consente non solo di aumentare le risorse a disposizione, ma anche di promuovere una “cultura di responsabilità sociale”: chi ottiene il finanziamento sarà, infatti, ancor più responsabilizzato a restituire le somme ricevute perché avrà la consapevolezza che il denaro non si fermerà in banca, ma verrà messo nuovamente a disposizione di altri giovani imprenditori che vorranno formulare nuove proposte.

Idea centrale del progetto è che la banca dà fiducia al valore dell’idea e scommette sulla validità del progetto imprenditoriale, mettendo a disposizione un finanziamento a tasso zero rimborsabile in dieci anni.

Nel bando – aperto a giovani di età compresa tra i 18 e i 40 anni - sono diversi gli ambiti di intervento previsti: Tutela e valorizzazione del territorio; sviluppo dell’economia della conoscenza e dell’innovazione; inclusione sociale e cittadinanza attiva – servizi sociali e terzo settore; artigianato e recupero degli antichi mestieri; arti e cultura; agricoltura. Un’ampia gamma di proposte, per sostenere i giovani e il mondo imprenditoriale.

Quasi 100 i progetti presentati in questi anni e oltre 50 le idee imprenditoriali selezionate per poter accedere al finanziamento. Tanti giovani che hanno potuto iniziare l’attività grazie a questa iniziativa creando, in provincia di Frosinone e in tutto il territorio di competenza della banca, diverse nuove imprese, che spaziano dalla produzione industriale ai servizi alla persona, dalla produzione artistica a quella musicale, dal marketing e comunicazione ai progetti di efficientamento energetico.

### **Attività promozionale e culturale**

Anche nel corso del 2019 la Banca Popolare del Cassinate ha riservato una particolare attenzione non soltanto agli aspetti economici dello sviluppo del territorio, ma anche alla crescita sociale e culturale della propria comunità di riferimento, sostenendo attività culturali, religiose, sociali e sportive e facendosi anche proponente attiva e propositiva di iniziative ed eventi. La BPC ha cercato di proporsi sul territorio come partner affidabile e come interlocutore privilegiato anche nell’ambito artistico e culturale e questa scelta è stata legata non ad un semplice ruolo di mecenatismo, ma alla convinzione che il benessere di un territorio non possa essere misurato solo su parametri economici, ma debba essere correlato ad un più generale concetto di benessere di chi lo abita. In tale ottica, dunque, diventano fondamentali fattori come la possibilità di accedere a proposte culturali e formative di alto livello, la facilità nella fruizione dell’offerta musicale, artistica, letteraria, scientifica, l’attenzione alla ricerca, il diritto allo studio, le pari opportunità.

Va anche rimarcato che l’attuale crisi economica ha reso più difficile il reperimento di risorse adeguate da parte delle istituzioni e degli enti locali che, in molti casi, non sono stati in grado, come nel passato, di sostenere autonomamente quelle attività che fanno parte delle tradizioni locali e delle aspettative del territorio, per la cui realizzazione, sempre più spesso e in maniera più marcata rispetto agli anni passati, è stato necessario il contributo di privati e, dunque, anche del nostro Istituto. Accanto al supporto economico, tuttavia, la banca ha messo a disposizione anche la propria organizzazione e le proprie strutture, declinando il proprio contributo non come una semplice sponsorizzazione, ma come vera e propria partnership nella quale particolare attenzione è stata riservata allo sviluppo delle relazioni e alla valorizzazione degli eventi più significativi.

Nel 2019 la BPC ha rinnovato il sostegno ad eventi con i quali c’è da anni una partnership consolidata. Ricordiamo, innanzitutto, Atina Jazz; il Premio Giovenale; il Premio S. Tommaso e il Concorso Veritas et Amor; il Festival Gazzelloni di Roccasecca. Ricordiamo, ancora, il Festival delle Storie, Pastorizia in Festival e il Festival del Folklore in Val di Comino, insieme a Via di banda, il festival dedicato alle bande musicali e alle street band; i Concerti sul Monte Leuci a Pontecorvo; il Casalvieri Summer Festival; il Gaeta Jazz Festival. Nel periodo estivo, inoltre, la BPC è stata presente anche nelle iniziative proposte dalla città di Frosinone, come il Festival Internazionale dei Conservatori. La BPC è stata anche partner dei Fasti Verolani, una delle più prestigiose manifestazioni del territorio, dedicata agli artisti di strada e ha sostenuto la prestigiosa manifestazione letteraria Libri sulla Cresta dell’onda, giunta quest’anno alla sua ventiseiesima edizione.

E’ stato inoltre rinnovato il sostegno ad iniziative di particolare rilievo, tra cui il Gonfalone e il Certamen Ciceronianum di Arpino, eventi a cui la banca non poteva mancare in virtù della presenza di una nostra filiale nella città natale di Cicerone.

A febbraio in occasione dell’apertura dei festeggiamenti in onore di San Benedetto, la Banca Popolare del Cassinate ha sostenuto la realizzazione dello splendido concerto “Musica per la pace”, tenuto a Cassino dalla Rome International Orchestra diretta dal Maestro Giorgio Proietti e che ha rappresentato un momento artistico di particolare prestigio nell’ambito del programma delle celebrazioni in onore del Santo Patrono d’Europa.

Nel corso dell’estate, poi, la banca ha sostenuto la seconda edizione di una manifestazione particolarmente suggestiva, dedicata soprattutto ai bambini e alle famiglie. Si tratta de Il Bosco delle Favole, che ha trasformato le Terme Varroniane di Cassino in un bosco incantato nel quale i più piccoli hanno potuto incontrare gli eroi delle fiabe. Un evento che ha permesso di valorizzare uno dei luoghi più belli della città di Cassino e di attrarre molti turisti.

La Banca, inoltre, sostiene la maggior parte delle manifestazioni più prestigiose del territorio, affiancando il lavoro di enti, associazioni, pubbliche amministrazioni in attività che hanno un grande rilievo culturale, con positive ripercussioni anche sul turismo e sulla promozione dell’eccellenza locale.

La Banca Popolare del Cassinate, nel 2019, ha anche sostenuto la candidatura in forma associata dei Comuni di Cassino, Roccasecca e Aquino al Titolo di “Città della Cultura della Regione Lazio 2020”. L’iniziativa, giunta alla sua terza edizione, è stata istituita con la legge di stabilità regionale 2017 e consente – come si legge nel bando - «l’erogazione di contributi

finalizzati all'attuazione di un programma di progetti, iniziative e attività di valorizzazione e fruizione del patrimonio culturale, materiale e immateriale regionale, anche al fine di promuovere la crescita del turismo e degli investimenti nel territorio». Le tre città – in ciascuna delle quali la BPC ha una propria filiale - hanno deciso di presentare la loro candidatura in forma associata, creando una virtuosa sinergia.

A marzo 2019, inoltre, la Banca ha confermato la sua adesione e il suo sostegno al Festival della Dottrina Sociale della Chiesa che, anche quest'anno, è stato promosso dal Comitato Sale (Sviluppo Associazionismo Laicale) nei giorni 25 e 26 marzo presso l'Università degli Studi di Cassino e del Lazio Meridionale. La manifestazione, giunta alla sua ottava edizione, è stata sostenuta dalla BPC sin dal Primo anno, a conferma dell'impegno della banca sui temi legati al volontariato, al terzo settore, all'economia civile, alla responsabilità sociale d'impresa. Il titolo dell'edizione 2019 è stato "La Bellezza splendore della verità: vivere la libertà, vincendo il silenzio degli innocenti". Nella prima giornata di lavori si è parlato di "Religione e società: famiglia produzione, cultura" e, nel pomeriggio, si è riflettuto sul tema: "Lavoro, piena occupazione – terzo settore – relazioni – dignità del lavoratore". Nella seconda giornata, le due sessioni si sono occupate di "Sistema Educativo" e di "Popolo e democrazia", con un particolare focus sulla partecipazione e l'impegno socio-politico-culturale dei cattolici. La Banca ha anche sostenuto, nel mese di aprile, la prima edizione del Melanoma Day, una giornata dedicata all'informazione scientifica e alla prevenzione sanitaria, con la possibilità di accedere a visite dermatologiche gratuite per prevenire i melanomi.

In un'ottica di tutela delle aziende e dei lavoratori, inoltre, la banca ha rinnovato e confermato la propria partecipazione alle iniziative proposte dall'UOS PRESAL SUD (Prevenzione e sicurezza negli ambienti di lavoro) della ASL di Frosinone nell'ambito della Settimana Europea per la Sicurezza e la Salute sui Luoghi di lavoro promossa dall'OSHA (Agenzia Europea per la Sicurezza e la salute sul lavoro). Tante le iniziative organizzate con l'obiettivo di sensibilizzare gli studenti delle ultime classi delle scuole di ogni ordine e grado, le aziende e i cittadini sul tema - attuale e importantissimo - della sicurezza sui luoghi di lavoro. L'evento, giunto alla sua tredicesima edizione, si è tenuto dal 21 al 26 ottobre presso l'Istituto Magistrale Statale M. T. Varrone di Cassino. La Banca Popolare del Cassinate anche quest'anno è stata partner dell'evento ed è stata presente con un proprio stand, con l'obiettivo di contribuire a promuovere una cultura della sicurezza, della tutela della salute e del benessere dei lavoratori.

Altro punto focale dell'attività della BPC è la promozione dello sport attraverso il sostegno offerto a manifestazioni e associazioni che promuovono la pratica sportiva. Ricordiamo, in particolare, il Cassino Calcio e la BPC Virtus Cassino, la squadra di basket sostenuta dalla BPC che sta riscuotendo molti successi e soddisfazioni sportive e che nel corso del 2019, prima e unica realtà del cassinate a raggiungere la serie A, ha militato nel campionato di serie A2.

La BPC, inoltre, ha contribuito alle attività di numerose associazioni sportive distribuite su tutto il territorio di competenza. Confermata, inoltre, la già menzionata partnership tra la Banca Popolare del Cassinate e l'Università degli Studi di Cassino e del Lazio Meridionale, che la BPC ha affiancato sostenendone la didattica, la ricerca e, in generale, tutta l'attività accademica. Da segnalare anche la partecipazione della BPC al Career Day, l'iniziativa di job placement, di orientamento in entrata e in uscita dedicata agli studenti, ai laureati e ai laureandi per favorire la conoscenza dell'offerta formativa proposta dall'Università e favorire l'incontro con il mondo del lavoro.

Inoltre, presso la BPC, molti studenti dell'Università di Cassino hanno potuto effettuare tirocini e stage, che hanno rappresentato delle preziose esperienze formative e un'occasione di crescita professionale. La Banca Popolare del Cassinate ha confermato, dunque, il suo impegno ad investire sulle realtà di eccellenza del territorio, puntando sullo studio, sulla formazione, sul perfezionamento.

Anche nel 2019, inoltre, la Banca Popolare del Cassinate ha partecipato a "Invito a Palazzo", l'iniziativa promossa dall'ABI per l'apertura al pubblico in tutta Italia dei Palazzi Storici e delle Collezioni artistiche delle Banche italiane aderenti all'iniziativa. Si è trattato di un momento particolarmente importante, che ha visto la banca inserirsi nel circuito nazionale degli istituti di credito italiani maggiormente impegnati nell'ambito culturale. È stata aperta al pubblico la filiale di Sora, con speciali eventi dedicati ai più piccoli: per loro, una mattinata all'insegna del divertimento, delle fiabe e della fantasia, con uno spettacolo dedicato al mondo di Peter Pan.

In occasione del Natale, la banca ha confermato quella che è ormai una felice tradizione, ovvero l'installazione di luminarie artistiche sulle facciate delle principali filiali (Cassino, Frosinone, Sora, Ceprano, Ceccano, Formia), riscuotendo un notevole successo e, ancora una volta, valorizzando il lavoro di un'azienda locale. Al tradizionale appuntamento con le luminarie, si è aggiunta un'importante novità con una serie di proiezioni artistiche luminose che hanno trasformato le facciate di alcuni palazzi del centro.

A Natale, inoltre, è stata confermata, anche per il 2019, la collaborazione con gli organizzatori de "Il Magico Bosco di Natale", tenutosi alle Terme Varroniane di Cassino. Una manifestazione che ha avuto un grandissimo successo e ha registrato un record di presenze.

La BPC, inoltre, è stata presente con uno suo stand anche al Christmas Village di Frosinone

Sempre a Frosinone, nella filiale di Via Marco Tullio Cicerone, in occasione delle festività natalizie, un appuntamento dedicato ai più piccoli con il "concerto illustrato" Little Pier che ha avuto come protagonisti il cantautore Pier Cortese e il Coro Voci Bianche "LietArmonia" dell'Associazione Musicale "Giardino delle Note", diretto dal Maestro Katia Sacchetti.

Non sono mancate, nel corso dell'anno, occasioni di partecipazione ad importanti iniziative di solidarietà come, ad esempio, il sostegno garantito al Comune di Cassino per la realizzazione di un progetto per l'affido familiare, rivolto a minori che vivono situazioni familiari di profondo disagio e alle famiglie disposte ad accogliere temporaneamente un minore proveniente da una condizione di difficoltà.

### **L'educazione finanziaria**

Nei mesi di ottobre e novembre la banca è stata coinvolta in due appuntamenti dedicati all'educazione finanziaria.

Il 25 ottobre, a Formia, il convegno "I NOSTRI SOLDI – Risparmio, investimento finanziamento e la tutela dei consumatori", un evento nato con l'obiettivo di offrire uno sguardo completo sulla tutela del consumatore alle prese con la gestione del denaro. Si è parlato di casi di attualità, della normativa nazionale ed europea e dei nuovi strumenti di tutela alternativi alla causa. L'evento era inserito tra le iniziative del Mese dell'Educazione Finanziaria, giunto alla sua seconda edizione, in programma in tutta Italia dal 1 al 31 ottobre 2019 e promosso dal Comitato per la programmazione e il coordinamento delle attività di educazione finanziaria per offrire a tutti occasioni gratuite e di qualità per accrescere le conoscenze di base sulla gestione e programmazione delle risorse finanziarie personali e familiari.

A novembre la BPC ha ospitato l'incontro "Le operazioni di finanza straordinaria a supporto della crescita". Si è trattato di uno dei quattro incontri pomeridiani tematici promossi dalla Sezione Finanza, Credito, Assicurazioni e Immobiliare di Unindustria che si sono aperti a Roma il 7 novembre e, dopo Cassino, sono proseguiti anche a Latina e Viterbo. Tali appuntamenti si sono posti l'obiettivo di fornire alle imprese associate una panoramica sulle opportunità offerte dal sistema finanziario a supporto della crescita e degli investimenti. Inoltre, hanno rappresentato anche delle occasioni per i partecipanti per fare networking attraverso il confronto con competitor e possibili partner. Il tema prescelto ha riguardato le operazioni di finanza straordinaria a supporto della crescita e, in appendice, un intervento sulla finanza a impatto sociale.

### **Il report di sostenibilità**

Anche nel 2019 la Banca ha redatto il suo report di sostenibilità, con il quale la BPC rendiconta non soltanto la propria attività economica e finanziaria e i propri dati quantitativi, ma anche tutto ciò che riguarda l'impatto della banca sul territorio in termini di sostenibilità ambientale, welfare aziendale, rapporto con gli stakeholders, responsabilità sociale di impresa, distribuzione della ricchezza sul territorio e attenzione al benessere della propria comunità di riferimento.

Un documento per il quale la banca si è avvalsa della prestigiosa collaborazione della società di consulenza KPMG e che è stato redatto in conformità ai GRI Standards della Global Reporting Initiative, livello "Core", pubblicato dal Global Reporting Initiative (GRI) nel 2016 e al supplemento dedicato al settore Financial Services emesso nel 2013 dal GRI ("Financial Services Sector Disclosure").

Con la redazione del report di sostenibilità la Banca Popolare del Cassinate fa sì che i propri valori siano confrontati, misurati, confrontati e misurati secondo i parametri condivisi a livello internazionale, che richiamano le aziende alla propria responsabilità sociale.

Nel report sono rendicontati non soltanto gli aspetti economico-finanziari e contabili dell'attività bancaria, ma anche tutti gli aspetti legati alla responsabilità sociale, dando tangibilmente e concretamente la misura di come le attività della banca abbiano una ricaduta sul territorio.

E' una prova importante, quella del report di sostenibilità, ma anche una sfida, per la banca, perché significa misurare realmente e concretamente l'impatto della propria attività sul territorio, le relazioni con gli stakeholders, l'impegno per l'ambiente e per lo sviluppo sostenibile, la distribuzione della ricchezza, il legame con la propria comunità.

## **ORGANIZZAZIONE COMMERCIALE**

### **La presenza sul territorio**

L'attività mutualistica della BPC si caratterizza anche per la diffusione e l'adozione, da parte di tutte le componenti aziendali, di un modello operativo fortemente orientato alla centralità del Cliente e dei suoi bisogni e sulla rilevanza assunta dalle relazioni che l'Istituto promuove all'interno del mercato di riferimento sia con la clientela che con gli stakeholders.

In questo orizzonte si colloca anche il lavoro compiuto in collaborazione con la Dreika Spa, con la quale si sta procedendo con successo nel restyling delle filiali della banca. Il nuovo layout trasforma le filiali e le rende non semplici uffici, per quanto efficienti, accoglienti, eleganti, ma strutture davvero a servizio dei Clienti, dei Soci e di tutto il territorio. Basti pensare alle sale conferenze o alle aree espositive, messe gratuitamente a disposizione degli operatori economici e culturali del territorio. E, ancora, si consideri il grande servizio offerto dalle Aree Baby, che consentono ai genitori di affidare i loro piccoli ad animatori specializzati. Si tratta di un importante plus operativo garantito ai Soci, ai Clienti, all'intero territorio e di un'ulteriore testimonianza della concreta attenzione della banca al mondo delle famiglie.

Nel 2019 è stata inaugurata la nuova area self situata in Piazza Traniello a Gaeta, una postazione automatizzata che, grazie alla presenza di un ATM evoluto, consente non solo effettuare prelievi di denaro contante, ma anche di versare denaro e assegni, effettuare pagamenti, controllare il saldo e i movimenti del proprio conto corrente, effettuare ricariche telefoniche e di carte prepagate. Un'area accessibile 24 ore su 24, sette giorni su sette, per consentire ai clienti di operare in perfetta

autonomia e senza limiti di orario. Con l'inaugurazione di una nuova area self proprio all'inizio della stagione estiva, quando la città è ancora più frequentata e molti si spostano nella zona costiera, la banca testimonia ancora una volta la sua vicinanza al territorio, l'impegno ad offrire servizi innovativi e ad accompagnare i clienti nella loro vita quotidiana.

Nel corso del 2019, inoltre, la banca ha proseguito nella realizzazione del progetto di riorganizzazione della propria rete territoriale basato sul modello hub and spoke, che prevede la creazione di una struttura nella quale sono state individuate delle filiali principali alle quali afferiscono le filiali minori. La rete filiali principali/filiali minori è definita sulla base della collocazione geografica, del micromercato di riferimento, del target di clientela.

La nuova organizzazione prevede una riformulazione dei ruoli, dei rapporti e dei compiti dei diversi presidi. Nel nuovo modello, definito anche "a stella", alcune filiali fungono da capofila e mettono a disposizione delle altre agenzie del territorio di riferimento i propri servizi e le proprie competenze

## BPC ON

Continua a mantenere un ruolo strategicamente rilevante (e che certamente diventerà ancora più significativo nel prossimo futuro) BPC ON, il servizio di videoconsulenza della BPC nato nel 2013 e che vanta una postazione nel flagship di Cassino e una nella filiale di San Donato Val di Comino, la quale, nel corso del 2019, ha trovato proprio in questo servizio un importante supporto all'attività commerciale.

Si tratta di uno strumento importante per garantire contatto personale e consulenza anche nelle zone più periferiche, nelle quali la BPC non è presente in maniera strutturata con una filiale, ma offre comunque i suoi servizi attraverso, ad esempio, postazioni di ATM evoluto.

Inoltre, la struttura di BPC ON potrebbe garantire servizi anche al di fuori del consueto orario di lavoro, estendendo la possibilità di contattare la banca anche alle ore serali, al sabato mattina o comunque negli orari in cui cessa l'operatività tradizionale delle filiali.

Nel corso del 2019 il servizio BPC ON è stato implementato e curato con particolare attenzione, garantendo un supporto fattivo all'attività della rete commerciale. Ottimi risultati sono stati ottenuti nell'attività di cross selling e up selling e nella consulenza specialistica.

## MARKETING E SVILUPPO:

### Strategie comunicazionali ed organizzazione della distribuzione

L'attività di Marketing, anche nel 2019, è stata orientata alla promozione del brand, alla formulazione e diffusione di nuovi prodotti, alla diffusione in tutta la rete dello stile della BPC, sintetizzato nel claim "un nuovo modo di fare banca" e ben espresso dal layout delle nuove filiali.

Anche nel corso del 2019 la banca ha lavorato per sostenere l'economia locale in un contesto di mercato difficile, attivando una serie di importanti iniziative finalizzate a fornire alle imprese e alle famiglie un adeguato supporto per superare il difficile momento legato all'attuale crisi economica.

La Banca Popolare del Cassinate ha stipulato una serie di convenzioni con Associazioni di Categoria, con l'obiettivo di sostenere le famiglie e le imprese attraverso un'articolata serie di proposte che hanno trovato il consenso di moltissime aziende operanti sul territorio. Tra queste, particolarmente importante è l'adesione della BPC al Fondo di Garanzia per le PMI, l'iniziativa dello Stato per sostenere le piccole e medie imprese italiane, agevolando il loro accesso al credito.

Confermata anche nel 2019 la convenzione firmata l'anno precedente tra la Banca Popolare del Cassinate e le organizzazioni sindacali CGIL, CISL, UIL e UGL della Provincia di Frosinone per l'Anticipo della Cassa Integrazione Guadagni Straordinaria, con l'obiettivo di sostenere lo sviluppo del territorio, le famiglie, le aziende. L'accordo vuole essere una risposta alla difficile congiuntura economica che ha colpito il nostro paese e in particolare la Provincia di Frosinone, pesando soprattutto sulle famiglie e sui lavoratori. L'obiettivo è quello di proporre uno strumento in grado di venire incontro alle esigenze delle famiglie e supportarle in momenti di difficoltà, come quello attuale, legati alla crisi economica e occupazionale. Difficoltà che riguardano soprattutto i dipendenti delle aziende del territorio posti in Cassa integrazione Guadagni Straordinaria per i quali la banca anticipa l'indennità dovuta e che, ordinariamente, viene erogata con qualche mese di ritardo. L'accordo prevede l'apertura di credito su un conto corrente apposito intestato al dipendente che, con cadenza mensile, usufruirà dell'anticipazione di cassa corrispondente all'80% dell'indennità di cassa integrazione riconosciutagli. Una speciale linea di credito che, grazie ad una serie di sinergie tra enti e istituzioni del territorio, ha permesso di sostenere concretamente molte famiglie. La Banca, inoltre, ha offerto il proprio supporto al mondo della pubblica amministrazione con PagoPA, il nuovo sistema di pagamenti elettronici che rende più semplice e sicura ogni transazione. Una riforma importante – entrata in vigore il 1 gennaio 2019 - che crea una nuova modalità per eseguire i pagamenti verso la Pubblica Amministrazione tramite i Prestatori di Servizi di Pagamento aderenti, utilizzando, sempre, una modalità standardizzata.

Sul fronte dell'attività di sviluppo è proseguita con rinnovata intensità l'azione di ampliamento della base Clienti, che ha permesso di consolidare progressivamente la presenza nelle aree di più recente insediamento e di incrementare la quota di mercato nel comparto retail e nel segmento business.

Per la sua maggior flessibilità organizzativa e per la sua approfondita conoscenza del territorio, la banca ha saputo inserirsi efficacemente nel tessuto economico locale e ha saputo interpretare al meglio il suo ruolo di intermediazione tra risparmiatori e investitori, soprattutto nel rapporto con imprese di piccole dimensioni.

La vicinanza al tessuto imprenditoriale locale da parte della Banca Popolare del Cassinate, rafforzatasi in particolar modo nell'ultimo triennio, non ha fatto venir meno l'attenzione e la sensibilità alla valutazione delle esigenze delle famiglie che rappresentano, da sempre, il vero core business della banca, che ne interpreta i bisogni di risparmio, investimento, assistenza e previdenza, fornisce professionalità e competenza nella gestione e raccolta del risparmio e realizza costantemente opere per l'accrescimento del benessere collettivo attraverso il soddisfacimento dei bisogni di istruzione, cultura e per l'innalzamento del benessere sociale.

Nel corso del 2019 la BPC ha proseguito nella riorganizzazione della propria rete commerciale e delle proprie filiali, puntando ad offrire una struttura ancora più efficiente, ad ottimizzare le risorse, a valorizzare il servizio offerto alla clientela, garantendo qualità e velocità, curando la customer satisfaction e la relazione con la persona, mettendo a disposizione strumenti per rispondere efficacemente alle richieste e alle sollecitazioni del territorio. La diversificazione dei compiti e delle specificità delle filiali, effettuata sulla base di analisi di geomarketing e di una accurata targettizzazione della clientela, consente oggi alla BPC di essere ancora più vicina al cliente e alle sue esigenze, di essere più capace di una presenza sul territorio fattiva e concreta e, al contempo, di essere al passo con i tempi nella gestione delle risorse e del personale.

### **La promozione del brand**

Dopo il lungo lavoro effettuato negli anni scorsi per il restyling del logo e per ottenere una diffusa e marcata riconoscibilità del brand BPC, si è continuato a lavorare per riaffermare il forte legame tra banca e territorio. In quest'ottica l'impegno della banca va ben oltre i confini istituzionali legati all'esecuzione di compiti e servizi di tipo strettamente bancari, ma si articola in una dinamica di ascolto e di collaborazione, di reciprocità e di sinergia, di stima e fiducia nei confronti di Soci, Clienti, stakeholder e, in generale, di tutti gli attori – non solo economici - del territorio.

L'attenzione della Banca al territorio e, in particolare, alle iniziative di carattere artistico e culturale è stata poi sintetizzata in una efficace campagna comunicazionale, nella quale la BPC ha riepilogato i principali eventi sostenuti nel corso dell'anno e realizzati proprio grazie alla partecipazione della banca, testimoniando, così, il proprio impegno a favore della cultura e la propria vicinanza al territorio, in sinergia con le istituzioni culturali più importanti. L'idea alla base dell'azione della BPC e della campagna comunicazionale è che investire nella cultura significa investire nel rilancio del territorio e dell'economia, migliorando anche la qualità della vita.

### **La realizzazione e la comunicazione di nuovi prodotti**

Il 2019 ha visto un forte impegno per la formulazione di nuovi prodotti da offrire alla clientela, sfruttando e valorizzando al meglio tutte le possibilità offerte dal nuovo outsourcer informatico. Come sempre, particolare attenzione è stata riservata all'attività di comunicazione, nella quale si è cercato di garantire la massima chiarezza e trasparenza, così da consentire al cliente di orientarsi con facilità tra le diverse soluzioni. Nel corso del 2019, infatti, la banca ha dedicato particolare attenzione alla gestione del proprio catalogo prodotti e alla comunicazione "di prodotto", ovvero quella volta a veicolare in maniera specifica prodotti e servizi offerti alla clientela. Sono state redatte brochure esplicative, manifesti pubblicitari e, in generale, sono state curate attività di comunicazione capaci di illustrare alla clientela l'offerta della banca. Come sempre, la banca ha riservato particolare attenzione a garantire una comunicazione chiara, completa ed esaustiva, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa e con l'impegno a facilitare quanto più possibile la comprensione, da parte del cliente, delle condizioni offerte, creando un rapporto di fiducia e trasparenza.

In un mercato sempre più competitivo, la concorrenza delle grandi banche si sta focalizzando proprio sull'abituale nostro core business, costituito da privati e famiglie.

La BPC ha continuato ad affermare la propria leadership nel settore di riferimento, coniugando la sua tradizionale attenzione alla relazione personale con il Cliente alla capacità di proporre prodotti particolarmente competitivi. La BPC ha voluto continuare ad investire e a sviluppare un comparto nel quale riesce ad esprimere al meglio le proprie capacità e la propria efficienza, avendo maturato negli anni il giusto know-how e la giusta esperienza, ai quali va aggiunta la rinnovata capacità di relazione con la clientela rappresentata da quel "nuovo modo di fare banca" su cui tanto si sta investendo e che rappresenta la caratteristica principale dello stile BPC.

Particolare attenzione, dunque, è stata riservata al comparto famiglie e si è continuato a lavorare per la predisposizione di diverse convenzioni per coloro che decidono di disporre l'accredito dello stipendio su conti correnti della BPC, con l'obiettivo non solo di aumentare il numero di rapporti, ma anche di migliorare la qualità delle relazioni intrattenute dalla nostra banca con enti e istituzioni.

Nel comparto famiglie va anche evidenziata la revisione del comparto dei prodotti di risparmio, come i conti deposito, che hanno anche consentito l'acquisizione di nuova clientela e il rinnovamento della gamma di finanziamenti destinati a privati e famiglie.



Importanti anche le campagne pubblicitarie relative alla gamma di finanziamenti personali che punta ad offrire strumenti adeguati a sostenere privati e famiglie nelle loro attività e nei loro percorsi di vita.

Rilevante, anche, il lavoro svolto per la diffusione dell'uso di strumenti innovativi e delle nuove tecnologie per l'esecuzione di operazioni bancarie. Si pensi alla sempre più ampia diffusione di ATM evoluti e di aree self, che consentono al cliente di eseguire in perfetta autonomia e senza limiti di orario operazioni di prelievo, di versamento di contanti e assegni, ricariche telefoniche e di carte prepagate, pagamento di bollette e molto altro; si pensi, ancora, al servizio di internet banking e alle app per smartphone e tablet che, anche grazie all'avvento del nuovo gestore informatico, consentono di eseguire senza limiti di orario un numero sempre più ampio di operazioni direttamente dal proprio device, senza la necessità di recarsi in banca. L'autonomia dei clienti nello svolgimento delle operazioni più semplici consente ai nostri operatori di dedicare più tempo a consulenze più qualificate.

L'importante novità del 2019 è stata rappresentata dalla nascita del nuovo marchio e della nuova piattaforma IO IN BANCA, che consente di aprire e gestire conti correnti e conti deposito direttamente online attraverso internet senza doversi recare in filiale e sfruttando i vantaggi di internet: velocità, immediatezza, comodità. Un'innovazione importante che consente alla banca di ampliare la propria offerta e intercettare nuove fasce di clientela e che apre a chiunque la possibilità di essere cliente della banca indipendentemente dalla regione italiana in cui risiede. Una novità che garantisce alla banca l'opportunità di intercettare nuovi segmenti di mercato e che garantisce all'utente di poter entrare in rapporto con la nostra banca anche se ci sono distanze geografiche, o anche, semplicemente, se si vuole operare il più possibile in maniera virtuale. Un passo importante che, però, non tradisce la tradizione della banca e il suo modo caratteristico di rapportarsi al cliente: la nuova piattaforma rappresenta un'ulteriore innovazione di quel "nuovo modo di fare banca" inaugurato nel 2009 con l'introduzione del nuovo layout delle filiali: l'attenzione della banca, infatti, non si sofferma sullo strumento in sé e non ha come finalità "lo strumento", fisico o virtuale che sia. L'obiettivo, infatti, è, innanzitutto, quello di garantire al cliente i servizi migliori e i prodotti più efficienti.

Fermo restando l'importanza dell'acquisizione di nuovi Clienti, la BPC ritiene particolarmente importante riservare la massima cura e attenzione alla clientela consolidata, che rappresenta non solo l'attuale base, ma possiede anche un eccellente potenziale di sviluppo che può esprimersi proprio attraverso la proposizione di nuovi prodotti.

La Banca ha cercato di promuovere anche la fidelizzazione della clientela e la cosiddetta attività di "cross – selling" e "up-selling" facilitata dal miglioramento e dall'ampliamento dell'offerta commerciale, che punta non solo a migliorare i risultati ottenuti, ma anche a promuovere sia all'interno della rete che tra i Clienti una conoscenza chiara e completa del paniere prodotti della banca. Pertanto sono state migliorate le capacità della BPC di soddisfare le esigenze emergenti di fasce sempre più ampie di Clienti.

A tale proposito, si è continuato a riservare particolare cura alla formazione del personale e alla diffusione di informazioni, anche grazie a periodici incontri con le agenzie, così da permettere a tutta la rete le competenze necessarie ad assicurare adeguata assistenza alla clientela. Per tale scopo, oltre alle comunicazioni per così dire "istituzionali", come le circolari, continuano ad essere utilizzate, con successo, diverse forme di comunicazione volte a diffondere tra tutti i dipendenti informazioni di carattere operativo e comunicazioni circa la vita dell'azienda e le diverse attività in programma.

Inoltre, la banca ha riservato un'attenzione ancora maggiore all'attività commerciale della rete, favorendo una gestione proattiva e propositiva del rapporto con il cliente anche attraverso la predisposizione di specifiche campagne marketing.

Il cambiamento del gestore informatico, avvenuto a novembre 2015, ha consentito di incentivare tra tutti i clienti la diffusione del servizio di internet banking, sia per la clientela retail che per la clientela corporate e anche la gestione di specifiche campagne per attività di cross selling e up selling, per la promozione di nuovi prodotti, per la gestione della relazione con la clientela. La banca intende migliorare la fruibilità dei servizi, l'integrazione dei contenuti e dei servizi offerti e l'implementazione del livello di sicurezza, con l'attivazione di particolari servizi di alert e di autenticazione per l'accesso al servizio. Il servizio di internet banking consente all'utente di gestire comodamente dal proprio pc, smartphone o tablet il proprio conto corrente, di verificare lo stato delle carte, effettuare operazioni come bonifici e pagamenti, domiciliare utenze.

L'utilizzo dell'Internet Banking comprende anche la possibilità di usufruire di Infobank, un servizio che consente di ridurre la produzione cartacea, rendendo più agevole la consultazione e, inoltre, riducendo molto l'impatto ambientale, in un'ottica di sostenibilità, di rispetto e tutela dell'ambiente.

Inoltre, si è puntato anche a diffondere l'utilizzo delle APP per la gestione dell'INbank, delle carte prepagate, delle carte di credito e l'utilizzo dei canali automatici come gli ATM evoluti e le casse self.

### **Nuove partnership commerciali**

Nel corso del 2019 la Banca Popolare del Cassinate ha anche rafforzato la propria partnership con la Invest Italy SIM, una società di advisory, parte del Gruppo Invest Banca (società partecipata dalla BPC), che si propone come punto di riferimento nel segmento mid-market, sia per gli investitori istituzionali di mercato sia per le società di piccola e media dimensione ad alto potenziale di crescita.

Grazie ad una rete di investitori professionali specializzati, la Invest Italy SIM offre fonti di finanziamento straordinario attraverso operazioni ad alto valore aggiunto. La Invest Italy SIM opera soprattutto nell'ambito della consulenza professionale

avanzata e specializzata e offre un'ampia gamma di servizi di investment banking rivolti soprattutto a società italiane di piccola e media capitalizzazione, con l'obiettivo di supportarne la crescita.

Per la Banca Popolare del Cassinate il rapporto con una prestigiosa società di consulenza come Invest Italy SIM rappresenta una preziosa opportunità per ampliare il proprio business e offrire nuovi strumenti alle aziende. Al contempo anche per Invest Italy il rapporto con le banche locali è centrale e strategico: sono infatti proprio gli istituti di credito locali a rappresentare uno strumento fondamentale grazie alla loro profonda conoscenza del territorio, del tessuto produttivo e delle imprese e grazie alla consolidata rete di relazione con i principali attori economici.

## L'ATTIVITÀ DI COMUNICAZIONE

Particolare attenzione è stata riservata all'aspetto della comunicazione sia interna che esterna.

La Banca continua la pubblicazione del periodico BPC News, tramite il quale è possibile approfondire la conoscenza dei prodotti e dell'Istituto, informarsi su tutto ciò che riguarda l'impegno della Banca per il territorio e conoscere diversi servizi. Una pubblicazione che vanta ormai quasi dieci anni di vita e che è stata rinnovata radicalmente.

Il 5 febbraio 2019 è stato anche pubblicato e reso fruibile al pubblico il nuovo sito della banca: un portale informativo completamente rinnovato, dedicato sia a veicolare l'attività istituzionale della Banca sia a promuovere l'offerta commerciale di prodotti e servizi.

Particolare attenzione è stata posta all'aggiornamento delle sezioni di Trasparenza e di comunicazione alla clientela in adempimento agli obblighi normativi emanati dalle Autorità di Vigilanza. Anche grazie all'avvento del nuovo gestore informatico, sono stati ulteriormente potenziati i servizi di home e corporate banking su web e anche gli standard di affidabilità e sicurezza sono stati migliorati.

La Banca, come già ricordato, sta anche lavorando intensamente per la diffusione tra i clienti dei servizi digitali e delle APP dedicate all'utilizzo delle carte di credito, delle carte prepagate, del proprio conto corrente. Sul sito della banca è stata creata un'intera sezione (denominata BPC IO) dedicata proprio ai canali innovativi e alternativi rispetto alla filiale tradizionale.

La Banca e le policy interne del nostro istituto sono sempre fortemente orientate ad una comunicazione chiara ed efficace col Cliente. L'istituto si è impegnato per una comunicazione accessibile, trasparente, precisa, corretta, che va ben al di là di quanto previsto dagli obblighi normativi, per assicurare la simmetria dell'informazione, la parità dei diritti, l'attenzione al Cliente e al territorio, in una scelta di responsabilità sociale verso la nostra comunità di riferimento. Per questo la comunicazione relativa ai prodotti è molto diffusa sia all'interno che all'esterno ed è particolarmente curata per quanto riguarda la chiarezza, la leggibilità e la facilità di comprensione.

Anche nel corso del 2019, inoltre, è stata riservata particolare cura al rapporto con gli organi di stampa, attraverso la diffusione puntuale e precisa di informazioni e dati relativi all'attività della banca. Complessivamente, sono stati redatti circa 40 comunicati stampa e convocate diverse conferenze stampa per favorire non solo la circolazione delle informazioni, ma anche la creazione di relazioni solide con i media.

Merita di essere ricordata l'attività di comunicazione interna, rivolta ai dipendenti e al personale dell'Istituto. L'esigenza di garantire un'efficace comunicazione interna è fortemente avvertita da tutte le banche. La crescente attenzione verso questo tema è legata alla consapevolezza che l'esistenza di un sistema strutturato di comunicazione interna, e dunque il lavoro condotto da dipendenti informati e motivati, conduce ad un significativo miglioramento del rapporto con la clientela e a migliori prospettive di miglioramento del business. Oltre alla necessità di diffondere informazioni e messaggi tra i dipendenti e tra le diverse unità organizzative della banca, una più accurata comunicazione interna può incidere positivamente sulla produttività aziendale, sul senso di appartenenza, sul miglioramento del clima interno.

Per i dipendenti, come già ricordato, sono state predisposte diverse forme di comunicazione che, anche a mezzo email, con un linguaggio più informale e accessibile, permettono una circolazione delle informazioni efficace e capillare. L'obiettivo è quello di avere strumenti di facile consultazione, che consentano di diffondere in maniera agile e immediata le informazioni relative ai prodotti del nostro istituto, alle iniziative promozionali, alle convenzioni in essere, ma anche le informazioni relative a tutti gli eventi culturali e/o di rilevanza sociale promossi o sostenuti dal nostro Istituto.

Sono stati poi promossi incontri nelle diverse aree territoriali della banca, con l'obiettivo di coinvolgere tutto il personale creando occasioni di confronto. Occasione di incontro e di confronto è anche il monitoraggio dei dati relativi all'andamento della banca che viene effettuato con cadenza periodica e comunicato regolarmente ai responsabili di area e di agenzia, così da favorire una maggior consapevolezza in tutti i dipendenti e favorire la circolazione di informazioni.

## PREMI E RICONOSCIMENTI

### I risultati della BPC sull'atlante delle banche leader

La Banca Popolare del Cassinate, anche sull'edizione 2019 dell'Atlante delle Banche Leader, redatto annualmente da Milano Finanza e Italia Oggi ha ottenuto il primo posto tra le banche commerciali regionali ed è salita sul primo gradino del podio nella Regione Lazio. L'Atlante analizza il lavoro e i risultati ottenuti da 59 gruppi bancario e 415 istituti di credito, pari al 96,25% del sistema bancario nazionale, escludendo 78 filiali di banche estere e aggiungendo 4 banche di San Marino.

Quella della BPC è stata una posizione di primato ottenuta, in particolare, grazie all'indicatore MF INDEX, l'indice che



coniuga dimensioni e risultati, con l'obiettivo di individuare gli istituti che hanno saputo abbinare allo sviluppo della massa amministrata la capacità di fare cassa e gestire i profitti. La classifica (redatta sulla base dei dati relativi al 2018) valuta le sole banche commerciali e con mezzi amministrati inferiori a 60 miliardi e tiene conto (attribuendo un punteggio decrescente) di tre valori: massa amministrata, cash flow e indice di redditività. La media ponderata dei tre punti è l'MF INDEX.

L'autorevole pubblicazione sottolinea efficienza, performance, produttività, capacità di gestione della banca.

I numeri che hanno permesso alla BPC di guadagnare il podio riguardano, innanzitutto, raccolta e impieghi, qualità degli affidamenti, un basso indice di sofferenze, una buona produttività per dipendente. La BPC ha ottenuto il punteggio di 8,55 per quanto riguarda il MF INDEX, un dato in crescita rispetto al 2018.

Ma la classifica si basa anche su una serie di altri parametri, tutti estremamente rigorosi: il rapporto tra costi di struttura e margini di intermediazione, il rapporto tra margine di interesse e margine di intermediazione, tra impieghi verso clienti e raccolta diretta, l'indice di redditività, il rapporto tra sofferenze nette e impieghi, tra costo del lavoro e dipendenti, la raccolta media per dipendente e, dunque, la produttività dell'esercizio.

Un traguardo importante, che conferma il trend positivo della banca che, negli ultimi anni, ha sempre guadagnato le prime posizioni a livello provinciale e nazionale.

### Un premio alla carriera

Anche la Banca Popolare del Cassinate è stata tra i premiati della manifestazione Future Bancassurance Awards, giunta alla sua quinta edizione. L'evento, organizzato da EMFgroup, si è tenuto a Milano e rappresenta da anni un momento unico per far incontrare e conoscere il mercato, con una manifestazione di celebrazione e di festa per tutta l'industria bancaria e assicurativa. Banchieri, Assicuratori hanno partecipato alla cerimonia di premiazione nel corso della quale sono state celebrate le Eccellenze del settore della Bancassurance, i nuovi progetti, i prodotti più innovativi, le partnership e i modelli del business che stanno facendo fare la differenza sul mercato.

I riconoscimenti sono stati individuati tramite business intelligence e validati da una Giuria qualificata, presieduta dal prof. Giovanni Manghetti, ex presidente di Ivass e attuale presidente di CR Volterra, insieme a Francesco Frasca, ex responsabile Vigilanza di Banca d'Italia, Beppe Ghisolfi, vice presidente del Gruppo Casse di Risparmio Europee e Pier Giorgi Giuliani, professore Università Europea di Roma. Al presidente della Banca Popolare del Cassinate, Donato Formisano, è stato assegnato un premio alla carriera, per festeggiare gli oltre 60 anni di attività.

### TESORERIA ENTI - RAPPORTI CON ENTI E SCUOLE

Anche il 2019 è stato caratterizzato da un contesto economico difficile che perdura, oramai, dagli esercizi passati. Ciò nonostante la nostra Banca ha inteso approfondire, ancora una volta, un impegno straordinario di presidio del territorio e di supporto alle Amministrazioni degli Enti Pubblici, dei Comuni e delle Scuole, attraverso l'erogazione di Servizi di Tesoreria e di Cassa afferenti la loro gestione amministrativa, contabile e gestionale.

La collaborazione sistematica con l'attuale outsourcer informatico, per il quale rappresentiamo un partner importante per numero di Enti serviti, consente di sviluppare procedure informatiche sempre più conformi agli elevati standard qualitativi richiesti anche nella Pubblica Amministrazione. E', infatti, in fase di rilascio, il nuovo gestionale di Tesoreria, ora totalmente integrato nel nostro sistema informativo, in grado di gestire in maniera più semplice ed accurata tutte le fasi operative del Servizio di Tesoreria Enti e di Cassa. Inoltre, grazie alla collaborazione con Nexi, stiamo ottemperando alle indicazioni emanate da AgID in tema di pagamenti elettronici anche attraverso l'utilizzo del sistema POS PagoPA che consente ai cittadini ed alle imprese una ulteriore opzione per effettuare pagamenti verso la Pubblica Amministrazione in modalità semplice, sicura e trasparente. Alla data odierna, la maggior parte dei Comuni per i quali siamo affidatari del Servizio di Tesoreria e/o di Cassa, sono stati dotati di apparecchi POS dedicati a tale operatività.

Con la stipula della nuova Convenzione per il Servizio di Tesoreria, si è ulteriormente rafforzato il connubio con l'Università degli Studi di Cassino e del Lazio Meridionale in cui la condivisione degli aspetti inerenti tutte le attività svolte a supporto e sviluppo del territorio rappresentano la vera punta di diamante della sinergia espressa dalla collaborazione fra la Banca e l'Ente. A fine 2019 la Banca svolge Servizio di Tesoreria e di Cassa per 77 Enti Pubblici e 42 Istituzioni Scolastiche.

### RISORSE UMANE

Nel corso del 2019, secondo le direttive del Piano Strategico (2018-2020) e del Piano Operativo (2019), la Banca ha continuato nell'opera di valorizzazione delle risorse umane. Nell'esercizio, come sempre, è stata dedicata particolare attenzione alla formazione e gestione del personale, che costituisce uno dei punti di forza della Banca, un elemento determinante che consente di sviluppare relazioni di fiducia con i clienti, in un ambiente in cui gli aspetti dimensionali e la standardizzazione dei prodotti e servizi rischiano di far perdere la centralità del fattore umano.

Per il 2019 si è proseguita l'azione di incentivo all'esodo non solo per l'auspicata riduzione dei costi, ma soprattutto, per poter disporre di personale sempre più adeguato per una qualificazione professionale a supporto dei cambiamenti commerciali, normativi, ecc.

L'età media, a causa dei prepensionamenti, rispetto all'anno precedente, si è abbassata ; al momento risulta del (49,88 anni). Le relazioni con le organizzazioni sindacali si sono mantenute su basi di reciproco rispetto e collaborazione, che hanno permesso anche il raggiungimento di specifici accordi su materie di particolare importanza, quali il Contratto integrativo aziendale e il Premio Variabile di risultato (BdR) quest'ultimo redatto sulla scorta del documento sulle politiche di remunerazione approvato dall'Assemblea dei Soci.

A fine 2019 l'organico era composto da n. 134 dipendenti di cui il 64,18% risulta dislocato presso le filiali e il 35,82% nella sede centrale; il 75,37% del Personale è inquadrato a livello impiegatizio, il 23,13% a livello di quadro direttivo e l'1,5 % a livello dirigenziale.

Relativamente al profilo dei dipendenti si segnala che la ripartizione per "genere" conferma la costante e significativa presenza del Personale femminile pari al 42,54 % dell'intera forza lavoro.

Le relazioni con le organizzazioni sindacali si sono mantenute su basi di reciproco rispetto e collaborazione, che hanno permesso anche il raggiungimento di specifici accordi su materie di particolare importanza.

## FORMAZIONE

Si è proseguito nell'erogazione della formazione sulla normativa che regola l'attività bancaria al fine di sviluppare una sempre maggiore consapevolezza e qualificazione del personale ed è continuato il processo di formazione delle risorse in materia di aggiornamento dei supporti procedurali per l'erogazione di servizi di consulenza in materia di investimento.

La formazione, soprattutto nel settore bancario, è da considerarsi come una vera e propria leva strategica, in quanto la qualità delle risorse umane è un elemento fondamentale, in grado di creare con la clientela un rapporto di fidelizzazione indispensabile per sostenere la concorrenza.

La Banca, anche nel 2019, ha cercato di garantire al personale dipendente adeguata formazione, erogata sia internamente, da parte di Responsabili esperti nelle specifiche materie, sia esternamente, in prevalenza mediante corsi di formazione mirati su argomenti tecnico-normativi e commerciali, in linea con gli anni precedenti.

L'attività di formazione è stata realizzata nelle forme classiche di aula anche se si è avuto un incremento nell'utilizzo della formazione a distanza FAD soprattutto per le tematiche di aggiornamenti procedurali e tecnici.

Sono stati utilizzati anche corsi e-learning che hanno permesso una fruibilità molto semplificata della formazione coinvolgendo complessivamente una alta percentuale di personale.

Nel corso del 2019 è stato realizzato un piano formativo che ha interessato sia dipendenti degli uffici Amministrativi sia Capi Area territoriali e Responsabili di filiale, in ambito rischio credito e monitoraggio, controllo di gestione.

Sono state approfondite tematiche importanti come la privacy (Reg. Eu 2016/679 - Introduzione alla privacy - la normativa - Illustrazione dei concetti di trattamento dei dati, condizioni di liceità, informativa, diritti degli interessati, accountability, Data Breach e Privacy by design e by default)

Sono stati effettuati aggiornamenti sulla trasparenza alla luce dei provvedimenti Banca d'Italia del 5.12.2018 e 19-03-2019.

Sul versante assicurativo sono stati forniti continui aggiornamenti in collaborazione con le società partner ARCA ASSICURAZIONI e AVIVA, soprattutto in riferimento agli ultimi aggiornamenti di MIFID 2, nel quale sono stati coinvolti i dipendenti della rete, differenziando i percorsi di aggiornamento attraverso un mix articolato di moduli e-learning e lezioni d'aula, al fine di migliorare e consolidare un approccio consulenziale nella gestione delle esigenze assicurative della clientela.

Si è avuta particolare attenzione anche alla formazione sui nuovi prodotti relativi alla monetica, con specifici aggiornamenti sulle Carte di credito e di debito e sulle importanti innovazioni ivi quelle già esistenti, e sul nuovo servizio Prestipay, offerto in partnership con Cassa Centrale Banca.

L'attività di formazione, realizzata nelle forme classiche di aula e formazione a distanza, ha coinvolto complessivamente n. 128 dipendenti (pari al 96 % dell'organico) per un totale di 330 giornate formative.

Inoltre, nel corso del 2019 è stata presentata la richiesta per usufruire dei fondi relativi all'avviso 1/13 FBA (Fondo Paritetico Interprofessionale Nazionale per la formazione continua per le imprese del settore del credito e delle assicurazioni, denominato FBA).

L'esito è stato positivo e pertanto nel corso del 2020 sarà realizzato un importante progetto formativo "Creatori di valori", con il supporto di due società qualificate, AGORA' e PROFEXA.

La società Agorà SRL, impresa specializzata nella progettazione, realizzazione e gestione di piani formativi, ha predisposto un piano secondo le esigenze della banca, ha curato la presentazione e il deposito a FBA e provvederà al coordinamento, monitoraggio, rendicontazione e rapporti con il fondo FBA. Invece la società PROFEXA realizzerà il piano di formazione vero e proprio, che vedrà il coinvolgimento di tutto il Personale sulle tematiche di maggiore rilevanza del settore bancario e finanziario.

## L'ATTIVITÀ DI CONTROLLO E GESTIONE DEI RISCHI

### L'assetto organizzativo

Il complesso sistema di gestione e controllo dei rischi è disciplinato dalla Circolare 285/2013 della Banca d'Italia quale recepimento della direttiva n.2013/36UE c.d. CRD IV e rappresenta l'impalcatura su cui fondare "efficaci assetti organizzativi

e di governo societario dei quali l'istituzione Banca non può prescindere in ragione delle caratteristiche che connotano l'attività bancaria e degli interessi pubblici oggetto di specifica considerazione da parte dell'ordinamento".

"Il sistema dei controlli interni è costituito dall'insieme delle regole, delle funzioni, delle strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio della banca;
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio che la banca sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne".

Un efficace e efficiente gestione e presidio dei rischi aziendali richiede una specifica organizzazione caratterizzata da una forte interrelazione tra le funzioni aziendali competenti e gli organi di governo. Detta organizzazione deve garantire unitarietà e organicità del sistema dei controlli, il dialogo tra le diverse funzioni preposte, la valorizzazione di tutti gli obiettivi di controllo e la necessità di aggiornare in continuo le modalità di misurazione e valutazione di tutti i rischi cui la banca è esposta o intenda esporsi.

Gli organi e le funzioni componenti il sistema dei controlli interni sono individuati nel:

- Consiglio di Amministrazione quale assuntore della primaria responsabilità nell'assicurare un sistema completo, adeguato, funzionale e affidabile;
- Comitato per il monitoraggio dei rischi, organo consiliare con responsabilità nella fase di individuazione dei rischi, della loro misurazione / valutazione e individuando le problematiche e le criticità di natura organizzativa e/o operativa.
- Direzione Generale che cura l'attuazione degli indirizzi strategici, del RAF e delle politiche di governo dei rischi definiti dal Consiglio ed è responsabile per l'adozione di tutti gli interventi necessari ad assicurare l'aderenza dell'organizzazione e del sistema dei controlli interni ai principi e requisiti;
- Collegio Sindacale responsabile di vigilare sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni e del RAF;
- Organismo di Vigilanza ex L. 231/2001 in materia di "Responsabilità amministrativa degli enti" con compito di vigilare sul funzionamento e osservanza del Modello Organizzativo e di curarne l'aggiornamento.

Il corretto funzionamento del sistema dei controlli interni si basa sulla proficua interazione tra gli organi di governo e le funzioni aziendali di controllo, quest'ultime da rinvenire nelle funzioni di conformità alle norme (compliance), di controllo dei rischi (risk management) e di revisione interna (internal audit).

Da un punto di vista organizzativo il Sistema dei Controlli Interni della Banca si articola su tre livelli e prevede il coinvolgimento delle funzioni appena cennate:

- controlli di linea o di primo livello;
- controlli sulla gestione dei rischi e sulla conformità o di secondo livello specifici delle funzioni di compliance e di risk management;
- attività di revisione interna anche detta di terzo livello specifica dell'Internal Audit.

Si affiancano alle funzioni istituzionali la Funzione di controllo interno che collabora con la struttura esternalizzata di Internal Audit recependo sostanzialmente tutte quelle attività tipiche di un ufficio ispettorato interno e la Funzione di controllo crediti e precontenzioso che segue le posizioni di rischio creditizio approfondendo ogni situazione o episodio di rilievo.

## La Funzione di Compliance e Antiriciclaggio

Le Funzioni di conformità e antiriciclaggio sono allocate in capo al Responsabile della Compliance della Banca Popolare del Cassinate collocata alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione come previsto dalla "Policy sul Sistema dei Controlli Interni" e dal "Regolamento della Funzione Compliance". La Funzione di Conformità alle norme è direttamente responsabile della gestione del rischio di non conformità per le norme più rilevanti, quali quelle che riguardano l'esercizio dell'attività bancaria e di intermediazione, la gestione dei conflitti di interesse, la trasparenza nei confronti della clientela e, più in generale, la disciplina posta a tutela del consumatore, e per le norme per le quali non siano già previste forme di presidio specializzato all'interno della Banca. La funzione Compliance opera con due modalità di approccio:

- ex ante: consulenza a supporto del business su ambiti normativi identificati e aggiornati con approccio risk-based e in linea con il Piano Strategico della Banca;
- ex post: verifiche di conformità come previsto dal Piano di compliance annuale e controlli continuativi, i cui risultati vengono condivisi con le funzioni interessate, riportati al CdA nel Tableau de Bord e comunicati a Banca d'Italia.

Un particolare cenno merita la Funzione Antiriciclaggio volta a prevenire e contrastare il rischio per la Banca di essere coinvolta in operazioni di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo. Nel corso dell'esercizio la Funzione, oltre agli ordinari adempimenti di competenza, ha attuato diverse attività volte a rafforzare il presidio sull'argomento quale il completamento delle azioni di miglioramento con riferimento all'organizzazione del Servizio Antiriciclaggio ed agli strumenti di reporting (Tableu de Board Antiriciclaggio) e l'attivazione di una nuova procedura informatica per la gestione ottimizzata delle evidenze su fatti e fenomeni rilevanti finalizzata ad individuare potenziali operazioni sospette della clientela. La Funzione ha, inoltre, provveduto all'aggiornamento e alla razionalizzazione della Policy in materia di gestione del rischio di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo, del Regolamento della Funzione Antiriciclaggio e del Manuale Antiriciclaggio. Inoltre, ha attuato il Piano di formazione attraverso l'adesione a piani online ideati dall'ABI.

## La Funzione di Risk Management

La struttura regolamentare di gestione e controllo dei rischi è individuata in tre c.d. pilastri:

- Primo Pilastro ossia i Requisiti Patrimoniali che le banche sono tenute a rispettare affinché dispongano del patrimonio minimo necessario a fronteggiare i rischi dell'attività bancaria e finanziaria quali il rischio di credito e di controparte, rischio di mercato e rischi operativi. La Banca adotta, ai fini della determinazione dei requisiti, i metodi standardizzati a fronte del rischio di credito, di controparte e del rischio di mercato e il metodo base per il calcolo del rischio operativo. In particolare, al fine di un rafforzamento dei presidi sui Rischi Operativi, nel 2019 è stato avviato un processo di raccolta ed elaborazione dei dati relativi agli eventi di perdita utile per valutare il grado potenziale di esposizione ai rischi operativi e a individuarne gli interventi di mitigazione.
- Secondo Pilastro: la Banca effettua annualmente un processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) e dell'adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità (ILAAP) in linea con quanto disposto dalla Circolare Banca d'Italia n. 285/2013. La Banca si avvale della metodologia "semplificata" prevista dalla stessa Circolare per la determinazione del rischio di concentrazione per singolo prenditore e in base alla metodologica ABI per il rischio di concentrazione geo-settoriale e per la determinazione del rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario. Per il presidio del rischio di liquidità, la Banca calcola giornalmente il saldo netto cumulato di liquidità complessivo con riferimento a una serie di fasce temporali predefinite e settimanalmente l'andamento della Counterbalancing Capacity. Per il monitoraggio della liquidità operativa e strutturale vengono calcolati periodicamente gli indicatori regolamentari LCR (Liquidity Coverage Ratio) ed NSFR (Net Stable Funding Ratio).
- Terzo Pilastro si sostanzia nell'Informativa al pubblico mettendo cioè a disposizione del pubblico sul proprio sito internet [www.bancapopolaredelcassinate.it](http://www.bancapopolaredelcassinate.it) il documento denominato "Terzo Pilastro" che fornisce agli operatori di mercato, ai soci, ai dipendenti e soggetti terzi tutti, informazioni qualitative e quantitative in merito alla rischiosità aziendale ed alle modalità con cui la Banca, in relazione alla propria dotazione patrimoniale, quantifica e gestisce i propri rischi.

## Gestione del rischio

Come detto, la struttura complessiva di governo e gestione dei rischi è disciplinata nel Risk Appetite Framework e nei documenti che ne discendono, tenuti costantemente aggiornati in base alle evoluzioni del quadro strategico della Banca. Esso rappresenta il quadro di riferimento in cui vengono definiti la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento, in coerenza con il massimo rischio assumibile, il business model e il piano strategico dettato dall'organo di supervisione strategico.

A tal proposito è stata definita una Tassonomia dei Rischi all'interno della quale sono descritte le logiche seguite nell'identificazione dei rischi attuali e/o potenziali a cui la Banca potrebbe essere esposta nel conseguire i propri obiettivi strategici e, per ciascuna tipologia, gli strumenti di prevenzione e mitigazione previsti.

L'identificazione dei rischi origina dalla lista di rischi minimi identificati dalla normativa di vigilanza e dall'analisi del modello di business e dei mercati di riferimento in cui la Banca opera, delle prospettive strategiche, delle modalità operative e delle caratteristiche degli impieghi e delle fonti di finanziamento.

L'individuazione dei rischi e l'aggiornamento periodico della tassonomia dei rischi sono frutto di un lavoro congiunto delle funzioni di Controllo di secondo livello (Risk Management, Compliance, Funzione di controllo interno, Direttore Generale, Funzione di controllo crediti e precontenzioso) e di terzo livello (Internal Audit), che periodicamente valutano l'opportunità dell'eventuale introduzione di nuovi eventi di rischio e/o una variazione nella valutazione dei rischi potenziali. In merito al Risk Appetite Framework, i principali obiettivi che attraverso esso, la Banca persegue vengono così individuati:

- garantire che gli Organi Societari siano consapevoli dell'assunzione, attuale e prospettica, dei rischi da parte della Banca mediante un'informativa periodica, tempestiva e strutturata agli Organi Societari sul profilo di rischio e sulle modalità di gestione dello stesso;
- definire ex-ante la propensione al rischio della Banca e assicurare il costante monitoraggio dei rischi nel rispetto delle soglie stabilite;
- assicurare che l'attuazione degli indirizzi strategici sia coerente con i livelli di rischio accettati dal Consiglio di Amministrazione;

- assicurare che il superamento degli obiettivi di rischio e delle soglie di tolleranza comporti l'attivazione di specifiche procedure e interventi gestionali in grado di riportare il rischio entro i livelli obiettivo (o target);
- garantire che la posizione patrimoniale, con riferimento ai rischi di primo e di secondo pilastro, e la posizione di liquidità della Banca sia soddisfacente.

L'efficacia di detto strumento dipende dal grado di integrazione con i processi di pianificazione strategica e di budgeting, dal livello di condivisione del Framework all'interno della Banca e dal livello di maturità della cultura del rischio nella Banca.

Ricordiamo gli organi di governo e operativi coinvolti nel processo di formazione del Risk Appetite Framework:

a) il Consiglio di Amministrazione definisce e approva gli obiettivi di rischio, l'eventuale soglia di tolleranza e i limiti operativi avendo piena consapevolezza dei rischi cui la Banca è esposta, declinandoli in specifiche policy e regolamenti e valutando periodicamente la loro adeguatezza. Propria è la responsabilità di garantire che vi sia coerenza tra: l'attuazione del RAF e gli obiettivi di rischio e la soglia di tolleranza approvati; tra il piano strategico, il RAF, l'ICAAP, i budget e il Sistema dei Controlli Interni; tra la quantità e l'allocatione del capitale a rischio e della liquidità detenuti e la propensione al rischio, le politiche di governo dei rischi e il processo di gestione dei rischi.

b) Il Direttore Generale, responsabile dell'attuazione degli indirizzi strategici, del RAF e delle politiche di governo dei rischi definiti dal Consiglio di Amministrazione, cura l'attuazione del processo di gestione dei rischi e stabilisce le responsabilità delle funzioni aziendali coinvolte nel RAF definendone i flussi informativi interni volti ad assicurare, agli Organi Societari e alle funzioni aziendali di controllo, la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del RAF.

Coinvolti, inoltre:

- il Collegio Sindacale che vigila sull'adeguatezza, sulla completezza, sulla funzionalità, sull'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni e del RAF. Esso accerta l'adeguatezza di tutte le funzioni coinvolte nel RAF, il corretto assolvimento dei compiti e l'adeguato coordinamento delle medesime, promuovendo interventi correttivi per le carenze e le irregolarità rilevate;
- il Comitato per il monitoraggio dei Rischi con il compito di monitorare la posizione di rischio complessiva assunta dalla Banca in relazione alla propensione al rischio definita dal Consiglio di Amministrazione, avvalendosi delle attività di monitoraggio dell'esposizione al rischio effettuate dalle funzioni di controllo.
- la Funzione Risk Management che collabora alla definizione e all'attuazione del RAF e delle relative politiche di governo dei rischi. In particolare:
  - a) presidia e coordina il processo di identificazione dei rischi a cui la Banca è o potrebbe essere esposta;
  - b) propone i parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione del RAF (soglie e limiti operativi), a seguito di opportune analisi e simulazioni che facciano riferimento anche a scenari di stress, coerentemente con le metodologie utilizzate nell'ambito del processo ICAAP. In caso di modifiche del contesto operativo interno ed esterno provvede a formulare ai competenti Organi la proposta di adeguamento di tali parametri;
  - c) definisce delle metriche di valutazione dei rischi operativi condivise e coerenti con il RAF, coordinandosi con la Funzione di Conformità e con la Direzione Generale;
  - d) monitora costantemente il rischio effettivamente assunto e la sua coerenza con gli obiettivi di rischio ed il rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative;
  - e) la Funzione Internal Audit con il compito di controllare il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, e valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa della Banca e delle altre componenti del sistema dei controlli interni (incluso il RAF).

La capacità di costruire il quadro di riferimento entro cui si devono muovere le grandezze relative ai rischi, propensione, tollerance, appetite, passa attraverso la definizione di una specifica metrica che deve tener conto degli indirizzi strategici e della prevedibile evoluzione dell'operatività della Banca, entrambi armonizzati con obiettivi di contenimento del rischio.

Inoltre, essa [la metrica] dovrà muoversi nel rispetto di quelli che sono i coefficienti e gli indicatori regolamentari definiti dalle Autorità di vigilanza; le metodologie di misurazione dei rischi e gli indicatori utilizzati nell'ambito del processo ICAAP al fine di valutare l'adeguatezza attuale e prospettica del capitale e contemplare un profilo reddituale in relazione ai rischi assunti.

La Banca Popolare del Cassinate ha individuato nell'adeguatezza patrimoniale, negli indicatori di liquidità, nella qualità degli assets e negli indicatori rischio – rendimento quelle grandezze che costituiscono le "dimensioni" della propria propensione al rischio.

Completano il quadro di riferimento il sistema degli obiettivi di rischio e delle soglie di tolleranza definendo quindi i valori di Risk Appetite, ossia del livello di rischio che la Banca intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici, di Risk Tolerance, ossia della devianza massima dal Risk Appetite che la Banca intende accettare e di Risk Capacity, ossia il livello massimo di rischio che una la Banca è tecnicamente in grado di assumere senza violare i requisiti regolamentari o gli altri vincoli imposti dagli azionisti o dall'autorità di vigilanza.

Qualora il rischio effettivamente assunto sia superiore al Risk Appetite, è necessario attivare un processo di indagine al fine di comprendere le cause che hanno determinato la violazione e definire gli opportuni interventi per riportare i livelli di rischio entro le soglie obiettivo.

Un livello di rischio effettivamente assunto superiore alla soglia di tolleranza comporta il tempestivo coinvolgimento del

Consiglio di Amministrazione cui compete l'individuazione delle cause che hanno determinato il superamento e l'adozione degli interventi gestionali necessari a riportare il rischio assunto entro gli obiettivi.

Qualora si registri un livello di rischio effettivamente assunto superiore al livello di rischio massimo assumibile si rende necessaria la predisposizione di una specifica informativa all'Autorità di vigilanza e l'individuazione delle opportune azioni di contenimento del rischio, anche ricorrendo a misure di carattere straordinario.

La sintesi di quanto precedentemente illustrato si riscontra nella redazione del documento sull'Adeguatezza Patrimoniale della Banca (ICAAP) e nella pubblicazione dell'Informativa al Pubblico.

## Ulteriori e principali rischi non finanziari

In conclusione, la Banca Popolare del Cassinate ha raggiunto, sul fronte della gestione dei rischi, attraverso la distinzione dei compiti e delle responsabilità, la dialettica tra la funzione di supervisione strategica, di gestione e di controllo e attraverso un efficace sistema di reportistica, un livello, a nostro avviso, ragguardevole.

Per il prossimo futuro la banca ha attivato, in materia di rischi di compliance, un accordo consulenziale con Cassa Centrale Banca che non costituisce una forma di esternalizzazione della funzione, ma si affianca ad essa al fine di migliorarne le metodologie di gestione applicando procedure altamente professionali e collaudate. Ci sembra importante rendere adottato il socio di tale implementazione che si reputa fondamentale per il raggiungimento, sotto il profilo di compliance, di un alto livello di conformità.

Detto servizio si estrinseca attraverso:

- a) Il processo "Presidio normativo": con obiettivo di informare dell'entrata in vigore di novità normative ed effettuare un'analisi circa gli impatti sui processi e sulle procedure aziendali della Banca, svolgendo pertanto un'analisi propedeutica alla costituzione di progettualità/tavoli di lavoro aventi lo scopo di adeguare la Banca alle nuove disposizioni.
- b) Il processo di "Risk Assessment e Pianificazione" con obiettivo per la Banca di avere consapevolezza della rischiosità del perimetro normativo, identificare le aree di maggior rischio e che necessitano di analisi e verifiche più approfondite; programmare di conseguenza le proprie attività focalizzandosi sugli ambiti in cui è più alto il rischio di manifestazione di eventi di non conformità.
- c) Il processo di "Esecuzione del Programma di Compliance" ha l'obiettivo per la Banca di quantificare, attraverso l'esecuzione delle attività pianificate nel Programma delle attività, i rischi di non conformità ed individuare le eventuali azioni correttive volte a ridurre gli stessi.
- d) Il processo "Monitoraggio e follow-up" ha l'obiettivo per la Banca di attivare, a seguito delle verifiche svolte nel processo di "Esecuzione del Programma", un processo strutturato che, mediante specifici momenti di monitoraggio, conduce ad un effettivo potenziamento dei presidi di mitigazione del rischio di non conformità.
- e) Il processo di "Gestione della Metodologia" è finalizzato alla costante valutazione della metodologia adottata, costante e tempestivo aggiornamento del corpus metodologico della Funzione Compliance, predisposizione, diffusione e aggiornamento degli strumenti operativi a supporto dello svolgimento delle attività della Funzione Compliance della Banca e di linee guida interne.
- f) Il processo "Consulenza/Pareristica" è finalizzato a prestare supporto agli Organi aziendali ed alle altre strutture aziendali che ne manifestino l'esigenza, con l'obiettivo di prevenire o comunque contenere il verificarsi di rischi di non conformità.
- g) Il processo di "Formazione" si pone come obiettivo quello di approfondire la conoscenza della normativa applicabile alla Banca e rendere tutto il personale dipendente consapevole delle possibili cause del rischio di non conformità e delle conseguenze rivenienti da comportamenti non conformi;
- h) Il processo "Reporting" ha l'obiettivo di predisporre un set di report per gli Organi aziendali e/o le Autorità competenti, in merito alle attività pianificate, alle attività svolte e agli esiti delle stesse.

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

La disciplina è regolamentata dalle disposizioni del Codice Civile (cfr. artt. 2391 e 2391-bis), dal TUB (cfr. artt. 53 e 136) e dalla normativa comunitaria in tema di informativa di bilancio (cfr. IAS 24).

Il Codice Civile, con l'art 2391, delega alla Consob la definizione di principi generali in tema di operazioni con parti correlate effettuate da società che fanno ricorso al mercato del capitale di rischio. La Consob, con le delibere n. 17221 del 12 marzo 2010 e n. 17389 del 23 giugno 2010 ha adottato il Regolamento recante "Disposizioni in materia di operazioni con parti correlate". Tra le società che devono attenersi ai principi generali definiti da tale regolamento rientrano le società quotate e le società con azioni diffuse tra il pubblico, tra le quali rientra anche la nostra banca. Inoltre, l'art. 53 del TUB al comma 4 demanda alla banca d'Italia il potere di regolamentare in merito alle attività di rischio i soggetti collegati alla banca stessa. Con decorrenza 31 dicembre 2012, è entrato in vigore un'ulteriore aggiornamento della circolare Banca d'Italia n. 263/2006 (Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche), che ha definito il perimetro soggettivo, oggettivo e le procedure da attivare nelle fasi di deliberazioni inerenti le operazioni con parti correlate.

Con lo scopo di presidiare i rischi e garantire la correttezza del processo di gestione delle operazioni con parti correlate ed



assicurare la piena applicazione delle disposizioni in materia emanate sia dalla Consob e sia dalla Banca d'Italia, la nostra banca, già dal 2011, ha costituito uno specifico comitato per il controllo e il monitoraggio dei conflitti di interesse.

Le operazioni con parti correlate rientrano nella normale operatività della banca e sono regolate a condizioni di mercato oppure, in assenza di idonei parametri, sulla base dei costi effettivi sostenuti.

Si precisa che le operazioni o posizioni con parti correlate, come classificate dal predetto IAS 24, hanno un'incidenza contenuta sulla situazione patrimoniale e finanziaria, sul risultato economico e sui flussi finanziari della Banca.

Durante l'esercizio 2019 non si segnalano posizioni o transizioni derivanti da operazioni atipiche e/o inusuali. Nella nota integrativa, al paragrafo «Operazioni con parti correlate», sono riportati:

- la tabella riepilogativa attinente ai rapporti intrattenuti con parti correlate;
- i compensi corrisposti agli Amministratori, ai Sindaci e ai Dirigenti con responsabilità strategiche.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

Signori Soci,

i risultati raggiunti dal nostro istituto nel corso del 2019 sono largamente positivi: la nostra banca continua a creare valore e risulta essere un punto di riferimento non solo per Voi azionisti ma per tutti coloro che orbitano attorno alla nostra realtà. Prima di entrare più nello specifico, andando ad analizzare le modalità di formazione del risultato di gestione, vogliamo focalizzare l'attenzione su alcune peculiarità che hanno caratterizzato la gestione dell'esercizio in chiusura al 31 dicembre 2019.

Se il 2018 aveva, infatti, risentito degli effetti della prima applicazione del principio IFRS 9 che aveva fortemente condizionato anche le risultanze di periodo, il 2019 ha portato con sé la consapevolezza di poter raggiungere gli obiettivi prefissati, mantenendo fede a quanto partecipato all'organo ispettivo, in visita presso il nostro istituto dal 5 febbraio al 3 maggio 2019. Dal verbale ispettivo ricevuto a Settembre, si evidenziavano alcune aree ed ambiti di miglioramento, tra cui la riduzione delle esposizioni al rischio sovrano e la contestuale riduzione dell'esposizione verso la BCE; maggiore attenzione al processo del credito ed in particolare al provisioning di quello deteriorato oltreché una maggiore automazione dei processi interni e dei livelli di controllo aggiuntivi.

Ancor prima di ricevere gli esiti e anche successivamente, il nostro Istituto si è prodigato in una serie di azioni mirate proprio ad anticipare quanto poi emerso dal verbale ispettivo. In particolare:

- si è provveduto a ridurre l'esposizione verso la Banca Centrale Europea nella misura di 518 milioni, attraverso l'alienazione di attività finanziarie per un controvalore di circa 493 milioni;
- in tema di crediti deteriorati, si è dato corso alle indicazioni dell'organo di vigilanza sia in termini di riclassifica che di provisioning, portando le coperture medie del portafoglio NPL al 38,07%, con coperture del comparto sofferenze che eccedono il 66%;
- per ciò che attiene l'ambito dei controlli interni, anche grazie al supporto di società esterne, sono stati attivati e migliorati presidi volti al contenimento dei rischi e al monitoraggio nel continuo.

Sono stati altresì individuate ulteriori aree di miglioramento, tra le quali evidenziamo la gestione degli immobili di proprietà, per i quali sono tuttora in corso analisi continue con società di consulenza per lo studio di fattibilità sulla loro riqualifica e la successiva alienazione in blocco.

La Banca aggiorna con cadenza mensile l'Organo di Vigilanza circa le attività poste in essere, attraverso follow-up specifici, cercando di attuare, nel più breve tempo possibile, tutti gli accorgimenti inclusi all'interno della lettera di esito del verbale ispettivo: tale impostazione ci permette di condividere, nel continuo, le azioni intraprese consci che il 2019 è solo il punto di partenza per migliorare ulteriormente una realtà che continua a garantire solidità patrimoniale, risultati economici ed un'adeguata remunerazione del capitale di rischio.

Gli obiettivi sfidanti previsti dal piano strategico sono importanti e si fondano su tre pilastri:

- riduzione dei rischi, anche attraverso nuove operazioni di cartolarizzazione massiva dei crediti NPL ed accrescimento dei finanziamenti erogati, anche attraverso l'acquisto di pacchetti di CQS che, come anticipato tra le novità normative connesse alle Disposizioni di Vigilanza, avranno fattori di ponderazione in termini di RWA per il 35%;
- riduzione dei costi, anche attraverso un processo di riduzione del personale che ha visto uscire, nel corso del 2019, 14 unità e i cui benefici economici sono previsti a partire dal 2020. Ne discende, altresì, il contestuale svecchiamento del personale ed ipotesi di nuove assunzioni mirate a nuove leve che possano dare nuovo impulso e nuovi stimoli;
- maggiore redditività da core business, tendendo a contrarre drasticamente l'apporto della componente da finanza, sostanzialmente limitata a misure fisiologiche, e a lasciare sempre più spazio alla creazione di valore per tutti gli stakeholders aziendali.



## ATTIVITÀ IN TITOLI E TESORERIA

Nel mese di gennaio 2019 le banche centrali hanno iniziato a dare messaggi di prudenza sulla normalizzazione della politica monetaria a fronte di un sentiment restrittivo che era rimasto tale per tutta la seconda parte del 2018, pur in presenza di un peggioramento delle prospettive di crescita globale indotto dalla guerra dei dazi tra USA e CINA.

Gli esiti di questa guerra sono stati i principali driver dell'economia reale e quindi dei mercati, driver peraltro considerati temporanei e adeguatamente compensati da un cambio dovuto ad una rinnovata tendenza espansionistica delle politiche monetarie.

Difatti l'economia dell'Eurozona nel primo trimestre 2019 ha sorpreso con una crescita del PIL superiore alle attese, agevolata, in particolare, da una migliore performance delle aspettative dell'economia tedesca e di quella italiana.

Anche i mercati hanno invertito la tendenza dai livelli minimi registrati a fine 2018 anticipando, di fatto, il cambiamento delle politiche monetarie delle banche centrali.

In questo clima, per quanto riguarda il nostro Portafoglio titoli, nel corso del 2019 siamo stati attenti nel cercare opportunità di rendimento nell'ambito di attività rischiose in una percentuale adeguata al mantenimento dei nostri parametri (rischio di tasso, rischio di liquidità etc). Questo ha permesso di mantenere il portafoglio sostanzialmente scarico di rischio consentendoci di affrontare la fase di volatilità con relativa calma e approfittare delle variazioni dello spread per realizzare delle buone plusvalenze per il nostro conto economico, in piena sintonia con il piano strategico.

Lo spread, che all'inizio del 2019 era di 260 PB, ha iniziato una discesa che lo ha portato al 31 dicembre a 162 PB. In questo scenario ci siamo mossi cercando di far coincidere le nostre esigenze con le evoluzioni dei mercati e dello spread. Pertanto, nel corso del 2019, sono stati acquistati titoli per 18,633 milioni di euro e venduti titoli per 500,762 milioni di euro riferibili al ns portafoglio HTC; questa operatività ha generato una plusvalenza di 7,440 milioni di euro. La consistenza totale del portafoglio HTC ha generato un flusso cedolare pari a 6,676 milioni di euro. Per il portafoglio "Trading" sono stati acquistati 5,000 milioni di euro, ottenuto una plusvalenza da valutazioni di 0,227 milioni di euro ed un flusso cedolare pari a 0,074 milioni di euro.

Portafoglio titoli per portafoglio di classificazione IFRS 9			
	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
Att.finanziarie valutate al FV con impatto al CE	7.452	2.224	235,01%
Att.finanziarie valutate al FVTOCI	4.814	5.465	(11,91%)
Att.finanziarie valutate al Costo Ammortizzato	799.721	1.293.136	(38,16%)
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>811.988</b>	<b>1.300.825</b>	<b>(37,58%)</b>
composizione in %			
Att.finanziarie valutate al FV con impatto al CE	0,92%	0,17%	
Att.finanziarie valutate al FVTOCI	0,59%	0,42%	
Att.finanziarie valutate al Costo Ammortizzato	98,49%	99,41%	

(in migliaia di euro)

Portafoglio titoli per emittente			
	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
Governi e Banche Centrali	789.809	1.281.688	(38,38%)
Altri emittenti	16.532	18.595	(11,09%)
Fondi O.I.C.R.	5.647	542	941,88%
<b>Totale attività finanziarie</b>	<b>811.988</b>	<b>1.300.825</b>	<b>(37,58%)</b>
composizione in %			
Governi e Banche Centrali	97,27%	98,53%	
Altri emittenti	2,04%	1,43%	
Fondi O.I.C.R.	0,70%	0,04%	

(in migliaia di euro)

## RAPPORTI INTERBANCARI - GESTIONE DELLA LIQUIDITÀ

In stretta correlazione rispetto a quanto riportato nell'ambito delle attività finanziarie, nel corso del 2019 è proseguita l'intensa attività di riduzione dell'esposizione detenuta nei confronti della BCE. Rispetto a quanto comunicato all'Organo di Vigilanza nella prima stesura, il piano programmatico di rimborso è stato rivisto, anche per effetto di quanto palesatosi sui mercati, dove le tensioni finanziarie e politiche che avevano caratterizzato il 2018 hanno lasciato spazio ad una ritrovata stabilità che ha permesso di contenere e ridurre lo spread BUND-BTP. In concomitanza della ritrovata linearità e di scenari maggiormente sereni, il nostro Istituto ha provveduto, come più volte suggerito dalla Banca d'Italia, ad accelerare il rimborso dei prestiti interbancari detenuti nei confronti della BCE. Si è quindi abbandonata la linea attendista che aveva caratterizzato il 2018, allorché ci si era limitati ad eseguire una riduzione complessiva di 82 milioni sul finire dell'esercizio e si è provveduto, attraverso una serie di rimborsi durante l'intero esercizio, a ridurre l'esposizione verso la BCE fino a 550 milioni: questo, tra l'altro, era il limite fissato dalla nostra Banca nella prima stesura del piano di rimborso che, a partire dal 1.1.2018, prevedeva un rimborso dell'esposizione originaria (1.150 milioni di fine 2017) in quote costanti di 150 milioni fino al 2021. Contestualmente ai rimborsi eseguiti, anche le scadenze delle aste di rifinanziamento sono state riviste nella loro composizione: al 31 dicembre 2019, risultano infatti poste in essere operazioni di rifinanziamento di tipo settimanale da 50 milioni (238 milioni al 31.12.2018) e tre trimestrali con scadenze diversificate (30/1/2020, 27/2/2020 e 26/03/2020) per complessivi 500 milioni (830 milioni in chiusura 2018). L'esigenza di diversificare le scadenze è connessa con l'evenienza di far fronte ad eventuali tensioni finanziarie che eventi di mercato improvvisi potrebbero generare.

Proprio sulla scorta di quest'ultima affermazione, come anticipato anche nella relazione del 2018, il nostro istituto ha deciso di rafforzare ed ampliare il potenziale collateral detenuto a fronte degli impegni assunti nei confronti della BCE, attivando l'accesso alla piattaforma A.ba.co. e contenendo fortemente la necessità di ricorrere nuovamente al cash collateral per far fronte ad eventuali esigenze temporanee di incapienza del pool in titoli.

Nell'ottica del raggiungimento degli obiettivi fissati all'interno del piano strategico, la nostra Banca, sul finire del 2019, ha altresì aderito all'asta di rifinanziamento marginale a più lungo termine (TLTRO III) per 36,240 milioni, riducendo, seppur minimamente, il decalage complessivo rispetto all'esposizione nei confronti della BCE (-45,13%).

Lato attivo, le disponibilità liquide detenute dal nostro Istituto sono sempre altamente positive: ciò, tra l'altro, permette di mantenere indici di Liquidity Coverage Ratio (LCR) ben al di sopra della soglia minima regolamentare (870 % al 31 dicembre 2019 rispetto al 267% del 31 dicembre 2018).

La posizione interbancaria netta, quindi, evidenzia un saldo negativo di 507,432 milioni, in decremento del 49,98% rispetto al dato di fine 2018, allorché era pari a poco più di 1 miliardo: a fronte delle esposizioni nei confronti della BCE, infatti, si contrappongono saldi positivi interbancari che complessivamente ammontano a 78,808 milioni, in incremento rispetto alle risultanze del 2018 per circa 25 milioni (+46,37%).

In termini di redditività i tassi interbancari, risentendo delle attuali dinamiche di mercato, hanno determinato interessi di tipo passivo, come dettagliato nell'apposita sezione di nota integrativa.

Altre attività finanziarie per portafoglio di classificazione IFRS 9			
Attività finanziarie al FV	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
Att.fin.obbl.valutate al FV con impatto al CE - Polizze capitalizzazione	80.772	79.125	2,08%
Att.fin.obbl.valutate al FV con impatto al CE - Interventi FITD	165	329	(49,85%)
<b>Totale attività finanziarie obbligatoriamente valutate al FV</b>	<b>80.937</b>	<b>79.454</b>	<b>1,87%</b>
composizione in %			
Att.fin.obbl.valutate al FV con impatto al CE - Polizze capitalizzazione	99,80%	99,59%	
Att.fin.obbl.valutate al FV con impatto al CE - Interventi FITD	0,20%	0,41%	

(in migliaia di euro)

Per poter garantire l'operatività e nuovo collateral, quindi, durante l'esercizio il nostro istituto ha smobilizzato contratti di capitalizzazione nella misura di circa 90 milioni di euro, senza tuttavia pesare sul conto economico aziendale, avendo provveduto a richiedere il rimborso di polizze per le quali non erano vigenti penali di uscita (si ricorda che non superando positivamente l'SPPI Test i contratti di capitalizzazione precedentemente riclassificati nella voce 70 dello stato patrimoniale attivo, come dettagliato nella Sez A della nota integrativa, sono stati riclassificati a voce 20 dello stato patrimoniale attivo tra le attività obbligatoriamente valutate al FV). Contestualmente, altre polizze assicurative sono state concesse a garanzia di aperture di credito, così da garantire maggiore elasticità in caso di eventuali ulteriori peggioramenti in termini di differenziale Bund-BTP; evidenziamo, altresì, che tali forme di finanziamento sono state utilizzate soltanto sporadicamente, in virtù delle

oscillazioni determinatesi durante l'intero esercizio.

In considerazione di quanto sopra esposto, sul finire del 2018, la Banca ha altresì completato l'iter previsto per l'accesso ad A.ba.co., attraverso il quale, come meglio dettagliato successivamente nell'apposito paragrafo, a partire da Gennaio 2019 sono stati posti a garanzia delle operazioni presso Eurosystema i finanziamenti eligibile secondo la regolamentazione prevista in termini di collateral dall'Autorità di Vigilanza.

L'accesso alle operazioni di cui sopra ha quindi comportato l'evidenza di un saldo interbancario netto negativo ed un decremento pari al (-7,35%): a fronte delle esposizioni nei confronti della BCE, infatti, si contrappongono saldi positivi interbancari che complessivamente ammontano a 51,952 milioni, in leggera diminuzione rispetto alle risultanze del 2017, allorquando erano pari a 55,051 milioni (-2,20%). Nel dettaglio, si evidenzia che al leggero incremento del saldo depositato presso la Banca d'Italia (+12,33%) si è contrapposta la diminuzione delle esposizioni presso altri istituti bancari (-7,96%) soprattutto in ragione di quanto accennato precedentemente. La necessità di far fronte a posizioni corte di liquidità in determinati frangenti ha altresì comportato un risultato da interbancario di tipo negativo, come dettagliato nell'apposita sezione di nota integrativa.

Rapporti interbancari -Gestione della liquidità residua			
Composizione dei rapporti attivi	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
depositi c/o Banca Centrale	1.457	7.107	(79,50%)
conti reciproci	75.417	44.845	68,17%
altri rapporti con Istituti Finanziari	1.934	1.889	2,38%
<b>Totale rapporti attivi</b>	<b>78.808</b>	<b>53.841</b>	<b>46,37%</b>
Composizione dei rapporti passivi	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
debiti verso la Banca Centrale Europea	586.240	1.068.000	(45,11%)
conti reciproci		358	(100,00%)
<b>Totale rapporti passivi</b>	<b>586.240</b>	<b>1.068.358</b>	<b>(7,10%)</b>
<b>Posizione interbancaria netta</b>	<b>(507.432)</b>	<b>(1.014.517)</b>	<b>(49,98%)</b>

(in migliaia di euro)

La voce rapporti con altri istituti finanziari evidenzia la sottoscrizione di un prestito obbligazionario nei confronti di una controparte bancaria.

## ABACO

A decorrere dal mese di Gennaio 2019, dopo le necessarie attività di test, la Banca ha iniziato ad utilizzare i propri assets, costituiti da prestiti bancari, a titolo di collateral per le operazioni di politica monetaria, all'interno del progetto denominato ABACO che Banca d'Italia nel 2007 ha attivato inizialmente per i grandi gruppi bancari e poi allargato anche alle banche less significant.

Grazie al supporto del Sistema Informativo Aziendale, dotato delle necessarie procedure per l'utilizzo, attraverso Phoenix, della piattaforma ABACO-Pool per la gestione delle richieste di finanziamento alla Banca Centrale Europea per il tramite di Banca d'Italia, la nostra banca alimenta la procedura con le informazioni relative ai finanziamenti ed ai piani di ammortamento per il successivo scambio dati con l'Autorità di Vigilanza.

La gestione del Servizio è scindibile in due macro attività:

- la fase di Front Office, volta alla gestione giornaliera dei messaggi di aggiornamento dei mutui concessi in forma di Single Credit e della gestione settimanale dei pool di mutui effettuando le dovute attività di verifica, modifica, ritiro così come suggerito dalla procedura stessa. In fase di avvio, la Banca si è limitata alla sola gestione della componente in pool, effettuando la validazione dei mutui che la procedura individua come "eleggibili", effettuando il ritiro di quelli non più stanziabili e procedendo al conferimento dei nuovi una volta "validati";
- la fase di Back Office, invece, si occupa dell'autorizzazione relativa al conferimento o ritiro dei singoli mutui e della successiva attività di firma ed invio dei file a Banca d'Italia; allo stesso è altresì demandata la creazione e l'invio dei file relativi ai pool di mutui avendo cura altresì di verificare l'esito dei caricamenti e di procederne al caricamento in procedura.

In data 11 Dicembre 2019, il nostro istituto è stato sottoposto a visita ispettiva da parte della Banca d'Italia sul processo Abaco. L'ispezione ha riguardato la verifica in loco sulle procedure di gestione dei prestiti bancari utilizzati a garanzia delle operazioni di credito dell'Eurosystema (ex art. 32, comma 2, del "Contratto quadro sulle garanzie per le operazioni di

finanziamento) con Banca d'Italia. Nell'attesa di ricevere il verbale Ispettivo, cogliamo l'occasione per ringraziare il team Banca d'Italia così composto: Dott. Paolo Bernardini, Dott. Alessandro Picone, Dott.ssa Edvige Iannicola, Dott. Ernesto Maurizio Ordine, che è stato presente presso la nostra banca nei giorni 11,12 e 13 Dicembre 2019.

## RACCOLTA DA CLIENTELA

A fine 2019 la massa complessivamente gestita dal nostro Istituto si è attestata a 897,170 milioni, in aumento di 59,565 milioni (+7,11%) rispetto al dato di chiusura precedente, allorquando si era attestato a 837,605 milioni, come evidenziato nella tabella che segue. Si ricorda che, per effetto della prima applicazione del principio IFRS 16 il dato esposto include la componente ad esso afferente, pari a 1,065 milioni a fine 2019: a tal proposito, come riportato all'interno della Parte A del presente bilancio, a cui si rimanda per un maggior approfondimento, non si è reso necessario includere il corrispondente valore del 2018.

Raccolta complessiva da clientela			
Tipologia	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
raccolta diretta	789.967	740.511	6,68%
raccolta indiretta	107.203	97.094	10,41%
<b>Totale raccolta da clientela</b>	<b>897.170</b>	<b>837.605</b>	<b>7,11%</b>
composizione in %			
raccolta diretta **	88,05%	88,41%	
raccolta indiretta	11,95%	11,59%	

(in migliaia di euro)

\*\* Il dato del 2019 tiene conto dell'applicazione, a far data dal 1/1/2019, del principio IFRS16.

Il saldo complessivo ha evidenziato l'incremento della componente diretta, il cui dato sul finire del 2019 è pari a 789,967 milioni, (+6,68%) rispetto a fine 2018; anche la componente indiretta si è attestata a 107,203 milioni, dato in incremento rispetto a dodici mesi prima, quando aveva fatto segnare 97,094 milioni (+10,41%).

In termini di composizione, quindi, i valori della raccolta diretta e indiretta sono in aumento costante rispetto all'ultimo esercizio, infatti, si discostano di poco tra un anno e l'altro. La raccolta diretta ha raggiunto l'11,95% rispetto al dato del 2018, quando la partecipazione alla voce complessiva era pari all'11,59%. Il rapporto tra raccolta indiretta e diretta è passato dal 13,11% al 13,57%.

## Raccolta diretta

Nel 2019 la Bpc ha dato continuità alla propria strategia commerciale orientata al soddisfacimento dei bisogni e delle aspettative della propria clientela e dedicata, in particolar modo, al comparto delle famiglie e della piccola impresa, tradizionale mercato di riferimento della Banca Popolare del Cassinate.

Nel corso dell'esercizio, relativamente al dato della raccolta diretta, sono stati tutti adeguatamente perseguiti gli obiettivi del piano operativo del 2019 che era orientato al mantenimento dello stock di raccolta coniugando la predetta azione con una rimodulazione del costo medio della raccolta per portarla in linea con le principali condizioni di mercato e di benchmark e all'acquisizione di nuova massa fiduciaria, in un'ottica di massima attenzione alla salvaguardia della struttura dei costi. Coerentemente con il trend degli anni passati (fatta eccezione per il 2018), la banca ha confermato la propria capacità attrattiva sia per quanto riguarda l'acquisizione della nuova clientela in genere sia in particolare per quanto riguarda la raccolta fiduciaria.

Anche durante il 2019, infatti, la banca ha mantenuto una politica commerciale in grado di richiamare nuova clientela e confermare la fiducia di quella esistente grazie sia alla semplicità e trasparenza dell'offerta di prodotti semplici e di facile comprensione, in grado di garantire al cliente trasparenza e tranquillità, ma anche in virtù di un'ulteriore e progressiva affermazione del proprio brand in ottica reputazionale sui territori core e su quelli su cui la banca sta ampliando la propria quota di mercato.

Infatti, in un anno in cui le turbolenze registrate, soprattutto nel settore dei mercati obbligazionari e dei titoli di stato, hanno generato, con tassi decisamente più remunerativi, opportunità di investimento diverse dalla tradizionale raccolta bancaria, la BPC ha potuto contare su un ulteriore rafforzamento del proprio presidio reputazionale registrando acquisizione di nuova clientela e rafforzamento di asset già consolidati grazie al riconoscimento del rapporto di fiducia che lega l'Istituto al proprio territorio e ai propri stakeholders. Risulta sempre più evidente che alla BPC è riconosciuta la capacità di rappresentarli e assicurarli in un periodo di forte instabilità dei mercati e cui talune situazioni di crisi di altre banche hanno generato anche

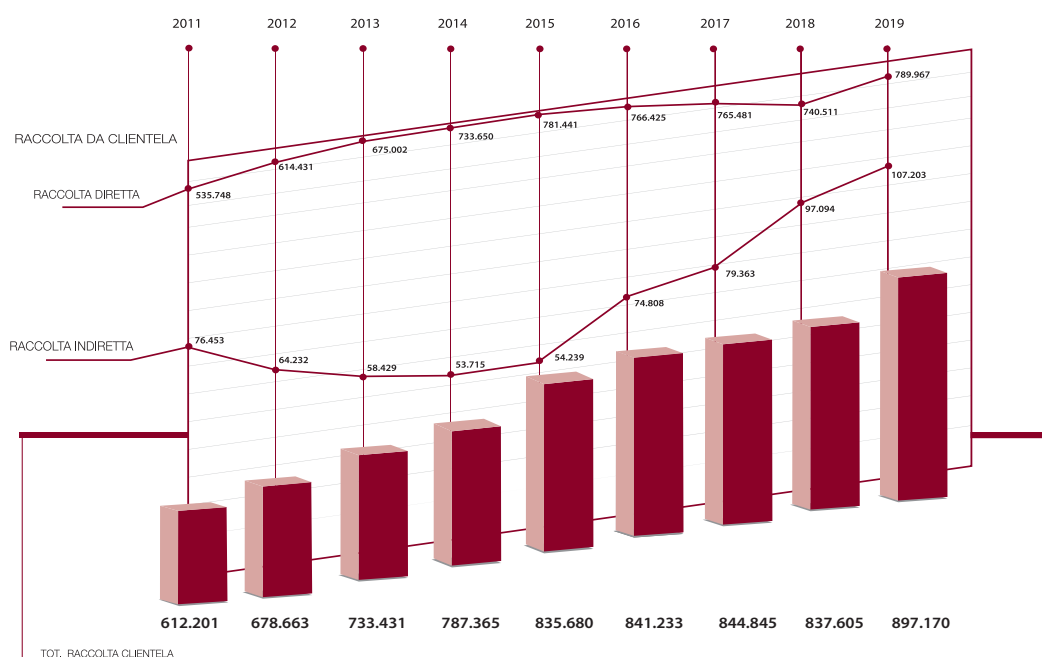
un generale abbassamento del grado di fiducia delle famiglie sul comparto bancario.

I dati relativi alla raccolta diretta 2019 testimoniano che il processo di affermazione del modello operativo della banca, unitamente al rafforzamento del già consolidato legame reputazionale con la clientela e il territorio, è stato correttamente gestito ed amplificato anche grazie all'intensa attività svolta dalla rete commerciale in termini di ampliamento della clientela che, nel corso dell'anno in parola, ha dato, grazie al rinnovamento anche del proprio modello distributivo, costante attenzione alle aspettative commerciali coniugandole perfettamente con i principi di trasparenza, assistenza e consulenza ai bisogni della clientela a cui da sempre è ispirata l'attività della banca. Le evidenze contabili di fine anno, di fatto, confermano - sul solco di un processo innescatosi soprattutto negli ultimi due anni, ma frutto di un'importante programmazione di lungo periodo - che l'azione commerciale della banca, pur continuando a basarsi sui principi che, da sempre, rappresentano i valori fondanti del fare quotidiano della BPC (competitività dei prodotti, attrattività del brand BPC, legame dell'Istituto con il territorio e i propri soci) è accompagnata, ora più che mai, da una maggiore capacità e specializzazione della rete commerciale nella gestione delle istanze della clientela e nell'affiancamento alla stessa su logiche di diversificazione del portafoglio e degli investimenti. Particolare attenzione è stata riservata all'attività di gestione delle somme liquide detenute sui conti correnti e sui depositi a risparmio, che hanno soddisfatto la clientela orientata al mantenimento degli investimenti nel breve periodo, mentre, negli investimenti a termine, l'azione è continuata sulla proposta di certificati di deposito e conti di deposito, risulta invece completamente azzerato lo stock delle obbligazioni giunto alla naturale scadenza delle precedenti emissioni e non più rinnovato per scelta aziendale in coerenza con i trend di mercato.

Contestualmente a questa intensa attività commerciale, nel corso del 2019, si è attuato un contenimento dei tassi creditori praticati alla clientela, con l'obiettivo di ricondurre ai livelli di benchmark e di mercato le condizioni di tasso applicate alla clientela con particolare riferimento a quella di tipo Istituzionale beneficiaria, in passato, di condizioni privilegiate.

Il miglioramento della organizzazione e specializzazione della rete commerciale, diretta conseguenza della revisione del modello distributivo della banca denominato "Hub Spoke" ha generato una virtuosa attività di revisione ed efficientamento del rapporto con la clientela consentendo, al contempo, sia una più efficace informazione delle varie tipologie di offerta della banca ma anche una dinamica di rafforzamento della raccolta diretta che ha operato anche come driver per la crescita della raccolta gestita intendendo per questa quella che (in una mera attività di classificazione interna) ha come asset i prodotti di risparmio come Fondi comuni di Investimento e Prodotti assicurativi a gestione finanziaria tramite gestione separata (c. d. polizze di ramo I). Proprio questo aggregato della c.d. raccolta complessiva di relazione (diretta + indiretta gestita) utilizzato, ripetiamo, ai soli fini interni per una valutazione complessiva della attrattività e azione commerciale della Banca, ha generato un nuovo indice interno di performance che ha fatto registrare, nell'anno 2019 il tasso di massa crescita degli indici di raccolta con un incremento del 7,86% con un incremento in termini assoluti di circa 62,7 milioni di euro.

Nel dettaglio, la raccolta diretta al 31 dicembre 2019 è di 789.967.000 euro, con una crescita della stessa del 6,68% rispetto al 31 dicembre 2018. Le singole forme tecniche che costituiscono la raccolta diretta dell'Istituto registrano un notevole incremento dello stock di raccolta detenuto sui conti correnti pari al 12,53% con un aumento in termini assoluti di circa 62 milioni di euro. Sulla raccolta vista si registra, relativamente al dato dei depositi a risparmio, una diminuzione del 3,76%, con una decrescita dello stock di raccolta sul comparto di circa 4,1 milioni di euro causato sia dal fatto che tale strumento, pur continuando ad essere un asset importante per la banca, non risulta più adeguatamente attuale sia in virtù di una attività di revisione dei tassi applicati a clientela che ha preferito prodotti alternativi.



Sul comparto della raccolta diretta a termine si registra come consistente l'incremento della raccolta sui conti di deposito, il cui stock complessivo è ora di oltre 68,1 milioni di euro, suddivisi tra i conti di deposito a medio/lungo termine (che passano da 30.862.000 euro del 2017 a 54.429.000 euro, con un incremento del 76,36%) e i conti di deposito a breve termine (che passano da 916.000 euro del 2017 a 2.056.000 euro, con un incremento del 124,45%). In calo i certificati di deposito il cui appeal commerciale è parzialmente condizionato dalla scelta della clientela di avvalersi maggiormente dello strumento dei conti di deposito. Lo stock dei certificati di deposito per il 2019 registra un decremento di circa il 26% con una diminuzione in termini assoluti di circa 20,3 milioni di euro. Le obbligazioni, invece, registrano un azzeramento dello stock giunto nell'anno alla naturale scadenza e non più riproposto alla clientela come strumento d'investimento in seguito alla scelta della banca di non emettere nuovi titoli obbligazionari.

Forme tecniche della raccolta diretta			
Composizione della raccolta diretta	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
conti correnti	557.255	495.207	12,53%
depositi a risparmio	105.668	109.802	(3,76%)
conti deposito a breve	2.503	2.056	21,74%
<b>A breve termine</b>	<b>665.426</b>	<b>607.065</b>	<b>9,61%</b>
certificati di deposito	55.298	75.660	(26,91%)
obbligazioni	0	3.357	(100,00%)
passività finanziarie connesse a IFRS 16**	1.065		
conti deposito a medio/lungo	68.178	54.429	25,26%
<b>A medio/lungo termine</b>	<b>124.541</b>	<b>133.446</b>	<b>(6,67%)</b>
<b>Totale raccolta diretta</b>	<b>789.967</b>	<b>740.511</b>	<b>6,68%</b>
composizione in %			
conti correnti	70,54%	66,87%	
depositi a risparmio	13,38%	14,83%	
conti deposito a breve	0,32%	0,28%	
certificati di deposito	7,00%	10,22%	
obbligazioni	0,00%	0,45%	
passività finanziarie connesse a IFRS 16**	0,13%		
conti deposito a medio/lungo	8,63%	7,35%	

(in migliaia di euro)

\*\* Il dato del 2019 tiene conto dell'applicazione, a far data dal 1/1/2019, del principio IFRS 16.

## Raccolta indiretta

Il miglioramento della organizzazione e specializzazione della rete commerciale, diretta conseguenza della revisione del modello distributivo della banca denominato "Hub Spoke" ha generato una virtuosa attività di revisione ed efficientamento del rapporto con la clientela consentendo, al contempo, una più efficace informazione delle varie tipologie di offerta della banca.

L'attività in questione ha anche generato una virtuosa dinamica di rafforzamento della raccolta indiretta che ha beneficiato dell'effetto driver della gestione delle relazioni, in primis quelle connesse alla massa diretta, con conseguente crescita in particolare della c.d. raccolta gestita che ha come stock i prodotti di risparmio come Fondi comuni di Investimento e Prodotti assicurativi a gestione finanziaria tramite gestione separata (c. d. polizze di ramo I).

Entrando nello specifico, infatti, è possibile notare come quest'ultima si sia attestata a fine 2019 con uno stock di circa 70 milioni rispetto ai 57 del 2018, facendo registrare un incremento di circa 13 milioni di euro e una crescita percentuale di oltre il 23%: in questa dinamica, particolarmente significativo è l'apporto del comparto Bancassurance, già da qualche anno in costante incremento, e che nel 2019 ha confermato il trend di crescita, passando da 50,791 a 62,001 milioni di euro e chiudendo l'anno con una variazione assoluta di 11,210 milioni di euro (+22,07%). Ancora una volta le preferenze della nostra clientela si sono indirizzate verso prodotti assicurativi di ramo I° che hanno incontrato il favore della nostra clientela

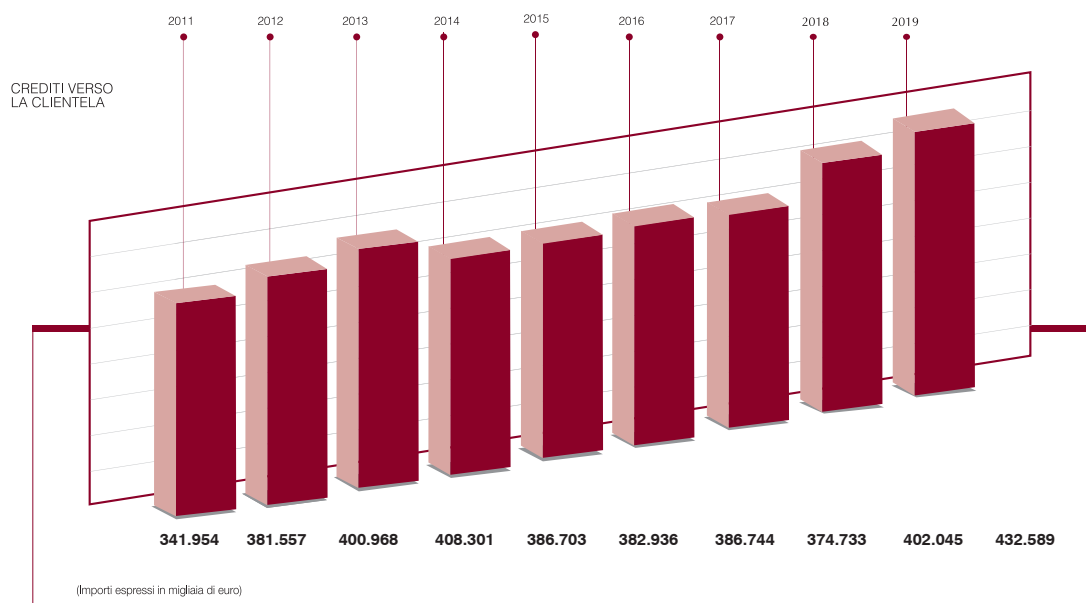
in virtù della capacità degli stessi di essere in linea con i loro profili di propensione a rischio: in gran parte, infatti, questi ultimi operano con cautela sui mercati e sono alla ricerca di prodotti in grado di garantire il capitale investito, preferendo tipicamente strumenti con più basso grado di rischio e volatilità.

Il comparto Fondi Comuni di Investimento, da qualche anno con una raccolta più o meno stabile, nel 2019 ha messo a segno un ottimo risultato passando da 5,897 a 7,939 milioni di euro con un incremento di 2,042 milioni di euro +34,63%. Oltre a questo l'incremento è derivato per effetto di logiche di mercato e diversificazione effettuate dalla nostra clientela che, al contempo, è risultata essere maggiormente informata da una specifica attività di consulenza del personale che ha comportato una più efficace attività commerciale in particolare nell'assistenza alla clientela nella fase di investimento anche grazie a un processo di formazione ed organizzazione del lavoro effettuato con grande impegno dalla rete commerciale nel corso del 2019.

Forme tecniche della raccolta indiretta			
Forme tecniche della raccolta indiretta	31-12-2019	31-12-2018	variazioni
Titoli di terzi	37.263	40.406	(7,78%)
Fondi d'investimento	7.939	5.897	34,63%
Prodotti assicurativi	62.001	50.791	22,07%
<b>Totale</b>	<b>107.203</b>	<b>97.094</b>	<b>10,41%</b>

(in migliaia di euro)

Il comparto amministrato ha evidenziato, invece, un segno negativo pari a - 7,78%, passando da 40,406 a 37,263 milioni di euro con una differenza di 3,143 milioni di euro. La clientela con maggiori disponibilità, a seguito del rialzo dello spread nel 2018 intorno a 300 PB, ha investito proprie liquidità in attività governative a tasso fisso assicurandosi un rendimento percentuale ben al di sopra degli ordinari tassi di mercato. Nel 2019, a seguito della consistente discesa dello spread, sono state generate importanti plusvalenze derivanti dall'incremento del corso dei titoli che la nostra clientela ha inteso cogliere. Le dinamiche sopra esposte hanno fatto registrare, dunque, a livello aggregato, un incremento della massa indiretta di 10,109 milioni di euro con una corrispondente variazione percentuale del 10,41%, passando dai 97,094 milioni di euro del 2018 a 107,203 milioni di euro sul finire del 2019.





## CREDITI VERSO LA CLIENTELA

L'anno 2019 ha confermato condizioni di finanziamento distese: gli istituti di credito hanno evidenziato un certo allentamento nella definizione dei criteri di concessione dei prestiti, soprattutto per ciò che concerne il credito alle famiglie, il cui costo è significativamente sceso; un passo indietro, invece, sembra essere stato compiuto nel processo di erogazione del credito alle imprese, dove si è assistito ad una leggera contrazione, in linea con la debolezza della domanda.

Nonostante la fase ciclica non sia delle più rosee, il settore bancario ha contenuto i flussi di nuovi crediti deteriorati, grazie soprattutto ad operazioni di derecognition che hanno permesso una sostanziale linearità di crescita, in linea con l'anno precedente.

Di certo, le condizioni politiche economiche, già richiamate all'interno della presente relazione, non hanno permesso le migliori condizioni per poter operare: le tensioni politiche fra i vari Stati, il rallentamento dell'economia cinese e gli incerti effetti relativi ai tempi e le modalità dell'uscita della Gran Bretagna dall'Unione Europea, hanno avuto ripercussioni sull'andamento dell'economia internazionale, bloccata negli scambi e spettatore di una forte attenuazione della crescita mondiale, specie nell'area Euro dove la vulnerabilità mostrata dall'economia tedesca in tema di commercio ha generalmente indebolito anche altri settori e paesi.

Gli stenti connessi alla mancata stabilità dell'economia mondiale hanno avuto ripercussioni importanti anche in Italia, dove si è assistito ad un trend altamente variabile durante l'intero anno, con inizi promettenti ed un finale in significativa controtendenza, specie nel comparto manifatturiero ed industriale la cui rischiosità, certamente, potrebbe impattare anche gli altri settori economici. Infine, la politica accomodante delle Banche centrali, in primis FED e BCE, con l'intento di sostenere l'economia reale, hanno confermato ulteriori misure volte a mantenere stabili e o al ribasso. Alla luce delle informazioni congiunturali più recenti, i principali previsori istituzionali e privati hanno annunciato l'intenzione di mantenere i tassi di interesse su livelli pari o inferiori a quelli attuali finché l'inflazione non avrà raggiunto in modo stabile un livello sufficientemente vicino al 2 per cento nell'orizzonte di previsione.

Alla luce di tali decisioni che presuppongono condizioni di offerta del credito ancora molto favorevoli, le incertezze del contesto generale hanno comunque attenuato la propensione del sistema all'assunzione di debito senza opportuni livelli di garanzia e tali da massimizzare il contenimento del rischio.

Ciò nonostante, l'attività di erogazione di credito verso la clientela da parte del nostro Istituto ha osservato una dinamica vivace in virtù dell'adozione di alcune iniziative commerciali, quali la continua spinta all'erogazione di prestiti alle PMI assistiti dalla garanzia pubblica diretta ex l. 662/96, che ha permesso di sviluppare ulteriormente il legame dell'Istituto con le famiglie e le aziende del territorio, dalle quali la nostra Banca continua ad essere riconosciuta come istituzione di riferimento. Ne ha beneficiato il rapporto impieghi/raccolta da clientela che al 31 dicembre 2019 è risultato pari al 54,76%, con un incremento di 47 bps rispetto al dato di fine 2018.

Crediti verso la clientela			
Dettaglio dei crediti verso la clientela in stage 1 e 2	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
conti correnti	75.168	68.958	9,01%
mutui	205.542	188.082	9,28%
carte di credito, prestiti personali	70.696	70.335	0,51%
altre operazioni:	44.952	45.951	(2,17%)
- rischio di portafoglio	1.567	3.038	(48,42%)
- altre sovvenzioni a medio e lungo termine	12.562	17.418	(27,88%)
- aperture di credito per anticipi SBF su documenti	30.393	25.237	20,43%
- altri crediti	430	258	66,67%
<b>Totale crediti in bonis in stage 1 e 2</b>	<b>396.358</b>	<b>373.326</b>	<b>6,17%</b>
crediti deteriorati in stage 3	36.231	28.718	26,16%
<b>Totale crediti verso la clientela</b>	<b>432.589</b>	<b>402.044</b>	<b>7,60%</b>

(in migliaia di euro)

L'espansione costante e controllata degli aggregati unita ad uno scrupoloso presidio ai fenomeni di concentrazione del credito testimonia, ancora una volta, l'ancoraggio delle politiche di erogazione adottate dall'Istituto al canonico principio di sana e prudente gestione.

L'analisi del portafoglio crediti in base alle forme tecniche evidenzia una crescita diffusa delle forme di intervento della Banca: significativo appare, tuttavia, il progresso segnato dal comparto dei conti correnti (+ 9,01%) e dei mutui (+9,28%); continua la performance delle anticipazioni su documenti che controbilancia la diminuzione delle aperture di credito semplici. Il rischio di portafoglio ritorna ai volumi di normale operatività con la chiusura dell'operazione che determinò la performance dello scorso anno.

Crediti verso la clientela			
Crediti verso la clientela - per controparte	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
- amministrazioni pubbliche	15.589	34.126	(54,32%)
- società non finanziarie - famiglie produttrici	206.848	198.722	4,09%
- società finanziarie	11.708	3.016	288,20%
- famiglie e altre istituzioni senza scopo di lucro	198.444	166.180	19,42%
<b>Totale crediti v/clientela netti</b>	<b>432.589</b>	<b>402.044</b>	<b>7,60%</b>

(in migliaia di euro)

La distribuzione del portafoglio in base al settore economico (SAE) delle controparti evidenzia lo sviluppo sostanzialmente sulle categorie di riferimento della nostra clientela "core" a conferma la composizione rilevata nei precedenti esercizi, pur in presenza di importanti variazioni percentuali delle altre due categorie ma di scarso riscontro quantitativo.

Viene confermato quindi il tratto caratteristico dell'operatività del nostro Istituto: mantener fede al principio cardine della sana e prudente gestione attraverso il sostegno tradizionalmente offerto alle iniziative dei piccoli operatori economici ed ai bisogni delle famiglie del nostro territorio al fine di valorizzare il ruolo di banca del territorio.

Crediti verso la clientela				
Crediti verso la clientela - dettaglio attività economica	31/12/2019	%	31/12/2018	%
- agricoltura	2.193	0,51%	1.859	0,46%
- amministrazioni pubbliche	15.589	3,60%	34.126	8,49%
- società finanziarie	11.708	2,71%	3.013	0,75%
- servizi	130.664	30,21%	128.834	32,04%
- edilizia	28.707	6,64%	25.736	6,40%
- industria	49.919	11,54%	44.926	11,17%
- famiglie consumatrici	193.809	44,80%	163.551	40,68%
<b>Totale crediti v/clientela netti</b>	<b>432.589</b>	<b>100,00%</b>	<b>402.044</b>	<b>100%</b>

(In migliaia di euro)

## Le attività' deteriorate

Il peso strategico che la gestione delle attività deteriorate sta assumendo negli asset aziendali è assolutamente di primaria importanza. Consapevole degli effetti problematici di una loro partecipazione agli attivi e dei costi necessari alla gestione dei crediti non performing, gli Istituti finanziari, spinti anche dai diversi interventi della normativa europea nel merito, hanno dato luogo negli ultimi esercizi a forti politiche di derecognition, con l'obiettivo principale di raggiungere, quanto prima, un rapporto deteriorati/monte crediti al di sotto del 5%.

A tal fine, anche nel corso del 2019, sono proseguite le attività di snellimento del portafoglio deteriorati, attraverso una serie di operazioni che hanno coinvolto svariate realtà del settore. Stime condotte dall'ABI sulla qualità del credito, infatti, hanno evidenziato come, per il terzo anno consecutivo, seppur con ritmi meno sostenuti (circa 40 miliardi nel 2019, contro i 60 miliardi di fine 2018 e gli 80 miliardi del 2017), gli operatori del mondo bancario abbiano provveduto al ridimensionamento delle masse di crediti NPL.

Non solo: accanto alle classiche operazioni di cartolarizzazione, che fino a qualche tempo fa si limitavano al comparto delle sofferenze, l'attenzione dei principali attori coinvolti nella gestione degli NPL si è ormai focalizzata sui crediti UTP (inadempienze probabili), il cui peso specifico assorbe ormai quote importanti del monte deteriorati. A tal proposito, il Decreto Legge 30 aprile 2019, n. 34 ("Decreto Crescita") ha introdotto alcune modifiche alla Legge del 30 aprile 1999, n. 130 in materia di cartolarizzazione dei crediti (la "Legge sulla Cartolarizzazione"), sviluppando tra l'altro quanto già modificato nella Legge del 30 dicembre 2018, n. 145 (Legge di Bilancio 2019), e prevedendo principalmente proprio di "facilitare le operazioni di trasferimento delle posizioni classificate come "inadempienze probabili" ("unlikely to pay" o "UTP")".

Per quanto riguarda il nostro Istituto, l'evidente beneficio dell'operazione di cessione multioriginator conclusa a novembre di due anni fa, aveva consentito un'importante contrazione del monte sofferenze. In linea con quanto previsto dagli scenari di cessione, la nostra Banca non ha aderito ad alcuna operazione di derecognition nel corso del 2019, rimandando al 2020 una nuova partecipazione, simile nei contenuti e nelle modalità, a quella già realizzata a fine 2018.

Ad oggi, l'operazione è ancora in fase embrionale, dovendo essere approfondito il perimetro di cessione da sottoporre a cartolarizzazione.

Ciò ha determinato un incremento delle esposizioni deteriorate lorde, passate da 44,375 milioni del 2018 a 58,504 milioni di fine 2019 (+31,84%): l'incremento delle stesse ha riguardato principalmente il comparto delle sofferenze, passate da 10,070 milioni del 2018 a 14,449 milioni di fine 2018, e quello delle inadempienze probabili che hanno raggiunto quota 32,883 milioni rispetto a 23,106 milioni di fine scorso esercizio: in queste dinamiche hanno inciso, seppur minimamente, anche le riclassifiche eseguite a seguito della conclusione della visita ispettiva dell'Organo di Vigilanza.

L'obiettivo, più volte dichiarato, rimane comunque quello di contrarre la base NPL: tale riduzione passa, imprescindibilmente anche attraverso una migliore e più reattiva gestione del deteriorato, cercando, laddove possibile, di espletare tutte le attività idonee ad un ritorno in bonis del credito.

Per tale ragione, oltre a quanto già relazionato in tema di nuove operazioni di cartolarizzazione delle sofferenze prevista per il 2020, il nostro Istituto si è attivato alla ricerca di potenziali partner per efficientare le capacità di recupero ed ipotizzare una cessione massiva anche dei crediti UTP: a tal proposito, sono in corso valutazioni sulla coerenza e l'economicità di tali sinergie in rispondenza al piano strategico ed operativo della banca.

## Rettifiche di valore su crediti

In tema di provisioning, sulla falsa riga di quanto riportato precedentemente, il nostro Istituto ha dato seguito a quanto richiesto dal team ispettivo di Banca d'Italia, conformando, laddove necessario, le coperture richieste. Sulla scorta degli importanti interventi realizzati in sede di prima applicazione del principio IFRS 9, gli adeguamenti resisi necessari, e già quasi totalmente previsti in via autonoma, hanno permesso di contenere la crescita del deteriorato netto, passato da 28,712 milioni di fine 2018 a 36,231 milioni di fine 2019 (+26,19%).

Nel dettaglio: la voce delle sofferenze nette si è incrementata di circa 0,477 milioni, con un incremento del 10,97%, raggiungendo quota 4,824 milioni, quella degli UTP di 7,174 milioni (+42,31%), mentre, quella delle esposizioni scadute, è rimasta sostanzialmente stabile (0,027 milioni in meno rispetto al dato di fine 2018, -0,24%).

Dettaglio dei crediti e delle rettifiche di valore	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
crediti deteriorati - stage 3			
- Sofferenze lorde	14.449	10.070	43,49%
- Rettifiche di valore specifiche su sofferenze	(9.625)	(5.723)	68,18%
- Sofferenze nette	<b>4.824</b>	<b>4.347</b>	<b>10,97%</b>
- Inadempienze probabili lorde	32.883	23.106	42,31%
- Rettifiche di valore specifiche su inadempienze probabili	(11.099)	(8.496)	30,64%
- <b>Inadempienze probabili nette</b>	<b>21.784</b>	<b>14.610</b>	<b>49,10%</b>
- Esposizioni scadute lorde	11.172	11.199	(0,24%)
- Rettifiche di valore specifiche su esposizioni scadute	(1.549)	(1.445)	7,20%
- <b>Esposizioni scadute nette</b>	<b>9.623</b>	<b>9.754</b>	<b>(1,34%)</b>
totale crediti deteriorati - stage 3			
- Crediti deteriorati lordi	58.504	44.375	31,84%
- Rettifiche di valore su crediti deteriorati	(22.273)	(15.664)	42,19%
- <b>Crediti Deteriorati netti</b>	<b>36.231</b>	<b>28.712</b>	<b>26,19%</b>
crediti in bonis - stage 1 e 2			
- Crediti lordi in bonis	400.458	379.816	5,43%
- Rettifiche di valore	(4.100)	(6.483)	(36,76%)
- <b>Crediti netti in bonis</b>	<b>396.358</b>	<b>373.333</b>	<b>6,17%</b>
Totale dei crediti			
Totale crediti lordi	458.962	424.191	8,20%
Totale rettifiche di valore	(26.373)	(22.146)	19,09%
<b>Crediti netti in bilancio</b>	<b>432.589</b>	<b>402.045</b>	<b>7,60%</b>

(in migliaia di euro)

In termini di coperture medie, lo stage 3 (ossia l'intero comparto del deteriorato) evidenzia un coverage ratio pari al 38,07% in incremento di circa 277 basis point rispetto al dato di fine 2018 quando era pari al 35,3%. E' importante sottolineare come il provisioning annuale abbia consentito un considerevole incremento dei fondi a presidio delle sofferenze, con una variazione assoluta a/a di circa 3,9 milioni, e tali da innalzare la copertura media delle stesse dal 56,83% di fine 2018 al 66,61% circa in chiusura d'esercizio 2019.

Seppure il dato assoluto evidenzia buoni livelli di rettifica dei crediti UTP, invece, l'incremento della base lorda ne ha ridotto la copertura media, passata dal 36,77% della chiusura 2018 a 33,75% sul finire del 2019. Infine, per ciò che attiene allo scaduto, la nostra Banca ha incrementato il proprio coverage passando dal 12,9% di dodici mesi fa al 13,87% al termine del 2019.

Per ciò che attiene lo stage 1 e lo stage 2, invece, la percentuale di copertura media passa dall'1,71% di fine 2018 all'1,02% in chiusura d'esercizio: in questa dinamica hanno inciso alcune riclassifiche eseguite a stage 3 in corso di anno che hanno visto contrarre la consistenza dei fondi sui crediti non deteriorati. Si evidenzia, su questi ultimi, che lo staging varia in base alle mutate condizioni di rischiosità del rapporto "ab origine": non sono quindi determinabili riclassifiche manuali; allo stesso

modo, la determinazione dei fondi svalutazione deriva dall'applicazione automatizzata della perdita attesa e non deriva da attività che prevedano valutazioni analitiche di sorta.

In termini di composizione del portafoglio crediti, il peso dei deteriorati netti passa dal 7,14% di fine 2018 all'8,38% di fine 2019. Contestualizzando quanto sopra esplicitato in termini di incremento delle singole voci, è evidente come l'ampliamento della base crediti in bonis abbia smorzato gli effetti del peso percentuale dei crediti deteriorati.

Nella composizione specifica, il peso delle sofferenze nette è passato dall' 1,08% all'1,12%, quello delle inadempienze nette dal 3,63% al 5,04% e quello degli scaduti netti dal 2,43% al 2,22%.

Qui di seguito si riportano sinteticamente le composizioni percentuali dei crediti verso la clientela e i rapporti di rischiosità desunti.

Composizione percentuale dei crediti verso la clientela	31/12/2019	31/12/2018
crediti in bonis	91,62%	92,86%
crediti deteriorati:	8,38%	7,14%
<i>sofferenze</i>	1,12%	1,08%
<i>inadempienze probabili</i>	5,04%	3,63%
<i>crediti scaduti</i>	2,22%	2,43%

Rapporti di rischiosità	31/12/2019	31/12/2018
crediti deteriorati lordi/crediti per cassa lordi	12,75%	10,46%
sofferenze lorde/crediti per cassa lordi	3,15%	2,37%
crediti deteriorati netti/crediti per cassa netti	8,38%	7,14%
sofferenze nette/crediti per cassa netti	1,12%	1,08%

Copertura Crediti per status	31/12/2019	31/12/2018
Copertura Sofferenze	66,61%	56,83%
Copertura Inadempienze probabili	33,75%	36,77%
Copertura Scaduti	13,87%	12,90%
<b>Copertura Complessiva Deteriorati</b>	<b>38,07%</b>	<b>35,30%</b>
Copertura Bonis	1,02%	1,71%
<b>Copertura Complessiva Crediti</b>	<b>5,75%</b>	<b>5,22%</b>

## CONTO ECONOMICO

Il conto economico della nostra Banca continua ad essere fortemente positivo; nonostante dinamiche di tasso non propriamente favorevoli la nostra Banca ha evidenziato un margine di intermediazione fortemente convincente.

Pur non rinnegando di aver sfruttato le occasioni che i mercati hanno offerto negli scorsi anni, al fine di dimostrare la propria capacità di ricoprire un ruolo istituzionale di primaria importanza e di giusto supporto alla clientela, si evidenzia come la nostra realtà sia stata in grado di ridurre, via via, l'apporto, sul margine di intermediazione, del comparto finanzia di proprietà, inteso in termini di flussi cedolari e proventi da negoziazione, in favore di: un miglioramento della redditività da clientela; una maggiore redditività da ricavi da servizi ed una riduzione dei costi operativi.

Per pronta consultazione, di seguito, si riporta il prospetto di conto economico riclassificato che costituisce la base di riferimento per i commenti che seguono.

Sintesi del conto economico	31/12/2019	31/12/2018	variazioni	31/12/2018 normalizzato	variazioni normalizzato
<b>marginie d'interesse</b>	<b>23.720</b>	<b>25.161</b>	<b>(5,73%)</b>	<b>25.161</b>	<b>(5,73%)</b>
commissioni nette	5.517	5.303	4,03%	5.303	4,03%
dividendi e proventi simili	40	4	896,58%	4	896,58%
risultato netto dell'attività finanziaria	7.882	4.896	60,99%	4.896	60,99%
<b>marginie d'intermediazione</b>	<b>37.159</b>	<b>35.364</b>	<b>5,08%</b>	<b>35.364</b>	<b>5,08%</b>
rettifiche nette su crediti e altre attività finanziarie	(3.294)	13	(25.436%)	13	(25.436%)
<b>risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>33.865</b>	<b>35.377</b>	<b>(4,27%)</b>	<b>35.377</b>	<b>(4,27%)</b>
spese amministrative	(21.045)	(20.388)	3,22%	(20.388)	3,22%
accantonamento ai fondi rischi ed oneri	(27)	(192)	(85,93%)	(192)	(85,93%)
rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(1.845)	(1.706)	8,17%	(1.706)	8,17%
altri oneri\proventi di gestione	3.150	3.150	0,01%	3.150	0,01%
costi operativi	(19.767)	(19.136)	3,30%	(19.136)	3,30%
risultato della gestione operativa	14.098	16.241	(13,19%)	16.241	(13,19%)
<b>risultato da cessione di investimenti</b>	<b>(40)</b>	<b>(16)</b>	<b>150,59%</b>	<b>(16)</b>	<b>150,59%</b>
<b>imposte dell'operatività corrente</b>	<b>(5.519)</b>	<b>1.146</b>	<b>(581,61%)</b>	<b>(6.621)</b>	<b>(16,64%)</b>
<b>utile netto d'esercizio*</b>	<b>8.539</b>	<b>17.371</b>	<b>(50,84%)</b>	<b>9.604</b>	<b>(11,09%)</b>

(in migliaia di euro)

\* Nell'anno 2018 per l'applicazione del principio contabile (IAS 12) al reddito lordo non sono state sottratte le imposte d'esercizio rinviate al futuro. Per cui la variabile fiscale ha prodotto un incremento dell'utile lordo determinando un utile netto pari a 17,371 milioni. Ai fini di una corretta comparazione, si è proceduto alla normalizzazione dell'utile 2018 per renderlo maggiormente raffrontabile con l'utile 2019: a tal proposito, si ricorda che già nel bilancio 2018 in tema di utile si era sottolineato che: " il risultato evidenziato è da considerarsi straordinario per effetto dell'applicazione della normativa fiscale più favorevole e connessa alla prima applicazione del principio IFRS9 come da relazione emessa dalla KPMG spa ed allegata al presente bilancio"

## Margine di interesse

In un quadro di sostanziale stagnazione dei tassi di mercato, il margine di interesse si attesta a Euro 23,720 milioni (-5,73%) in decremento di 1,442 milioni rispetto al consuntivato di fine 2018. La riduzione è ascrivibile al delicato processo di ricomposizione degli impieghi, volto a “sostituire” i ricavi da finanza con quelli da core business, proseguendo il trend peraltro già intrapreso negli ultimi esercizi.

Dettaglio del Margine d'interesse	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
interessi passivi su debiti con clientela	(4.534)	(5.320)	(14,77%)
interessi attivi con crediti con clientela	19.944	19.144	4,18%
<b>marginie d'interessi con clientela</b>	<b>15.410</b>	<b>13.824</b>	<b>11,47%</b>
interessi passivi su rapporti con istituti di credito	(66)	(112)	(41,07%)
interessi attivi su rapporti con istituti di credito	4	20	(80,00%)
marginie d'interesse sull'interbancario	(62)	(92)	(32,61%)
<b>interessi su att.finanziarie e polizze di capitalizzazione</b>	<b>8.132</b>	<b>10.810</b>	<b>(24,77%)</b>
interessi su sofferenze	262	620	(57,74%)
interessi su passività finanziarie IFRS 16	(22)		N/A
<b>marginie d'interesse complessivo</b>	<b>23.720</b>	<b>25.162</b>	<b>(5,73%)</b>

(in migliaia di euro)

Dal prospetto sopra riportato è possibile notare proprio come l'intermediazione con la clientela ordinaria stia assumendo un peso specifico via via crescente: in termini di composizione, infatti, il margine da clientela ha evidenziato un netto miglioramento sul totale del margine di interesse (+8,49%) con una corrispondente riduzione del peso connesso alla componente finanza (-24,9%).

## La redditività da clientela

Il core business aziendale, infatti, ha prodotto un flusso di interessi netti pari a 15,671 milioni (14,444 milioni il dato di raffronto) in ascesa di 1,227 milioni (+8,49%) confermando, anche al netto di quanto riferibile agli incassi per interessi di mora e alla componente “time value” (riversamento dell'attualizzazione) connessi alle esposizioni classificate in stage 3 (0,262 milioni di fine 2019 rispetto ai 0,620 milioni del 2018), un incremento pari all'11,47%, frutto di maggiori interessi attivi per 0,800 milioni (+4,18% rispetto al dato del 2018).

Ancora in miglioramento il costo del funding (-14,76%), con un calo di 0,786 milioni, che ha consentito di confermare un trend netto attivo del margine di interesse netto da clientela. Si ricorda che l'aggregato degli interessi passivi tiene conto dell'impatto dell'IFRS 16 che ha comportato l'iscrizione di Euro 22 mila a titolo di interessi passivi su contratti di diritti d'uso e locazioni passive.

La dinamica dello spread commerciale (impieghi e raccolta con clientela ordinaria) ha fatto, dunque, registrare a fine 2019 un tasso medio del 4,1336% (4,1143% a dicembre 2018), quale sbilancio del rendimento medio degli impieghi al 4,7356% e del tasso medio della raccolta allo 0,6021%, frutto peraltro dell'incremento significativo delle masse intermedie, rispettivamente 25 e 19 milioni.

## La redditività da attività finanziarie

Rispetto agli scorsi esercizi, prosegue la contrazione degli interessi attivi dell'Area Finanza, intesi quale sommatoria del portafoglio titoli di proprietà, dei contratti di capitalizzazione e del mercato interbancario, oltre alla componente IFRS 16, risultati pari a Euro 8,0 milioni (Euro 10,7 milioni nel 2018). In dettaglio, le cedole su titoli al costo ammortizzato hanno prodotto flussi reddituali nella misura di Euro 6,719 milioni e quelli correlati alle attività finanziarie valutate al fair value per 0,100 milioni, mentre la redditività da contratti di capitalizzazione è risultata pari a 1,356 milioni. Il saldo accoglie, altresì, interessi attivi per 0,004 milioni derivanti dalla remunerazione positiva su conti reciproci a vista, non evidenziandosi rapporti a lunga scadenza.

Come precedentemente evidenziato, i minori flussi economici sono strettamente connessi all'alienazione dei titoli inclusi all'interno del portafoglio HTC e necessari alla riduzione considerevole dell'esposizione verso la BCE: sul comparto, infatti, si sono evidenziate giacenze medie inferiori per oltre 148 milioni. Per ciò che concerne i contratti di capitalizzazione essi hanno prodotto minori interessi per 1,272 milioni rispetto al consuntivato di fine 2018, giustificabile in un minor tasso medio di 0,0469% e giacenze medie sensibilmente inferiori in virtù delle dismissioni già realizzate nel corso del 2018 (70,416 milioni).



## Margine d'intermediazione

Il margine di intermediazione al 31 dicembre 2019 evidenzia un incremento rispetto al dato del 2018 (5,08%).

Dettaglio del margine di intermediazione	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
<b>margine d'interesse</b>	<b>23.720</b>	<b>25.162</b>	<b>(5,73%)</b>
commissioni attive	7.517	7.116	5,64%
commissioni passive	(2.000)	(1.813)	10,32%
<b>commissioni nette</b>	<b>5.517</b>	<b>5.303</b>	<b>4,04%</b>
dividendi e proventi simili	40	4	807,94%
risultato netto dell'attività finanziaria	7.882	4.896	61,00%
<b>margine d'intermediazione</b>	<b>37.159</b>	<b>35.364</b>	<b>5,08%</b>

(in migliaia di euro)

Entrando nel dettaglio, la crescita del comparto commissionale (+4,04%) è principalmente ascrivibile alle componenti rivenienti dal collocamento di prodotti assicurativi, sempre più apprezzati dalla nostra clientela: a tal riguardo, infatti, il peso specifico è continuato a crescere, passando dal 10,07% del 2018 all'11,06% di fine 2019 rispetto alla voce 60 di conto economico.

Il peso specifico della componente commissionale sul margine di intermediazione si è leggermente ridotto per effetto del forte incremento di quest'ultimo, pur garantendo significativi apporti alla redditività complessiva (dal 15,00% del 2018 al 14,84% di fine 2019).

Oltre alla voce dividendi e proventi simili, fortemente residuale (0,040 milioni), in ottica composizione del risultato da intermediazione, è evidente come il peso specifico del risultato netto dell'attività finanziaria abbia maggiormente inciso rispetto al 2018 (21,21% circa).

E' altresì importante sottolineare come tale risultato sia strettamente connesso all'alienazione dei titoli necessari al rimborso accelerato dei debiti verso la BCE: entrando maggiormente in dettaglio nell'aggregato in riclassifica (7,882 milioni), possiamo evidenziare un risultato netto dell'attività di negoziazione per complessivi 0,291 milioni (connesso a ricavi netti da negoziazione valute per 0,063 milioni di euro e plusvalenze da valutazione titoli per 0,228 milioni), utili/perdite da cessione e riacquisto di attività finanziarie per complessivi 7,441 milioni oltreché un risultato netto da valutazione delle attività obbligatoriamente valutate al FV, pari a 0,151 milioni di euro.

Quest'ultimo accoglie le perdite da valutazione connesse alle partecipazioni indirette detenute c/o il FITD e connesse a due interventi eseguiti nell'ambito dello schema volontario per complessivi 0,164 milioni; riprese da valutazione connesse all'applicazione dell'impairment su polizze di capitalizzazione per 0,315 milioni, connesse all'errata applicazione di impairment su tali asset che, per definizione, essendo valutati al fair value, includono già la componente rettificativa.

## Il risultato netto della gestione finanziaria

Per effetto delle rettifiche di valore nette per rischio di credito il risultato netto della gestione finanziaria si attesta a 33,865 milioni in riduzione del 4,27% rispetto al dato di fine 2018.

A riguardo delle rettifiche di valore, pari a 3,263 milioni è bene evidenziare che la dinamica dell'aggregato ha risentito anche degli accantonamenti richiesti da Banca d'Italia che, in sede ispettiva, ha evidenziato misure correttive in grado di incrementare le percentuali di coverage sui crediti NPL in portafoglio.

Entrando in dettaglio, le rettifiche sono state particolarmente significative per il comparto dei crediti deteriorati con accantonamenti pari a circa 6,9 milioni; la dinamica della riserva collettiva sui crediti performing (stage 1 e 2), invece, calcolata in applicazione dell'IFRS 9, fornisce invece un contributo positivo (ripresa di valore da valutazione) per circa 2,4 milioni, coerentemente con il processo di assestamento del sotteso modello applicativa basato sulle metriche di risk management e sul sistema di rating, di crescente rappresentatività secondo il progressivo ampliamento e profondità della serie storica.

Per ciò che attiene i titoli in portafoglio, invece, vista la riduzione delle consistenze e soprattutto il netto miglioramento in termini di andamento dei mercati, sono state registrate riprese da valutazioni nette per oltre 1,3 milioni di euro, contribuendo a nettare l'impatto importante derivante dal provisioning operato sui crediti deteriorati.

Dettaglio del risultato della gestione operativa	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
<b>risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>33.865</b>	<b>35.377</b>	<b>(4,27%)</b>
spese per il personale	(11.162)	(10.926)	0,02
altre spese amministrative	(9.883)	(9.462)	4,46%
spese amministrative	(21.045)	(20.388)	3,22%
accantonamento ai fondi rischi ed oneri	(27)	(192)	(85,93%)
rettifiche di valore nette su attività materiali ed immateriali	(1.845)	(1.706)	8,17%
altri oneri\proventi di gestione	3.150	3.150	0,01%
<b>costi operativi</b>	<b>(19.767)</b>	<b>(19.136)</b>	<b>3,30%</b>
<b>risultato della gestione operativa</b>	<b>14.098</b>	<b>16.241</b>	<b>(13,19%)</b>
<b>risultato da cessione di investimenti</b>	<b>(40)</b>	<b>(16)</b>	<b>150,59%</b>

(in migliaia di euro)

## I Costi operativi

I costi operativi complessivi ammontano a 19,767 milioni in aumento rispetto al dato di fine 2018 allorquando si erano attestati a 19,136 milioni.

Nella composizione dei costi operativi si evidenzia un incremento (+2,16%) delle spese per il personale, che hanno risentito in maniera decisa della politica di incentivi all'esodo erogati e finalizzati alla riduzione della forza lavoro, comparto per il quale, per i prossimi esercizi, è atteso un risparmio notevole. Lato spese di funzionamento (costi e spese diverse, imposte e tasse non sul reddito e ammortamenti) risultano in incremento per circa Euro 0,406 milioni rispetto al dato di fine 2018 (+4,46%). La maggior parte dell'incremento è ascrivibile a consulenze resesi necessarie per attività che si è prospettato di realizzare nel prossimo futuro.

A riguardo delle rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali nel 2019 ammontano a Euro 1.845 mila rispetto al dato del 2018, allorquando si erano attestati a circa Euro 1.707 mila (+8,08%). Il dato tiene conto della prima applicazione dell'IFRS 16, pari a 208 mila euro.

La voce Rettifiche/Riprese per rischi ed oneri evidenzia una ripresa di valore netta per euro 27 mila: in questa dinamica hanno inciso le riprese di valore su impegni e garanzie rilasciate che hanno visto i fondi esistenti al 31.12.2018 (1.595 mila euro) ridursi sino a 604 mila euro, per effetto di una revisione interna fortemente focalizzata alla contrazione di rischi assunti nei confronti di talune controparti deteriorate. Ciò ha generato redditività nella misura di circa 991 mila euro, andando a nettare gli effetti derivanti dagli accantonamenti resisi necessari su contenziosi in corso (431 mila euro) e su Fondo Rischi e oneri per Diamanti il quale ha evidenziato accantonamenti netti per 500 mila euro. Ulteriori accantonamenti sono stati invece eseguiti sul Fondo TFM di amministratori e sindaci (Euro 87 mila).

## Utile d'esercizio

Determinazione Utile	31/12/2019	31/12/2018	variazioni	31/12/2018 normalizzato	variazioni normalizzato
Utile ante imposte	14.058	16.226	(13,36%)	16.226	(13,36%)
Imposte sull'attività corrente	(5.519)	1.146	(581,61%)	(6.621)	(16,64%)
<b>Utile netto d'esercizio*</b>	<b>8.539</b>	<b>17.372</b>	<b>(50,85%)</b>	<b>9.604</b>	<b>(11,09%)</b>

(in migliaia di euro)

\* Nell'anno 2018 per l'applicazione del principio contabile (IAS 12) al reddito lordo non sono state sottratte le imposte d'esercizio rinviate al futuro. Per cui la variabile fiscale ha prodotto un incremento dell'utile lordo determinando un utile netto pari a 17,371 milioni. Ai fini di una corretta comparazione, si è proceduto alla normalizzazione dell'utile 2018 per renderlo maggiormente raffrontabile con l'utile 2019: a tal proposito, si ricorda che già nel bilancio 2018 in tema di utile si era sottolineato che: "il risultato evidenziato è da considerarsi straordinario per effetto dell'applicazione della normativa fiscale più favorevole e connessa alla prima applicazione del principio IFRS9 come da relazione emessa dalla KPMG spa ed allegata al presente bilancio".

Per effetto delle dinamiche sopra descritte il risultato d'esercizio del 2019 si chiude con un utile netto di 8,538 milioni rispetto all'utile netto normalizzato di quello precedente che sarebbe stato pari a 9,605 milioni : si ricorda, infatti, che a tal proposito, solo la straordinarietà degli effetti fiscali connessi all'IFRS 9 ha determinato un utile di 17,372 milioni sul finire del 2018.

Alcuni indicatori di redditività possono maggiormente rafforzare e sintetizzare gli ottimi risultati raggiunti.

Rapportando, infatti, all'attivo patrimoniale il risultato operativo (ROA, return on assets,) questo Istituto ha fatto registrare un incremento dello 0,10% nella variazione a/a, passando dallo 0,84% del 2018 allo 0,94% sul finire dell'esercizio 2019.

Altro importante dato è connesso al miglioramento dell'indice cost/income ratio, passato dal 54,11% di fine 2018 al 53,20% di fine 2019. L'indicatore rapporta il complesso dei costi operativi al margine di intermediazione, evidenziando quanta parte di quest'ultimo è assorbito dai costi aziendali. La riduzione a cui si è assistito è riconducibile all'incremento del margine di intermediazione, cresciuto in maniera più significativa rispetto alla voce dei costi operativi.

	31/12/2019	31/12/2018
Risultato operativo	14.058	16.226
Totale dell'attivo	1.502.653	1.932.744
<b>ROA</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,84%</b>

(in migliaia di euro)

	31/12/2019	31/12/2018
Costi operativi	19.767	19.136
Margine d'intermediazione	37.159	35.364
<b>COST/INCOME RATIO</b>	<b>53,20%</b>	<b>54,11%</b>

(in migliaia di euro)

## IL PATRIMONIO E I COEFFICIENTI PRUDENZIALI

Il Patrimonio netto di bilancio, comprensivo dell'utile d'esercizio ammonta a 105,840 milioni in ascesa rispetto alla consistenza del precedente esercizio di 2,858 milioni (+2,77%).

La storia recente ha evidenziato livelli di patrimonializzazione talvolta sovrastimati e spesso messi a repentaglio da venti di crisi o corse alla vendita di azioni da parte dei soci. La nostra Banca, pur avendo accolto in maniera celere e tempestiva le richieste dei propri azionisti, è stata altresì in grado di mantenere un elevato grado di patrimonializzazione, in considerazione dell'enorme importanza assunta dal patrimonio aziendale. L'impegno, da sempre, è quello di garantire, contestualmente, la giusta remunerazione del capitale investito e, sin dalla sua nascita, questo Istituto ha garantito sempre un dividendo ai propri azionisti, coloro che hanno creduto e continuano a credere, quanto noi, nella funzione e nell'importanza sociale che un istituto di credito come il nostro può avere per il territorio di appartenenza.

L'elevato grado di patrimonializzazione è sintomatico dell'enorme fiducia riposta dai soci nella condotta di un'impresa che, nonostante le difficoltà del settore, riesce ad ottenere ottimi risultati.

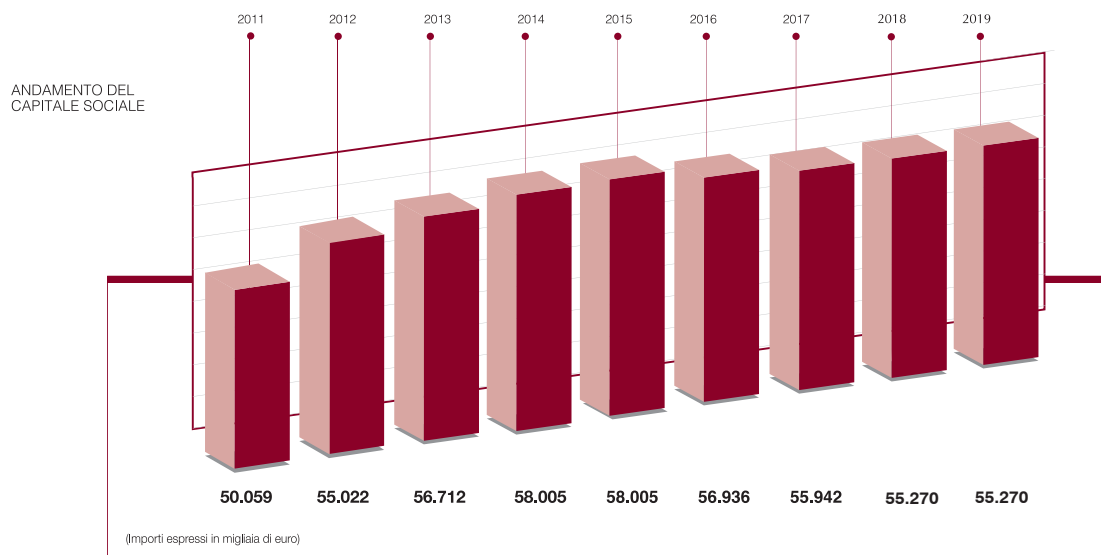
Voce	31/12/2019	31/12/2018	variazioni	31/12/2018 normalizzato	variazioni normalizzato
capitale sociale	55.270	55.270	0,00	55.270	0,00
sovrapprezzi di emissione	7.520	7.520	(0,01%)	7.520	0,00
altre riserve	35.538	23.230	52,98%	29.870	18,98%
riserve da rivalutazione	(1.026)	(409)	150,91%	(409)	151,04%
azioni proprie	-	-	0,00	-	-
<b>patrimonio netto ante utile d'esercizio</b>	<b>97.301</b>	<b>85.611</b>	<b>13,66%</b>	<b>92.251</b>	<b>5,47%</b>
utile d'esercizio*	8.539	17.372	(50,85%)	9.604	(11,09%)
<b>patrimonio netto</b>	<b>105.840</b>	<b>102.983</b>	<b>2,77%</b>	<b>101.855</b>	<b>3,91%</b>

(in migliaia di euro)

\* Nell'anno 2018 per l'applicazione del principio contabile (IAS 12) al reddito lordo non sono state sottratte le imposte d'esercizio rinviate al futuro. Per cui la variabile fiscale ha prodotto un incremento dell'utile lordo determinando un utile netto pari a 17,371 milioni. Ai fini di una corretta comparazione, si è proceduto alla normalizzazione dell'utile 2018 per renderlo maggiormente raffrontabile con l'utile 2019: a tal proposito, si ricorda che già nel bilancio 2018 in tema di utile si era sottolineato che: "il risultato evidenziato è da considerarsi straordinario per effetto dell'applicazione della normativa fiscale più favorevole e connessa alla prima applicazione del principio IFRS9 come da relazione emessa dalla KPMG spa ed allegata al presente bilancio".

Voci	31/12/2019	31/12/2018	variazioni	31/12/2018 normalizzato	variazioni normalizzato
Riserva ordinaria da ripartizione utili	30.023	21.415	40,20%	28.055	7,01%
Riserva per acquisto azioni proprie	5.515	1.815	203,86%	1.815	203,86%
<b>Totale</b>	<b>35.538</b>	<b>23.230</b>	<b>52,98%</b>	<b>29.870</b>	<b>18,98%</b>

(in migliaia di euro)



Attualmente il capitale sociale ammonta a 55,270 milioni ed è costituito da n° 11.054.066 azioni ordinarie del valore nominale di euro 5; le riserve da sovrapprezzo di emissione ammontano a 7,520 milioni, mentre le altre riserve ammontano a 35,538 milioni: tra queste ultime ritroviamo anche la componente afferente il fondo riacquisto azioni proprie che risulta ammontare a 5.515 milioni.

Le riserve da valutazione sono negative ed ammontano a 1,026 milioni contro i 0,409 milioni del precedente esercizio, registrando un decremento negativo di circa 0,617 milioni, principalmente ascrivibile alla revisione del valore di una partecipazione non significativa detenuta nei confronti di una controparte.

Si evidenzia che le riserve da valutazione includono altresì la riserva connessa all'applicazione dello IAS 19 R che è volta al riallineamento dei valori contabili civilistici a quelli IAS relativi al TFR dei dipendenti, ed include tutte le somme inerenti sin dalla prima applicazione del principio contabile internazionale avvenuta nel 2006.

Complessivamente il patrimonio netto, ante utile d'esercizio, ammonta a 97,301 milioni, in incremento del 13,65% rispetto al dato di fine 2018 allorquando era pari a 85,611 milioni.

I Fondi propri sono rappresentati in dettaglio nella sezione "F" della Nota Integrativa: essi ammontano complessivamente a 108,800 milioni, in leggero decremento rispetto al 31/12/2018, allorquando erano pari a 110,008 milioni.

Rispetto a quanto richiesto dall'Organo di Vigilanza, secondo l'accezione complessiva imposta, pari all'8% rispetto alle attività di rischio possedute, si evidenzia un'eccedenza rispetto al patrimonio minimo richiesto pari a 65,142 milioni.

Il coefficiente patrimoniale "CET 1 Capital Ratio", al pari del TCR, dato dal rapporto tra patrimonio di più elevata qualità e le attività ponderate per il rischio (RWA), è risultato pari al 19,94% in leggero decremento rispetto al dato di fine 2018, quando si era attestato al 21,38%.

composizione dei fondi propri	31/12/2019	31/12/2018	variazioni
Capitale primario di classe 1 / Attività ponderate (CET1 capital ratio) ***	19,94%	21,38%	-1,44%
Capitale di classe 1 / Attività ponderate (TIER 1 capital ratio)***	19,94%	21,38%	-1,44%
Totale fondi propri / Attività ponderate (Total capital ratio)***	19,94%	21,38%	-1,44%

(in migliaia di euro)

\*\*\* Per effetto della rideterminazione dell'utile, il dato riportato nei prospetti del 2018 è stato calcolato successivamente alla pubblicazione del progetto di bilancio.

Si ricorda che in virtù di quanto previsto dal regime transitorio relativo all'IFRS 9, ai soli fini del calcolo dei Fondi Propri, sono dedotte, annualmente, percentuali della riserva da FTA via via decrescenti, sino al completo allineamento a quanto previsto in termini di patrimonio netto aziendale per il prossimo 1.1.2023. La quota di ripresa prevista per il 2019 è pari all' 85% della componente statica determinata in FTA e quella dinamica maturata nel corso dell'esercizio sui soli rapporti in stage 1 e 2, evenienza, quest'ultima, non verificatasi per il nostro Istituto nel 2019.

## AZIONI PROPRIE

Al 31/12/2019 non si rilevano azioni proprie in portafoglio.

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

In data 9 aprile 2020, la Consob ha emesso un documento avente ad oggetto "COVID 19 – Richiamo di attenzione sull'informativa finanziaria". Quanto pubblicato origina da specifici public statements emessi dall'Autorità europea degli strumenti finanziari e dei mercati (ESMA)<sup>1</sup>, l'insieme delle autorità nazionali competenti, contenente una serie di indicazioni rivolte a disciplinare il contenuto delle relazioni finanziarie delle società quotate e dei soggetti emittenti strumenti pubblici diffusi tra il pubblico in maniera rilevante ai sensi dell'art.116 del D.Lgs.n.58/1998 e che applicano i principi contabili internazionali. Come evidenziato all'interno dello stesso documento, il nostro Istituto ha ravvisato tutte le condizioni per poter considerare l'epidemia da COVID 19 quale "evento sorto dopo la chiusura del bilancio d'esercizio" e, in quanto tale, secondo lo IAS 10, i correlati effetti non comportano rettifiche agli importi inclusi all'interno della chiusura del bilancio al 31 dicembre 2019, non palesandosi, tra l'altro, conseguenze tali da rappresentare il concretizzarsi di situazioni di criticità già esistenti prima dello scoppio della pandemia. All'interno dell'evoluzione prevedibile della gestione, dunque, oltre a riportare le principali informazioni circa l'evento COVID 19, si è ritenuto opportuno cercare di stimare approssimativamente gli effetti futuri sui valori contabili delle attività rientranti all'interno del core business aziendale, ottemperando dunque a quanto espresso dallo IAS 1, par. 26, circa la prospettiva di continuazione dell'attività almeno a dodici mesi dopo la data di chiusura dell'esercizio.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Da un punto di vista economico, il nuovo anno ha, da subito, messo a dura prova il sistema economico europeo ed in particolare quello italiano.

Ad inizio gennaio, il bollettino economico di Banca d'Italia segnalava che il PIL del quarto trimestre era sostanzialmente rimasto fermo; la situazione stagnante era praticamente prevista anche per il 2020, laddove le stime recitavano una crescita attesa dello 0,5% per l'anno in corso.

Su queste basi, di certo non esaltanti, successivamente, si è innescata l'emergenza epidemiologica da COVID-19: l'effetto del persistere dell'allerta, divenuta poi "pandemia", si presume possa avere impatti negativi sul comparto economico del Paese e un prevedibile incremento della spesa pubblica in particolare nel settore sanitario; ciò, al momento, non sembra avere ripercussioni significative sulle attività del nostro istituto nel breve periodo, data la loro natura anticiclica; tuttavia la situazione sarà continuamente monitorata, in quanto è probabile che ci si debbano attendere effetti indiretti legati alle palesi ed evidenti difficoltà economiche che, a seguito dei decreti restrittivi imposti dal Governo, colpiranno tutti i settori.

E' per questa ragione che, il nostro Istituto, anticipando anche quelli che potevano essere gli interventi di carattere economico posti in essere dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, si è subito attivato attraverso un pacchetto di misure per sostenere tutte quelle categorie economiche che soffrono di più le restrizioni legate all'emergenza: negozianti, commercianti, ristoratori, piccole imprese, liberi professionisti. Storicamente, la nostra realtà ha ricoperto un ruolo fondamentale proprio nei momenti più difficili: basti pensare che gli inizi della nostra storia sono concomitanti con l'esigenza di ricostruire il territorio dopo la guerra. Oggi siamo chiamati a combattere un'altra battaglia: un'emergenza che deve essere fermata, un'economia che deve essere sostenuta. Per tale ragione, il pacchetto di misure messe a punto dalla BPC prevede la possibilità di accedere a linee di credito dedicate, per poter fronteggiare questo momento difficile caratterizzato da mancati incassi, da ritardi nei pagamenti, da una generale diminuzione del volume di affari, attraverso risposte concrete e rapide alle esigenze degli operatori economici con soluzioni mirate alle loro esigenze.

Con questa iniziativa il nostro Istituto ha voluto lanciare un messaggio di speranza concreta, laddove solo facendo ognuno la propria parte, si può essere convinti e certi di riuscire a superare queste difficoltà. Oggi, più che mai, è fondamentale fare rete e creare sinergie tra industria, banche, imprese, enti, istituzioni, politica, lavorando tutti per un unico obiettivo: solo così è possibile superare anche questa emergenza e riprendere a crescere e a costruire.

<sup>1</sup> Public Statements pubblicati dall'ESMA e ai quali si fa riferimento sono: a) 71-99-1290 dell'11 Marzo 2020, attraverso il quale si definiscono le modalità di pianificazione e revisione dei piani strategici per le quali bisogna fornire una trasparente disclosure, qualitativa e quantitativa, nella relazione di fine 2019 o nelle informative intermedie successive; b) 32-63-951 del 25 Marzo 2020, con il quale si relaziona circa le implicazioni contabili sul calcolo delle perdite attese e la validità dei modelli IFRS 9 a supporto, con evidenze circa l'utilizzabilità o meno di garanzie pubbliche nella determinazione delle stesse e rendendo disponibili tali informazioni in modo trasparente; c) 31-67-742 del 27 Marzo 2020, in tema di pubblicazione delle informazioni relative all'esercizio 2019 e alle tempistiche di convocazione delle Assemblee e pubblicazione dei dati inerenti.

Purtroppo, i primi effetti sulle imprese si sono abbattuti in modo violento: lo stabilimento di Cassino della FCA, che con il suo indotto rappresenta una delle primarie aziende non solo a livello nazionale, ha disposto aperture ridotte e chiusure programmate che, probabilmente, si protrarranno ben oltre lo stop di due giorni imposto in piena emergenza.

Prima di procedere ad un approfondimento sui possibili impatti derivanti dalla diffusione del COVID 19, qui di seguito si illustra un focus sull'operatività gestionale attesa per l'anno 2020.

Per quanto riguarda i dati previsionali sulla raccolta, viene confermata la strategia commerciale dedicata al comparto delle famiglie e della piccola e media impresa, tradizionali segmenti di mercato di riferimento della Banca Popolare del Cassinate. Il completamento organizzativo della rete di vendita, unitamente al rinnovamento di ulteriori filiali, sono indicazioni idonee e precise per puntare al rafforzamento del risultato programmato.

Gli obiettivi di volume sono coerentemente orientati all'acquisizione di nuova massa fiduciaria, sfruttando le condizioni attualmente praticate e dunque non appesantendo eccessivamente la struttura dei costi. A tal fine, ci si aspetta una crescita delle giacenze, frutto del completamento organizzativo della rete di vendita e una contestuale riduzione dei costi connessi per effetto del turnover delle scadenze sulla raccolta a medio/lungo termine, che dovrebbe garantire benefici da reimpiego su prodotti analoghi o collaterali più recenti, certamente più sostenibili da un punto di vista economico.

Su questo tema avrà impatto anche il riferimento al dato di stock della raccolta complessiva dell'Istituto ove al dato della raccolta diretta si aggiungerà il dato della raccolta indiretta gestita. Quest'ultima attraverso le varie soluzioni d'investimento che la banca offre ed ha intenzione di offrire nel corso del 2020 rappresenterà il driver e lo strumento su cui avviare una attività di spin off e migrazione della clientela ad altra remunerazione, salvaguardandone comunque le specifiche attitudini, capacità e propensioni d'investimento in ottica Mifid 2 compliant.

Infatti, rispetto a un benchmark territoriale e di sistema autonomamente costruito dalla nostra Banca e rappresentativo del gruppo di banche popolari del nostro territorio, o con modelli distributivi ed operativi similari, la composizione della raccolta complessiva della banca appare attualmente deficitaria e migliorabile nel tempo. L'obiettivo primario sarà quello di migliorare il rapporto massa gestita/massa indiretta e il più impattante massa gestita/massa diretta in considerazione del fatto che quest'ultima, certamente, può essere individuata come driver del primo fattore.

Lato impieghi, la strategia messa in atto dalla banca continua ad essere rivolta verso quei segmenti che, da sempre, caratterizzano il core business aziendale. L'obiettivo, più volte dichiarato, è quello di proseguire nella ricomposizione dei ricavi "core", di accrescere il comparto commissionale, rinunciando, contestualmente, alla minore redditività da finanza. E' confermata la strategia di salvaguardia degli spread commerciali, compatibilmente con le dinamiche competitive del mercato: per tale motivo, sono in corso di definizione campagne studiate ad hoc per garantire una certa capacità competitiva nei confronti delle altre aziende del settore.

L'obiettivo, più volte dichiarato, è quello di proseguire nella ricomposizione dei ricavi "core", di accrescere il comparto commissionale, rinunciando, contestualmente, alla minore redditività da finanza. E' confermata la strategia di salvaguardia degli spread commerciali, compatibilmente con le dinamiche competitive del mercato: per tale motivo, sono in corso di definizione campagne studiate ad hoc per garantire una certa capacità competitiva nei confronti delle altre aziende del settore.

In relazione a quanto stabilito nel piano strategico aziendale, anche nel corso del 2020 la rete commerciale della Banca Popolare del Cassinate sarà particolarmente impegnata nella gestione e nel miglioramento degli asset legati alla composizione degli impieghi, il cui incremento è visto sia come un obiettivo per un più idoneo presidio delle quote di mercato prospettiche sia come miglioramento della redditività dell'istituto.

I principali target di riferimento continueranno ad essere il comparto retail e quello delle PMI. Oltre al consolidamento delle relazioni già esistenti, attraverso il rinnovo dei fidi già detenuti in portafoglio, l'obiettivo perseguito nel 2019 e stringente obiettivo per il 2020 è quello di accrescere le attività di sviluppo orientate all'individuazione di potenziali clienti, pur mantenendo ferme le condizioni di sostenibilità dell'impiego, di redditività e di accettazione del rischio in misura compatibile con la struttura aziendale.

Tali direttrici sono alla base e parti integranti dell'assetto organizzativo recentemente rivisto: l'ottica HUB & SPOKE è volta infatti ad assegnare maggiori responsabilità di tipo commerciale ai soggetti coinvolti, sia in termini di valutazione che di mitigazione e contenimento dei rischi, specie in relazione alla clientela corporate. E' stato predisposto, pertanto, un perfezionamento del modello commerciale che tenga conto dello sviluppo dei diversi cluster di clientela e della gestione della relazione con la clientela in stock. Sarà concretamente applicato il progetto di riorganizzazione della rete distributiva della BPC, che individua nelle filiali HUB la piena operatività di una struttura orientata alla gestione della relazione con la clientela corporate, capace di coordinare e gestire il rapporto tra l'impresa, la banca (intesa come filiale di appartenenza) e la Direzione centrale dell'istituto di credito, che resta il centro di valutazione, gestione e assunzione dei rischi. A tal fine la Banca ha operato un riassetto organizzativo orientato all'efficientamento del processo pocanzi descritto e, attraverso una unità di business opportunamente individuata e strutturata, s'intende curarne con un monitoraggio e costante presidio il raggiungimento dell'obiettivo qualitativo (in primis) e quantitativo. Non sarà più dunque sufficiente garantire la crescita dei portafogli detenuti e ricercare lo sviluppo in senso stretto; sarà necessario, infatti, individuare con maggiore cura, anche in ottica di risk appetite, i potenziali clienti, svilupparne le relazioni, assumendo una logica di "collante" con la direzione centrale dell'Istituto, che rimane deputata alla valutazione, gestione e l'assunzione dei rischi.

La strategia degli impieghi per l'anno 2020 continuerà ad essere rivolta prevalentemente al comparto retail, vero target di riferimento della nostra Banca, mentre il comparto delle imprese (PMI) continuerà ad essere gestito attraverso una costante correlazione della rete territoriale con il tessuto imprenditoriale e avverrà sia attraverso la gestione dei rinnovi fido del portafoglio detenuto, sia attraverso visite di sviluppo orientate all'individuazione di una clientela imprese di cui saranno valutate preventivamente le ipotesi di massima sostenibilità di impiego, di redditività e di margini di rischio compatibili con gli obiettivi aziendali.

L'attività di supporto alla clientela PMI, infatti, sarà condotta tenendo conto delle opportunità di mitigazione del rischio e di una maggiore propensione di accesso al credito garantita dalle collaborazioni oggi esistenti con i partners tipo Confidi territoriali. Nel corso del 2019 è continuato l'impatto migliorativo, in termini di produttività della rete commerciale, della collaborazione con il Fondo Centrale di Garanzia, che permette la concessione di affidamenti prevalentemente a rientro a breve e a medio termine con garanzia diretta. Nel corso del 2020 s'intende perseguire ulteriormente questo orientamento anche sfruttando ipotesi di sinergia prospettateci da autorevoli partner come la Crif per la gestione proattiva delle attività di individuazione della clientela prospect e per la gestione della filiera produttiva interna ed esterna alla banca.

E' prevista l'intera revisione del catalogo prodotti in un'ottica di analisi dei relativi livelli di competitività sia nella loro struttura operativa che a livello di pricing.

In particolare:

- a) nel settore famiglie Consumatrici, attraverso la rivisitazione ed erogazione di finanziamenti e facendo leva sulle nostre capacità professionali – relazionali (mutui, finanziamenti, prestiti personali, ecc.), s'intende attivare una importante fase di riordino del portafoglio prodotti in grado di migliorare sia i livelli commerciali di produttività (attraverso nuovi prodotti e campagne ad hoc, tra cui quelle stagionali su clienti con accredito stipendio) sia la cosiddetta customer satisfaction del cliente ove, su target di clientela ben individuata, si tenderebbe all'applicazione di offerte di prodotti e condizioni in grado di far evolvere al meglio il rapporto con la Banca quale banca di riferimento per le esigenze della famiglia. Ci si riferisce, in particolare, ad azioni mirate su cluster di clientela predefinita di prodotti d'eccellenza con plafond limitati in grado di competere con le migliori offerte del mercato.
- b) relativamente al comparto Soci: in riferimento a quanto espresso al punto precedente si ritiene che il cluster soci, allargato allo stretto ambito del nucleo familiare del socio, sia il primo su cui effettuare l'azione di relazione privilegiata di banca di riferimento per le esigenze familiari. A solo titolo di esempio si pensi ad eventuali facilitazioni di tasso da riconoscere ai figli dei soci in prossimità dell'acquisto della casa sull'intero territorio nazionale. In questo caso la configurazione di un rapporto di lunga durata consentirebbe di creare o consolidare il legame familiare con la Banca e tenderebbe a estendere il suo effetto benefico anche nell'eventualità in cui, per logiche ereditarie, la quota azionaria posseduta dal genitore passi ai figli. A tal fine infatti si converrà che il maggior numero delle vendite di azioni deriva e scaturisce proprio dal passaggio generazionale nel possesso della quota e dalla mancanza di collegamento, nella qualità di socio ma soprattutto di cliente, tra l'erede e la banca che, di fatto, non ne rende percepibile il valore.
- c) Per il segmento di business, si opererà sicuramente attraverso un miglioramento del catalogo prodotti orientato al soddisfacimento di bisogni target delle imprese (es. finanziamenti scorte, operazioni con MCC, etc). Tuttavia, ci si attende anche un impegno più efficace della rete, orientato al miglioramento e allo sviluppo anche delle relazioni dirette ed indirette ovvero del rapporto che lega l'impresa e la compagine imprenditoriale dell'azienda (es. i suoi dipendenti) in un'ottica relazione one to one con l'Area Territoriale della banca.
- d) relativamente al settore della Pubblica Amministrazione si è orientati all'ampliamento della già vasta gamma della gestione di tesoreria Enti.

Grazie a tali iniziative e all'apertura sui prodotti di Cessione del Quinto dello stipendio, settore nel quale la Banca intende entrare con forza nel biennio 2020-2021, il costo del credito è atteso in significativa riduzione rispetto al 2019.

La riduzione del fattore di ponderazione al 35% avrà un effetto positivo sull'ulteriore espansione del mercato dei finanziamenti personali. In un contesto come quello attuale, in cui la regolamentazione chiede sempre più capitale alle banche e agli intermediari finanziari a fronte dei prestiti concessi, questa modifica permette agli istituti di liberare capitale e quindi di aumentare i prestiti. Il segmento della cessione del quinto ammontava nel 2017 a circa un decimo dei prestiti totali del credito al consumo con circa 5 miliardi di finanziamenti erogati; nel 2018 la crescita è stata di oltre il 10% e per il 2019 si stima un'ulteriore crescita di oltre il 15%, per complessivi 7 miliardi di euro di erogazioni. Una ponderazione minore delle attività per il rischio, a parità di attivi, libererà dunque capitale per chi eroga il finanziamento.

Conseguentemente, ne deriveranno effetti benefici negli indici patrimoniali degli istituti e la possibilità di impiegare il risparmio di capitale per altri prestiti.

Tale prospettiva potrebbe spingere ulteriormente gli intermediari finanziari e le banche medie e piccole verso questo prodotto e favorire una maggiore proposta verso nuovi potenziali bacini di utenza e la sostituzione di altre forme di prestito al consumo, il cui assorbimento di capitale rimane elevato. Dal punto di vista della clientela, si avranno impatti positivi derivanti da una maggiore offerta e da una conseguente riduzione dei tassi di interesse.

Inoltre, la rischiosità complessiva di tali finanziamenti (garantiti da stipendi e pensioni) è più bassa delle altre tipologie di crediti al consumo, considerando due fattori:



- a) la garanzia offerta dalla polizza assicurativa che protegge la banca in caso di morte o perdita del posto di lavoro,
- b) il rimborso del prestito è direttamente trattenuto alla fonte (ovvero presso il datore di lavoro, pubblico o privato che sia).

In un contesto che vede tassi di mercato in crescita, sia sulla raccolta che sugli impieghi, gli incrementi di stock previsti sui comparti dovrebbero garantire giacenze medie più elevate e tali da:

- 1) contenere maggiormente il tasso medio sulla raccolta complessiva, con una riduzione rispetto alla chiusura del 2019 di ulteriori 10 bp in ottica 2020 sulla scia 13 bp in ottica 2019 e. Si ritiene di poter raggiungere gli obiettivi previsti, grazie anche al sopracitato turnover i cui effetti, dovrebbero manifestarsi attraverso lo spostamento di masse a medio lungo termine (in particolare, certificati di deposito e obbligazioni) su quelle a vista.
- 2) il mantenimento di un tasso medio sugli impieghi verso la clientela sostanzialmente in linea seppur in leggero decremento rispetto agli esercizi precedenti. La razionalizzazione e l'efficientamento della struttura organizzativa, oltre alla rimodulazione dei prodotti, si prevede possa incrementare gli importi medi di impiego.

L'aumento delle masse potrebbe garantire i livelli di remunerazione dell'area di business in esame e incidere sulla possibilità di avere effetti sulla forbice di tassi in grado di ridursi (- 30 bp) ed assicurare maggiore competitività ai prodotti d'impiego da applicare, chiaramente, in un'adeguata ottica di pricing.

Oltre alla componente connessa allo spread commerciale, ai fini della stabilizzazione delle componenti economiche, le già palesate condizioni di mercato rendono necessario puntare ad una maggiore redditività anche del comparto servizi.

Un importante contributo al margine commissionale è rappresentato dalle aspettative sulla efficacia della rinnovata rete organizzativa che, da un punto di vista commerciale, potrà contribuire maggiormente alla redditività del comparto.

Nello specifico, le maggiori attese, sono connesse:

- a) all'aumento del numero dei clienti;
- b) ai prodotti inerenti il servizio di gestione dei conti corrente, con possibile miglioramento dell'indice di cross-selling, in particolare sulla clientela premium;
- c) ai servizi di incasso e pagamento, con particolare riferimento al settore della Monetica e dei servizi di pagamento e di incassi alla clientela business.

La crescita è strettamente connessa all'incremento della clientela, al miglioramento della relazione con la stessa e all'analisi e al soddisfacimento dei bisogni.

Tra i servizi di incasso e pagamento, le attese sono strettamente connesse:

- al consolidamento dei rapporti in essere e alla redditività derivante dai nuovi rapporti attesi;
- alla revisione delle politiche di pricing su nuovi prodotti e sulle nuove contrattualizzazioni, laddove i parametri del benchmark di riferimento sembrano evidenziare scostamenti significativi tra i costi praticati dalla banca e quelli del sistema. Sulla stessa scorta, dunque, di quanto già previsto nel piano industriale e in linea con quanto di buono fatto negli ultimi anni, si intende rafforzare ulteriormente il comparto Bancassurance e quello del Risparmio gestito. A tal fine, anche sulla scorta di quanto già cominciato nel corso del 2019, laddove è stata condotta una intensa attività di formazione su tutti gli addetti abilitati all'operatività sui temi in questione, è in corso di definizione l'opportunità di ampliamento del catalogo prodotti in primis attraverso un ampliamento degli accordi in essere con Cassa Centrale banca.

Grazie anche all'unità di business prevista all'interno della nuova struttura organizzativa e che opererà all'interno dell'area Finanza, si presume lo sviluppo delle performances aziendali sui due comparti sopracitati; proprio questa unità, infatti, sarà chiamata ad effettuare un coordinamento dell'attività commerciale della rete, per il tramite delle figure specialist, su cui è prevista una attività di formazione di alto livello specialistico, previste nelle filiali capo area e su alcune filiali tradizionali, oltre a procedere all'attività di monitoraggio mensile delle performances commerciali e degli obiettivi aziendali con cadenza mensile.

Per ciò che attiene il Risparmio gestito, rispetto a un benchmark territoriale e di sistema autonomamente costruito dalla nostra Banca e rappresentativo del gruppo di banche popolari del nostro territorio o con modelli distributivi ed operativi simili la composizione del comparto di risparmio gestito e con esso i ricavi commissionali da esso derivanti appare deficitaria rispetto agli stock detenuti anche se non distante dalla dinamica produttiva dello stesso campione se nel comparto del risparmio gestito della raccolta di prodotti finanziari si include anche la consistenza dei prodotti finanziari di tipo assicurativo (polizze afferenti al solo comparto delle c.d. polizze di ramo primo). L'obiettivo primario sarà quello di migliorare il rapporto massa gestita/massa indiretta e il più impattante massa gestita/massa diretta in considerazione del fatto che quest'ultima, certamente, può essere individuata come driver del primo fattore.

Pertanto sono state effettuate due riunioni con le strutture di Direzione commerciali degli attuali partner (Arca Fondi e Cassa Centrale Banca, per la verifica delle azioni commerciali da intraprendere congiuntamente, (anche in tema di formazione e creazione di specialisti di prodotto), dei prodotti da integrare e delle relative remunerazioni commissionali. Al miglioramento del catalogo prodotti a disposizione della rete commerciale è affiancata la costituzione di team specifici che, con competenze adeguate, siano in grado di intercettare i trend di mercato.

L'approccio relazionale e commerciale della banca sarà orientato:

- a) al comparto retail/consumer dove riteniamo praticabile, un accesso al mercato con lo strumento dei Piani d'accumulo ove, in un'ottica conservativa, prudente e di lungo periodo, si possono approcciare i mercati beneficiando di acquisti diluiti nel tempo e in grado di generare una più corretta gestione del prezzo medio.
- b) al comparto della c.d clientela affluent e premium nonché per il comparto business si segnala che è negli auspici aziendali e nelle prossime scelte strategiche del nostro istituto, il progetto di attribuire all'unità Flagship un'attività di assistenza alla cosiddetta clientela "premium", intendendo, con tale classificazione, la clientela riconducibile al segmento affluent di una banca.

Lato Bancassurance, circa la valutazione della partnership assicurativa e la necessità che la stessa debba evolvere su aspetti maggiormente strategici riguardo le prospettive commerciali e di business nonché di maggiore convenienza economica, sono state effettuate riunioni con le strutture di Direzione commerciale degli attuali partner per la verifica delle azioni commerciali da intraprendere congiuntamente, (anche in tema di formazione e creazione di specialisti di prodotto). Per questo motivo si è proceduto a sottoscrivere un' apposita convenzione con la divisione assicurativa di Cassa centrale che ci risulta pienamente integrata con il gestionale Phoenix.

Oltre alle sopracitate leve, proseguirà la linea di riduzione dei costi, grazie soprattutto ai benefici attesi in termini di risparmio derivante dalla massiccia politica di incentivo all'esodo praticata nel corso dell'ultimo biennio, dalla quale si attende un risparmio notevole in termini di riduzione delle spese connesse al personale.

Verrà mantenuto l'attento controllo degli oneri operativi, anche grazie all'implementazione di processi riorganizzativi interni volti ad efficientare il processo di spesa, definendo livelli di analiticità predittivi maggiori e verifiche maggiormente approfondite e puntuali sullo status delle stesse nel continuo.

In tema di gestione dei crediti deteriorati, ci si attende una loro riduzione per effetto di una serie di iniziative, da porre in essere durante il 2020 e nei successivi esercizi, e tali da soddisfare le richieste della vigilanza bancaria quanto prima.

Più specificatamente, facendo seguito anche agli scenari di cessione praticati in sede di FTA IFRS 9 nel 2018, questo istituto intende dare corso ad una seconda operazione di cessione, in grado di ridimensionare il portafoglio NPL lordo, beneficiando altresì delle buone coperture esistenti e, di fatto, limitando gli impatti sul conto economico. Contestualmente, inoltre, sono in corso di definizione, sinergie con realtà terze per la gestione del credito deteriorato non a sofferenza: la banca ha, infatti, individuato in quest'ambito un potenziale miglioramento da poter gestire con l'ausilio di società specializzate del settore, vagliando altresì eventuali possibilità di derecognition di tali attività non performing.

E' evidente che il piano strategico aziendale del nostro Istituto, ambizioso sotto tutti i punti di vista, trova presupposti fondati sulla necessità di mettersi alle spalle quanto prima le difficoltà dei primi mesi del 2020, con la speranza che si possa presto tornare alla normalità.

Rispetto a quanto riportato all'interno del paragrafo "Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio", prendendo a riferimento il peso specifico assunto dai nostri asset sul totale attivo al 31 dicembre 2019, è stata condotta un'analisi valutativa focalizzata sui due principali elementi del nostro business aziendale, rintracciabili nell'area Finanza e nell'area Crediti: qui di seguito, quindi, se ne sintetizzano le modalità applicative, i contenuti e le risultanze.

## **Area Finanza**

In relazione al comparto finanza, sulla scorta delle informazioni in chiusura al 31 dicembre 2019 e le previsioni di chiusura del primo trimestre 2020, è possibile notare come quanto stabilito dall'Unione Europea in tema di finanza pubblica, abbia determinato diversi stravolgimenti sull'andamento del mercato.

Fino alla fine di Febbraio 2020, il differenziale BUND-BTP si era mantenuto su livelli sostanzialmente invariati, attorno ai 165 b.p. e con minimi di chiusura fatti registrare attorno alla metà del secondo mese dell'anno quando aveva toccato quota 128 b.p. Proprio in questa fase, sfruttando le favorevoli condizioni di mercato, il nostro Istituto ha proseguito la propria attività di riduzione dell'esposizione debitoria nei confronti della BCE (da 586 fino a 506 milioni) attraverso la vendita di titoli per un controvalore di circa 138 milioni di euro. La liquidità in eccesso è stata quindi detenuta sui rapporti a vista per poter essere tempestivi nelle importanti scelte di investimento che, da piano operativo, si intendeva e si conferma di voler effettuare (in particolare in tema di incremento dei volumi di impiego, anche attivandosi sul mercato delle CQS).

Per effetto della diffusione del COVID 19, dagli inizi di Marzo si è assistito a forti variazioni sull'andamento del differenziale BUND-BTP con picchi che hanno superato i 280 b.p. a metà del mese di Marzo per poi assestarsi in chiusura di trimestre a 200 b.p.: sul trend dello spread e l'andamento dei mercati hanno avuto non pochi riflessi le incertezze dell'Unione Europea che, attraverso le parole della sua presidente, Christine Lagarde, ha dato l'impressione che la BCE non fosse disposta a difendere la stabilità dei loro conti ad ogni costo, nonostante il momento straordinario, innescando una fuga dai titoli di Stato italiani che ha causato la peggiore perdita nella storia della borsa italiana. In questa dinamica non hanno certo aiutato le previsioni delle principali agenzie di rating, prevedendo una contrazione del PIL in un range tra il 2% ed il 5%. Addirittura, il FMI si è espresso con una possibile contrazione del Prodotto interno lordo per il 2020 sino al 9,6%.

Il portafoglio titoli dell'Istituto è stato interessato dall'acquisto di circa 60 milioni nel mese di Marzo. In termini economici, i flussi cedolari attesi, vista l'elevata concentrazione all'interno del portafoglio HTC e la composizione decisamente spinta sul comparto a tasso fisso, fanno presupporre un leggero incremento del rendimento atteso, che passa dai 2,6 milioni del piano operativo ai 3,2 milioni previsti sul finire dell'esercizio.

Rispetto all'impairment su titoli, invece, le previsioni del piano operativo si fondavano sulle seguenti assunzioni: un miglioramento del corso dei mercati, la riduzione dello spread e la diminuzione degli asset in portafoglio che, da stime interne avrebbero permesso di recuperare circa 0,4 milioni di euro. Al 31 marzo, con le dinamiche sopra descritte in termini di spread e di corso dei titoli, si è palesato un effetto impairment di circa 0,055 milioni: è plausibile, dunque, che laddove l'andamento dei titoli e del differenziale BUND-BTP dovesse perpetrarsi secondo questa direttrice, potrebbero determinarsi ulteriori rettifiche, specie laddove le agenzie internazionali dovessero rivedere il rating sovrano.

Sembra, ad ogni modo, plausibile credere che eventuali shock derivanti dall'ipotetico downgrade fondato sul rallentamento dell'economia nazionale connesso ai disagi dovuti al Coronavirus, possa stimarsi nella misura di rettifiche complessive ulteriori rispetto a quelle già consolidate a fine Marzo di circa 0,275 milioni di euro. Alla base di tale assunzione c'è la constatazione che il differenziale dello spread dal 31 dicembre 2019 al 31 marzo 2020 ha fatto registrare un incremento di circa 40 basis point, determinando l'impatto sopra evidenziato (0,055 milioni): si è stimato, internamente, che per ogni variazione di 100 b.p. sono ipotizzabili rettifiche ulteriori da portare a conto economico per circa 0,138 milioni, determinando una contrazione degli effetti migliorativi da flussi cedolari sopra riportati. In termini di scostamento dal budget, sul comparto finanza, è plausibile quindi pensare che la redditività attesa pari a 10,4 milioni (flussi cedolari 2,6 milioni, plus da alienazione titoli per 7,4 milioni e riprese di valore su impairment per 0,400 milioni), in un'ipotesi di incremento di spread di 200 b.p., possa determinare una redditività sul finire dell'anno pari a 10,270 milioni, con una variazione di circa 0,130 milioni sul solo comparto HTC.

Per ciò che attiene invece il comparto detenuto per la negoziazione, il risultato atteso da budget era pari a 0,130 milioni. Al 31 marzo, il dato derivante dall'incasso di dividendi e valutazione delle attività al fair value imputate a conto economico, ha determinato un risultato netto di -0,107 milioni: il portafoglio di trading ha risentito della presenza di titoli azionari che hanno fatto registrare un decremento significativo in termini di perdita da valutazione; laddove la situazione dovesse perdurare, per ogni 100 b.p. di incremento dello spread è stimabile un impatto negativo di circa 0,200 milioni a conto economico. Nello scenario ipotizzato di variazione dello spread di 200 b.p. gli impatti attesi in termini economici sono pari a 0,400 milioni. In conclusione, quindi, la redditività complessiva attesa dalla gestione della Finanza passerebbe, nell'ipotesi sopra determinata, da una redditività attesa di 10,530 milioni a 9,763 milioni per effetto del peggioramento del differenziale BUND-BTP di 200 punti base, laddove la pandemia Coronavirus dovesse perdurare.

### Area Crediti

Come da piano operativo, il nostro Istituto ha previsto importanti investimenti in tema di impieghi. In particolare, si intende rafforzare gli asset patrimoniali attraverso la sottoscrizione di prestiti CQS (per un ammontare complessivo di 120 milioni) e nuovi impieghi di tipo tradizionale nell'ordine di circa 47 milioni.

Ad oggi, le indagini condotte dagli analisti sui possibili impatti da Coronavirus sono ancora troppo esigue e non lineari, data l'elevata variabilità dei risultati prodotti da diverse società specializzate: ad aprile, oltre al già citato impatto previsto dal FMI, Prometeia ha previsto impatti sul PIL annuo in contrazione di circa il 6,5%, Deloitte del 4,6% mentre Confindustria parla di un calo del 6% circa.

Prendendo spunto dall'elaborato di Confindustria, abbiamo quindi provato a determinare gli effetti da Coronavirus sugli impieghi del nostro istituto, distinguendo tra settore imprese e famiglie ed altri enti<sup>2</sup>.

### IMPRESE

Abbiamo eseguito una clusterizzazione della clientela imprenditoriale per settore di attività economica e Codice Ateco, individuando le seguenti classi che, anche secondo l'indagine di Confindustria, hanno già palesato la percezione di difficoltà connessa alle restrizioni governative disposte a seguito della diffusione del COVID 19. In dettaglio, la clientela è stata così segmentata:

1. Manifatturiero/Industriale (Cluster 1 - settori A,B,C,D,E)
2. Edilizio (Cluster 2 - settori F,L)
3. Commercio (Cluster 3 - Settore G)
4. Turistici e ristorativo (Cluster 4 – Settori I,N)
5. Servizi (Cluster 5 – Settori H,J,K,M,P,Q,R,S)

<sup>2</sup> Un interessante lavoro a riguardo dei possibili impatti da Coronavirus, è stato condotto proprio da Confindustria. L'elaborato in questione, "RISULTATI RELATIVI ALL'INDAGINE SUGLI EFFETTI DEL COVID – 19 PER LE IMPRESE ITALIANE", realizzato nel mese di Marzo, raccoglie i dati ottenuti da un questionario che Confindustria ha somministrato a 6.000 aziende italiane. Pur sottostando ad una serie di limitazioni (su tutte: feedback altamente concentrato nell'area settentrionale e contenuto nelle altre aree geografiche; mancata linearità di rappresentazione dei settori, con alta concentrazione di quello manifatturiero, a discapito del commercio, delle attività professionali, delle attività di ristorazione e alloggio, ecc.); forte rappresentazione delle aziende grandi, in un'economia, come quella nostrana, fondata prevalentemente su microimprese) l'elaborato evidenzia le prime percezioni in termini di impatto per i diversi settori economici. Dall'indagine sono emerse percezioni particolarmente importanti del problema per le realtà incluse nel settore manifatturiero, edilizio, commerciale e turistico/ristorativo.

La base crediti riferibile alle imprese, nel corso del primo trimestre, si è incrementata per circa 7,4 milioni, limitatamente alla componente non deteriorata (stage 1 e 2). Il dato esposto è di tipo contabile ed inclusivo dei rientri delle esposizioni e dei passaggi allo stadio successivo.

Per poter valutare approssimativamente il tipo di impatto che il propagarsi dell'epidemia ha avuto all'interno della nostra clientela, siamo quindi partiti dalla situazione al 31 dicembre 2019, differenziando tra clientela performing (stage 1 e 2) e non performing (stage 3).

L'analisi condotta sulle esposizioni non deteriorate nei periodi di riferimento (31 dicembre 2019-31 marzo 2020) ha evidenziato quanto segue:

Cluster	31/03/2020		31/12/2019		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
	Esposizione	Fondo	Esposizione	Fondo	Var. Esp.	Var. Fondo	coverage medio 1+2	coverage medio 1+2
1	44.564	545	42.501	377	2.063	168	1,22%	0,89%
2	49.896	886	48.558	705	1.338	182	1,78%	1,45%
3	56.398	1.185	54.498	1.022	1.900	162	2,10%	1,88%
4	20.375	345	19.428	246	947	100	1,69%	1,26%
5	58.080	559	56.956	461	1.124	98	0,96%	0,81%
	<b>229.314</b>	<b>3.521</b>	<b>221.942</b>	<b>2.810</b>	<b>7.372</b>	<b>710</b>	<b>1,54%</b>	<b>1,27%</b>

(importi in migliaia di euro)

Secondo la tabella sopra riportata ad una variazione di circa 7,4 milioni è corrisposto un incremento di circa 0,7 milioni in termini di coverage, che porta la copertura media sul comparto imprese dall'1,27% di fine 2019 all'1,54% al primo trimestre 2020. Seppur si registra un incremento del coverage in termini percentuali, è bene evidenziare che, annualmente, il modello di calcolo delle svalutazioni su stage 1 e 2, viene aggiornato dall'Outsourcer sulla base della serie storica delle sofferenze chiuse a dicembre 2019. L'impatto dell'aggiornamento, recepito sulle svalutazioni al 31 marzo, avrebbe determinato un impatto di circa 0,531 milioni sulla base dati del 31 dicembre. Ai fini della nostra analisi, quindi, tale componente va eliminata dalla quota di variazioni "imputabili" al COVID 19.

Visto l'arco temporale comunque ridotto, per poter stimare approssimativamente gli impatti da pandemia, assumiamo il mancato peggioramento delle PD per ragioni diverse da quest'ultima. Mantenendo ferma la copertura media al 31 dicembre 2019 (1,27%), l'incremento dei fondi su nuove esposizioni sarebbe stimabile nella misura di 0,093 milioni.

Sotto queste ipotesi, la restante parte potrebbe rappresentare l'impatto da COVID 19 (circa 0,085 milioni). Scendendo nel dettaglio, le variazioni stimate per i cluster sopra riportati sono così sintetizzabili:

Cluster	Var da Esp	Var da COVID	Eff. Tuning
1	18	24	126
2	19	26	136
3	36	5	121
4	12	13	75
5	9	16	73
	<b>94</b>	<b>85</b>	<b>531</b>

(importi in migliaia di euro)

## FAMIGLIE ED ALTRI ENTI

Spostando l'attenzione sulle famiglie e le altre esposizioni (amministrazioni ed altri enti) è possibile evidenziare quanto segue:

Cluster	Descrizione	31/03/2020		31/12/2019		31/03/2020	31/12/2019	31/03/2020	31/12/2019
		Esposizione	Fondo	Esposizione	Fondo	Var. Esp.	Var. Fondo	coverage medio 1+2	coverage medio 1+2
6	Famiglie	155.805	1.174	156.520	1.258	-715	-83	0,75%	0,80%
7	Amministrazioni ed altro	22.758	35	21.996	32	762	3	0,15%	0,15%
		<b>178.563</b>	<b>1.209</b>	<b>178.516</b>	<b>1.290</b>	<b>47</b>	<b>-81</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,72%</b>

(importi in migliaia di euro)

La dinamica sui 2 comparti sopra evidenziati sembra essere abbastanza lineare nel periodo di riferimento. Non sussistono, al netto dei rientri e dei passaggi a stage 3, incrementi significativi: si sono invece ravviate condizioni di miglioramento complessivo sulle rettifiche della clientela, con una ripresa di circa 0,083 milioni. Scendendo nel dettaglio delle variazioni per singolo cluster e cercando di determinare gli effetti da COVID 19, neutralizzando l'effetto tuning, possiamo sintetizzare quanto segue:

Cluster	Var da Esp	Var da COVID	Eff. Tuning
6	-6	-15	-62
7	1	0	2
	<b>-5</b>	<b>-16</b>	<b>-60</b>

(importi in migliaia di euro)

Sempre facendo riferimento alle ipotesi sopra riportate per le imprese, il comparto delle famiglie (CLUSTER 6), sembrerebbe essere riuscito a mantenere fede ai propri impegni, non risentendo degli effetti da COVID 19. L'elaborazione qui condotta è ovviamente basata sui dati disponibili ad oggi. È chiaro che gli impatti si manifesteranno, verosimilmente, con più forza nei mesi successivi; laddove il fenomeno non dovesse rientrare in tempi brevi, le rettifiche da dover apportare sul finire dell'anno potrebbero essere ragionevolmente più elevate.

Per ciò che attiene lo stage 3, l'incremento determinatosi sulle esposizioni lorde è di circa 2,8 (61,3 milioni al 31 marzo, rispetto a 58,5 di fine dicembre 2019). Allo stato attuale sono ancora in corso le valutazioni analitiche del comparto al 31 marzo 2020; la Direzione ha comunque ravvisato condizioni per poter prevedere un incremento rispetto al dato di budget di ulteriori rettifiche nel prossimo biennio complessivamente per circa 2 milioni. Al netto delle nuove esposizioni che, nel corso dell'anno, potrebbero passare a sofferenza, è plausibile ipotizzare che, attraverso la probabile partecipazione ad importanti operazioni di cartolarizzazione dei crediti (Sofferenze ed inadempienze), potrà essere abbattuto significativamente l'ammontare delle esposizioni incluse in stage 3, per importi, ad oggi, stimabili nell'ordine di circa 20 milioni: in questo modo, il peggioramento della base crediti deteriorati potrebbe essere contenuto.

Inoltre, secondo le disposizioni previste all'interno del Decreto Cura Italia e valide fino al 31 dicembre, si provvederà, nel più breve lasso di tempo possibile, a realizzare una operazione di "messa in garanzia" di parte dei crediti concessi alle imprese mediante estensione delle garanzie del Medio Credito Centrale. Si stima che la potenzialità dei nostri impieghi di recepire tali iniziative possa essere quantificata in circa 40 milioni di euro derivandone, a livello patrimoniale, una immediata riduzione delle percentuali di ponderazione: da un coefficiente medio del 75% ad una del 35% generando una riduzione di circa 20 milioni di RWA; quest'ultimo, pur risentendo dell'importante sottoscrizione di prestiti di cessione del quinto dello stipendio previsti nel piano strategico aziendale, dovrebbe esserne inficiato solo limitatamente, per effetto, tra l'altro, a far data dal 1 gennaio 2021, di una ponderazione agevolata (35%) come già evidenziato all'interno di questa stessa relazione in tema di novità normative.

Quanto qui sopra esposto, può essere riassunto all'interno del seguente prospetto che dà evidenza delle attese in termini di RWA per l'anno 2020 e 2021.

Esposizione ai rischi	2019	2020	2021
Credito	499.383	608.264	632.138
Mercato	2.657	2.657	2.657
Operativo	43.674	43.394	46.312
<b>RWA</b>	<b>545.714</b>	<b>654.315</b>	<b>681.107</b>

(importi in migliaia di euro)

Signori Soci,

l'anno appena concluso ha evidenziato nuovamente un ottimo risultato d'esercizio, ampiamente dettagliato nelle varie sezioni del presente bilancio e che garantirà, nuovamente, se sarà approvata dall'Assemblea la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio, un'adeguata remunerazione dell'azione attraverso la distribuzione di un dividendo, pur garantendo un cospicuo accantonamento alle riserve al fine di rafforzare il patrimonio della banca.

Sottoponiamo quindi alla Vostra approvazione il bilancio dell'esercizio 2019 nei suoi elementi patrimoniali ed economici, oltre agli allegati che ne fanno parte integrante.

Il bilancio, che chiude con un utile d'esercizio di 8.538.824 euro, è stato sottoposto a revisione legale dalla B.D.O. Italia S.p.A. la cui relazione è allegata agli atti che seguono:

<b>Totale dell'attivo al 31/12/2019</b>		<b>1.502.652.907</b>
passività	1.396.812.817	
capitale sociale	55.270.330	
riserve	35.537.570	
sovrapprezzi di emissione	7.519.598	
riserva da valutazione	(1.026.232)	
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto al 31/12/2019</b>		<b>1.494.114.083</b>
<b>utile d'esercizio</b>		<b>8.538.824</b>

(importi in euro)

### Riparto dell'Utile d'esercizio

In conformità a quanto previsto dalla Legge e dallo Statuto Sociale, Vi proponiamo la seguente ripartizione dell'utile d'esercizio, giusta delibera dell'11 febbraio 2020 :

Utile netto d'esercizio al	31/12/2019		8.538.824
proposta di ripartizione:			
alla riserva ordinaria	il	40,70%	3.475.035
al fondo beneficenza	il	2,34%	200.000
ai Soci per dividendi (0,440 euro per azione)	il	56,96%	4.863.789

(importi in euro)

Con riferimento alle successive raccomandazioni della Banca d'Italia e della BCE del 27 marzo u.s., emesse in corrispondenza della diffusione della pandemia COVID 19, il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in data 9 aprile 2020, ha deliberato di rinviare il pagamento del dividendo almeno fino al 1° ottobre 2020, condizionatamente al miglioramento della situazione economica, sulla base di parametri oggettivi, al mantenimento di una dotazione patrimoniale adeguata e, in ogni caso, subordinatamente ad ulteriori indicazioni della Banca d'Italia in materia.

Dopo l'approvazione, semprechè la proposta sia da Voi accettata, il patrimonio sociale avrà la seguente composizione e consistenza:

Capitale Sociale composto da numero (n. 11.054.066 del valore nominale unitario di 5 euro)	55.270.330
riserve	39.012.605
sovrapprezzi di emissione	7.519.598
riserva da valutazione	(1.026.232)
<b>Totale Patrimonio post approvazione</b>	<b>100.776.301</b>

(importi in euro)

Prima di passare alle fasi di approvazione del bilancio e della ripartizione dell'Utile d'Esercizio, desideriamo esprimere i nostri ringraziamenti a tutti coloro che hanno collaborato e sostenuto la nostra banca contribuendo al raggiungimento dei risultati ottenuti. Cogliamo l'occasione per esprimere il nostro sentito ringraziamento innanzitutto a Voi Soci e soprattutto ai Soci/Clienti per la costante fiducia e per l'incondizionato sostegno riposti nella nostra istituzione. Un ulteriore ringraziamento unito ad un senso di gratitudine lo rivolgiamo anche a tutti i nostri Clienti "famiglie ed imprese" per il continuo apprezzamento dei nostri servizi e dei nostri prodotti.

Siamo grati al Collegio Sindacale e al suo Presidente il Prof. Vincenzo Taccone per la pregevole opera profusa nello svolgimento del delicato compito istituzionale e al Collegio dei Probiviri sempre vicino e disponibile.

Un vivo apprezzamento lo rivolgiamo alla Banca d'Italia, al suo Governatore Dottor Ignazio Visco, al Direttore Generale Dottor Daniele Franco e al suo predecessore Fabio Panetta nonché agli altri componenti il Direttorio, ai Direttori Centrali, al Capo della Vigilanza e ai suoi Collaboratori, ai Funzionari generali e così pure al Dottor Luigi Mariani, Direttore della Filiale di Roma e a tutti i suoi Collaboratori, ai Dipendenti del Centro Donato Minichella della filiale di Frascati, con cui intratteniamo rapporti per i servizi di cassa per l'attenzione e la guida rivolte alla Banca.

Un saluto e un particolare ringraziamento, per la disponibilità e per gli utili consigli, vogliamo rivolgerli al nucleo ispettivo dell'Organo di Vigilanza validamente guidato dal Dott. Arruzzoli e coadiuvato dal Dott. Ricciuti, dal Dott. Maddaloni e dalla Dott.ssa Vergati che è presente presso la nostra Banca a partire dal 04 febbraio 2019, per svolgere le ordinarie e periodiche attività di accertamenti ispettivi, oltreché al Team per l'accertamento Ispettivo Trattamento e Ricircolo Contante composto dalla Capo Ispettrice la Dott.ssa D'Albenzio, dal Dott. Monacchi, dal Dott. Carradori e dal Dott. Dal Piaz. A tal proposito riteniamo necessario ringraziare entrambi i team ispettivi di Banca d'Italia e tutti coloro che hanno contribuito al corretto svolgimento della verifica che rappresenta per noi un momento di confronto e crescita attraverso il quale migliorare il nostro operato e la nostra funzione. Un saluto va poi all'Associazione Bancaria Italiana, all'Associazione Nazionale fra le Banche Popolari, alle Banche Popolari consorelle, a tutti i nostri Corrispondenti e alla Consob, al Fondo Interbancario Tutela Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia. Un particolare ringraziamento lo rivolgiamo al Personale della Phoenix Informatica Bancaria S.p.A., alla C.S.D. S.r.l. e a CESVE spa per il competente supporto; alla B.D.O. Italia S.p.A., alla M.E.T.A. S.r.l. ed alla KPMG spa per la professionalità sempre dimostrata nell'ambito del loro delicato lavoro di verifica e supporto.

Al Direttore Generale il Dottor Nicola Toti, il nostro ringraziamento per l'impegno, la competenza e l'energia profusa nello svolgimento del delicato ruolo di guida dell'esecutivo e per le doti umane che quotidianamente manifesta nella gestione del Personale. Al Vice Direttore Generale e al Comitato di Direzione il nostro vivo apprezzamento per l'efficace apporto alle attività aziendali. Infine a tutto il Personale un sincero ringraziamento per il livello professionale espresso e per l'attaccamento, la dedizione e lo spirito di sacrificio dimostrati nello svolgimento dei propri compiti, elemento essenziale per il raggiungimento degli obiettivi aziendali.



Signori Soci,

nel sottoporre al vostro giudizio il Bilancio dell'esercizio 2019, il Consiglio di Amministrazione, letta la relazione del Collegio Sindacale e la relazione della Società di Revisione B.D.O. Italia SpA, invita l'Assemblea ad assumere la seguente delibera:

L'Assemblea Ordinaria dei Soci, riunitasi oggi 07 Maggio 2020, in seconda convocazione, essendo andata deserta la prima convocazione, ascoltata la relazione degli Amministratori sulla gestione dell'esercizio 2019, gli schemi di Stato Patrimoniale e di Conto Economico e la proposta di ripartizione dell'utile d'esercizio pari a 8.538.824 euro, che prevede l'assegnazione, a ciascuna delle n. 11.054.066 azioni in circolazione al 31/12/2019 con godimento 1° gennaio 2020, del valore nominale unitario di 5 euro, la distribuzione di un dividendo pari a 0,440 euro; preso atto della relazione del Collegio Sindacale e della Società di revisione:

### **APPROVA**

- la relazione degli Amministratori sulla gestione;
- la nota integrativa ivi compresi i criteri di valutazione adottati;
- il bilancio al 31 dicembre 2019 indicato negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico;
- il prospetto della redditività complessiva;
- il prospetto delle movimentazioni del patrimonio netto;
- il rendiconto finanziario;
- la ripartizione dell'utile d'esercizio, pari a 8.538.824 euro;

e più precisamente:

### **DELIBERA**

di ripartire l'utile d'esercizio pari a 8.538.824 euro nel seguente modo:

alla riserva ordinaria	il	40,70%	3.475.035
al fondo beneficenza	il	2,34%	200.000
ai Soci per dividendi	il	56,96%	4.863.789

determinato in ragione di 0,440 euro da assegnare a ciascuna delle 11.054.066 azioni in circolazione al 31/12/2019 aventi diritto, del valore nominale unitario di 5 euro, secondo le tempistiche e condizionatamente a quanto già riportato nel paragrafo "Riparto dell'Utile" di pagina 74.

**Il Consiglio di Amministrazione**

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

# Relazione del Collegio Sindacale al Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019

Signori soci,

il Collegio Sindacale ha esaminato il progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31/12/2019 corredato dei prospetti ed allegati di dettaglio e dalla relazione sulla gestione, messi a disposizione del Collegio medesimo nei termini di legge e approvati dal C.D.A. nella seduta dell'11 febbraio 2020 che qui di seguito si riporta sinteticamente:

STATO PATRIMONIALE	
ATTIVO	€ 1.502.652.907
PASSIVO	€ 1.396.812.817
PATRIMONIO NETTO	€ 97.301.266
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	€ 8.538.824
CONTO ECONOMICO	
UTILE OPERATIVO DELLA GESTIONE CORRENTE A LORDO DELLE IMPOSTE	€ 14.058.055
IMPOSTE SUL REDDITO	€ 5.519.231
UTILE NETTO D'ESERCIZIO	€ 8.538.824

Nel corso dell'esercizio, il Collegio Sindacale ha svolto l'attività di vigilanza operando in conformità alle disposizioni di legge, alla normativa vigente, alle raccomandazioni della Banca d'Italia e della CONSOB.

L'attività di vigilanza è stata svolta in conformità ai principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e dagli Esperti Contabili.

Nello svolgimento delle verifiche e degli accertamenti necessari, i Sindaci si sono avvalsi anche del supporto delle strutture e delle funzioni preposte al controllo interno aziendale.

Nel corso del 2019 si sono tenute n. 16 riunioni del Consiglio di Amministrazione a cui ha sempre partecipato il Collegio Sindacale, ottenendo da essi tutte le informazioni patrimoniali, economiche e finanziarie sulle operazioni di maggior rilievo svolte dalla Banca. Il Collegio ha partecipato con propri rappresentanti a tutte le riunioni del Comitato conflitti di interesse e Comitato Monitoraggio Rischi. Tutte queste riunioni si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari ed il Collegio ha potuto valutare la correttezza dell'iter decisionale del Consiglio di Amministrazione e dei Comitati in merito all'esercizio delle deleghe ricevute, nonché sulle operazioni più rilevanti.

Il Direttore Generale ha periodicamente riferito al Consiglio di Amministrazione sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, con puntuale raffronto dei dati consuntivi con quelli di budget.

Il Collegio Sindacale ha incontrato, per il reciproco scambio di informazioni sulle rispettive attività di competenza e per l'esame ed il commento di alcuni dati contabili, sia la B.D.O Italia spa incaricata dell'attività di revisione, sia la società META che è preposta all'internal auditing. Si precisa che la società di revisione non ha mai evidenziato al Collegio rilievi di fatti censurabili ovvero di criticità o inadeguatezza.

Nell'ambito delle attività svolte, il Collegio Sindacale ha costantemente vigilato sull'osservanza della legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, nonché sui principi di adeguata gestione societaria ed imprenditoriale. Il Collegio ha inoltre vigilato sulla revisione legale dei conti e sull'indipendenza della società di revisione B.D.O.

Le operazioni con parti correlate rappresentano una frazione minimale del totale degli impieghi. Tali operazioni sono state monitorate costantemente e risultano concesse sulla base di apposito regolamento sistematicamente aggiornato.

Tutte le operazioni di gestione poste in essere sono state condotte con oculatazza economica ed in conformità ai piani strategici predisposti dal Consiglio di Amministrazione.

L'Istituto è stato sottoposto a verifica ispettiva dalla Banca d'Italia nel periodo febbraio-inizi di maggio 2019. Tale verifica ha confermato la solidità patrimoniale, finanziaria ed economica dell'Istituto. Alcune osservazioni degli ispettori sull'assetto organizzativo della Banca, in particolare sul sistema dei controlli interni, sono state tempestivamente recepite dal Consiglio di Amministrazione che ha immediatamente eliminato alcuni elementi di criticità adeguando il sistema alle finalità aziendali di efficienza gestionale. I provvedimenti del Consiglio di Amministrazione hanno portato ad un adeguato coordinamento di tutte le funzioni coinvolte.

Sono state pertanto affrontate varie problematiche sulla gestione degli immobili non funzionali, sulla ristrutturazione degli organi sociali, sulla concessione dei crediti specie per quel che riguarda i controlli sugli anticipi su fatture, sul monitoraggio dei crediti, sulla trasparenza e sulla formazione del personale. In particolare, il Collegio Sindacale è stato impegnato nell'ultimo trimestre del 2019 a controllare che tutti i suggerimenti dell'Organo di Vigilanza fossero recepiti e puntualmente attuati. Dell'esatto adempimento di quanto suggerito a seguito della verifica ispettiva, il Collegio ha relazionato in maniera esaustiva alla Banca d'Italia.

Il Collegio può quindi affermare che il sistema amministrativo contabile risulta adeguato, affidabile e funzionale ai fini di una corretta rappresentazione dei fatti di gestione, anche a fronte dello scambio di informazioni avute con la società di revisione B.D.O. e con la società addetta all'attività di internal auditing META.

Non sono pervenute al Collegio denunce ex art. 2408 Codice Civile.

Come si evince dalle cifre evidenziate nel conto economico, il risultato della gestione 2019 è soddisfacente. L'utile della gestione corrente, pari ad euro 14.058.055, è in linea con quanto previsto dal piano strategico ed operativo; per quanto riguarda l'utile netto di euro 8.538.824, quest'ultimo si discosta dal risultato del precedente esercizio, pari ad euro 17.371.722; a tal proposito, ricordiamo che il risultato evidenziato era da considerarsi straordinario per effetto dell'applicazione della normativa fiscale più favorevole e connessa alla prima applicazione del principio IFRS9. Nonostante dall'applicazione fosse emerso un risultato netto maggiormente elevato, la quota di utile distribuita a titolo di dividendo era rimasta invariata (0,44 cent per azione come negli anni precedenti) destinando la restante parte al rafforzamento patrimoniale aziendale.

Ciò ha consentito al Consiglio di Amministrazione di proporre senza alcuna difficoltà, anche per il 2019, la distribuzione del dividendo in misura pari a quella dello scorso anno (€ 0,44 lordi per azione) per effetto dei prudenziali accantonamenti effettuati in passato.

Nonostante le recentissime crisi di mercato, la Banca Popolare del Cassinate ha attraversato indenne periodi tempestosi durante i quali alcuni Istituti di Credito sono naufragati, gettando un'ombra su molte piccole banche locali, che da POPOLARI sono diventate IMPOPOLARI per i notevoli danni arrecati ai loro soci in seguito ad operazioni azzardate.

In tale contesto economico, la Banca Popolare del Cassinate resta un esempio di eccellenza, tanto da classificarsi al primo posto nella Regione Lazio.

Questo risultato non è da imputare alla semplice fortuna. Esso è il frutto di un duro, costante e quotidiano lavoro del Consiglio di Amministrazione e del suo infaticabile presidente dott. Donato Formisano, validamente supportati dai dirigenti, dai quadri e da tutto il personale dipendente dell'istituto, nonché dai soci e dai clienti tutti.

I buoni risultati economici conseguiti nel corso degli anni hanno consentito alla Banca Popolare del Cassinate di remunerare adeguatamente i soci e di dare anche un supporto economico al sistema bancario in maniera solidale, venendo in soccorso delle banche in difficoltà quando ve ne è stato bisogno.

Con il 2020 il Consiglio di Amministrazione intende esplorare altri settori per adeguarsi alle nuove richieste dei mercati, al fine di accrescere sia i ricavi che gli utili, tenuto conto che il settore classico del credito non è più remunerativo come per il passato.

Nel momento in cui viene redatta la presente relazione, molte nubi si addensano sul futuro economico e sociale. Ci si riferisce in particolare all'emergenza mondiale del Coronavirus, che sta mettendo in serio pericolo la salute delle persone e l'operatività stessa dell'apparato produttivo, turistico e commerciale. È indubbio che tutto questo avrà impatti negativi molto pesanti sul sistema economico: molte imprese subiranno crisi di liquidità e molti risparmiatori andranno in difficoltà. Siamo certi che la Banca Popolare del Cassinate fornirà tutto il sostegno necessario alla clientela per uscire dalla fase di emergenza economica, così come è avvenuto per il passato quando l'Istituto fu al fianco delle imprese e dei cittadini per aiutarli a risollevarsi dai disastri dell'ultimo conflitto mondiale.

Signori soci,

l'utile netto di esercizio di euro 8.538.824, evidenziato nel conto economico, trova riferimento e conferma nelle risultanze delle scritture contabili come certificato dalla società di revisione.

Tenuto conto che la società di revisione B.D.O. Italia spa si è espressa positivamente sul bilancio di esercizio e sulla relazione sulla gestione senza riserve o richiami di informativa ai sensi del D.Lgs. 39/2010 e che l'utile computato nel patrimonio di vigilanza è stato determinato secondo criteri contabili vigenti che non danno luogo a pensare che possa essere sovrastimato

#### IL COLLEGIO SINDACALE

esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio al 31/12/2019 ed alla distribuzione dell'utile così come formulato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio ringrazia il Consiglio di Amministrazione ed il suo Presidente, la Direzione Generale con il suo staff, i funzionari,

la segreteria soci e tutti i dipendenti della Banca per la collaborazione fornita in ogni occasione.

#### CONCLUSIONI

L'utile netto di esercizio di euro 8.538.824, evidenziato nel conto economico, trova riferimento e conferma nelle risultanze delle scritture contabili come certificato dalla società di revisione.

Tenuto conto che la società di revisione B.D.O. Italia spa si è espressa positivamente sul bilancio di esercizio e sulla relazione sulla gestione senza riserve o richiami di informativa ai sensi del D.Lgs. 39/2010 e che l'utile computato nel patrimonio di vigilanza è stato determinato secondo criteri contabili vigenti che non danno luogo a pensare che possa essere sovrastimato, il Collegio Sindacale esprime parere favorevole alla approvazione del bilancio al 31/12/2019 ed alla distribuzione dell'utile così come formulato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio ringrazia il Consiglio di Amministrazione ed il suo Presidente, la Direzione Generale con il suo staff, i funzionari, la segreteria soci e tutti i dipendenti della Banca per la collaborazione fornita in ogni occasione.

Cassino, 11 Marzo 2020  
IL COLLEGIO SINDACALE  
prof. Vincenzo Taccone  
dott. Sergio Lanni  
dott. Roberto Molle

# BilanciO al 31/12/2019

## Prospett| contabil|

Stato patrimoniale

Conto economico

Prospetto della redditività complessiva

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

Rendiconto finanziario

STATO PATRIMONIALE			
	Voci dell'attivo	31-12-2019	31-12-2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	9.346.769	9.288.235
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (IFRS 7 par. 8 lett. a))	88.388.694	81.678.382
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione;	7.452.159	2.224.435
	b) attività finanziarie designate al fair value;		
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	80.936.536	79.453.947
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (IFRS 7 par. 8 lett. h))	4.814.144	5.465.246
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. f))	1.311.118.897	1.749.021.420
	a) crediti verso banche	78.808.707	53.841.152
	b) crediti verso clientela	1.232.310.190	1.695.180.268
80.	Attività materiali	61.057.844	60.101.504
90.	Attività immateriali	191.527	150.962
	di cui:		
	- avviamento		
100.	Attività fiscali	10.934.555	10.896.488
	a) correnti	58.092	7.945
	b) anticipate	10.876.463	10.888.543
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
120.	Altre attività	16.800.476	16.141.825
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>1.502.652.907</b>	<b>1.932.744.062</b>

Importi in Euro

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione  
**Donato Formisano**

I Sindaci  
**Vincenzo Taccone** - Presidente  
**Sergio Lanni**  
**Roberto Molle**



STATO PATRIMONIALE			
	Voci del passivo e del patrimonio netto	31-12-2019	31-12-2018
<b>10.</b>	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (IFRS 7 par. 8 lett. g))	1.376.206.554	1.808.869.287
	a) debiti verso banche	586.240.000	1.068.358.375
	b) debiti verso la clientela	734.668.752	661.494.492
	c) titoli in circolazione	55.297.802	79.016.420
<b>60.</b>	Passività fiscali	717.669	873.937
	a) correnti	341.351	472.642
	b) differite	376.318	401.295
<b>80.</b>	Altre passività	14.958.344	14.484.355
<b>90.</b>	Trattamento di fine rapporto del personale	1.429.330	1.740.122
<b>100.</b>	Fondi per rischi e oneri:	3.500.919	3.793.862
	a) impegni e garanzie rilasciate	603.830	1.594.578
	b) quiescenza e obblighi simili		
	c) altri fondi per rischi e oneri	2.897.090	2.199.284
<b>110.</b>	Riserve da valutazione	-1.026.232	-408.787
<b>140.</b>	Riserve	35.537.570	23.229.635
<b>150.</b>	Sovrapprezzi di emissione	7.519.598	7.519.598
<b>160.</b>	Capitale	55.270.330	55.270.330
<b>180.</b>	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	8.538.824	17.371.723
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>1.502.652.907</b>	<b>1.932.744.062</b>

Importi in Euro

Il Direttore Generale  
Nicola Toti

Il Capo Contabile  
Pasquale Iannicelli

CONTO ECONOMICO			
	Voci	31-12-2019	31-12-2018
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	28.385.207	30.677.124
11.	di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo*	26.929.693	28.024.172
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(4.664.978)	(5.515.986)
<b>30.</b>	<b>Margine di interesse</b>	<b>23.720.229</b>	<b>25.161.138</b>
40.	Commissioni attive	7.516.916	7.115.584
50.	Commissioni passive	(2.000.165)	(1.812.915)
<b>60.</b>	<b>Commissioni nette</b>	<b>5.516.750</b>	<b>5.302.668</b>
70.	Dividendi e proventi simili	39.863	4.391
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	290.629	(882.885)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	7.440.684	5.619.429
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.440.684	865.825
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		4.759.304
	c) passività finanziarie		(5.701)
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	150.779	159.106
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	150.779	159.106
<b>120.</b>	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>37.158.934</b>	<b>35.363.847</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(3.262.842)	76.354
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(3.262.842)	76.354
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
140.	Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni	(30.798)	(62.777)
<b>150.</b>	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>33.865.295</b>	<b>35.377.423</b>
160.	Spese amministrative:	(21.045.201)	(20.388.014)
	a) spese per il personale	(11.161.916)	(10.926.395)
	b) altre spese amministrative	(9.883.286)	(9.461.619)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(27.012)	(191.501)
	a) impegni e garanzie rilasciate	990.748	39.571
	b) altri accantonamenti netti	(1.017.761)	(231.072)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.792.077)	(1.630.465)
200.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(53.227)	(76.122)
210.	Altri oneri/proventi di gestione	3.150.371	3.150.450
<b>210.</b>	<b>Costi operativi</b>	<b>(19.767.145)</b>	<b>(19.135.653)</b>
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(40.094)	(15.643)
<b>260.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>14.058.055</b>	<b>16.226.127</b>
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(5.519.231)	1.145.595
<b>280.</b>	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>8.538.824</b>	<b>17.371.722</b>
<b>300.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio*</b>	<b>8.538.824</b>	<b>17.371.722</b>

Importi in Euro

\* Nell'anno 2018 per l'applicazione del principio contabile (IAS 12) al reddito lordo non sono state sottratte le imposte d'esercizio rinviate al futuro. Per cui la variabile fiscale ha prodotto un incremento dell'utile lordo determinando un utile netto pari a 17,371 milioni. Ai fini di una corretta comparazione, si è proceduto alla normalizzazione dell'utile 2018 per renderlo maggiormente raffrontabile con l'utile 2019. A tal proposito, si ricorda che già nel bilancio 2018 in tema di utile si era sottolineato che: "il risultato evidenziato è da considerarsi straordinario per effetto dell'applicazione della normativa fiscale più favorevole e connessa alla prima applicazione del principio IFRS9 come da relazione emessa dalla KPMG spa ed allegata al presente bilancio"

\*\* A causa di un'errata interpretazione nel bilancio 2018 sono stati erroneamente inseriti nella voce 11 i soli interessi effettivi su crediti deteriorati (597.587). Il dato ora comparato ripropone il valore corretto.

PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA			
	Voci	31-12-2019	31-12-2018
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>8.538.824</b>	<b>17.371.723</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico:</b>		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
40.	Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
50.	Attività materiali		
60.	Attività immateriali		
70.	Piani a benefici definiti	(10.764)	(32.631)
80.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
90.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico:</b>		
100.	Coperture di investimenti esteri		
110.	Differenze di cambio		
120.	Coperture dei flussi finanziari		
130.	Strumenti di copertura (elementi non designati)		
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(606.680)	(2.128.024)
150.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
160.	Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto		
<b>170.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(617.445)</b>	<b>(2.160.655)</b>
<b>180.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>7.921.379</b>	<b>15.211.068</b>

Importi in Euro

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO 2019**

	Esistenze al 31/12/2018	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01/01/2019
Capitale:			
a) azioni ordinarie	55.270.330		55.270.330
b) altre azioni			
Sovrapprezzi di emissione	7.519.598		7.519.598
Riserve:			
a) di utili	23.229.635		23.229.635
b) altre			
Riserve da valutazione	(408.787)		(408.787)
Strumenti di capitale			
Azioni proprie			
Utile (Perdita) d'esercizio	17.371.723		17.371.723
Patrimonio netto	102.982.499		102.982.499

(importo in euro)

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO PER L'ESERCIZIO 2018**

	Esistenze al 31/12/2017	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01/01/2018
Capitale:			
a) azioni ordinarie	55.942.450		55.942.450
b) altre azioni			
Sovrapprezzi di emissione	7.519.598		7.519.598
Riserve:			
a) di utili	41.682.629	(20.078.927)	21.603.702
b) altre			
Riserve da valutazione	6.468.536	(4.716.668)	1.751.868
Strumenti di capitale			
Azioni proprie			
Utile (Perdita) d'esercizio	8.086.387		8.086.387
Patrimonio netto	119.699.600	(24.795.595)	94.904.006

(importo in euro)

Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									
Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2019	Patrimonio netto al 31/12/2019	
			Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
											55.270.330
											7.519.598
12.307.934											35.537.569
										(617.445)	(1.026.232)
(12.307.934)	(5.063.789)									8.538.824	8.538.824
	(5.063.789)									7.921.379	105.840.090

Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio									
Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2018	Patrimonio netto al 31/12/2018	
			Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock options			
				(672.120)							55.270.330
											7.519.598
2.963.452		-		(1.337.519)							23.229.635
										(2.160.655)	(408.787)
(2.963.452)	(5.122.936)									17.371.723	17.371.723
	(5.122.936)			(2.009.639)						15.211.068	102.982.499

RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo Diretto)		
	Importo	
A. ATTIVITÀ OPERATIVA	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Gestione</b>	696.827	12.491.716
- interessi attivi incassati (+)	28.385.207	30.677.124
- interessi passivi pagati (-)	(4.664.978)	(5.515.986)
- dividendi e proventi simili (+)	39.863	4.391
- commissioni nette (+/-)	5.516.750	5.302.668
- spese per il personale (-)	(11.161.916)	(10.926.395)
- altri costi (-)	(16.039.989)	(11.610.385)
- altri ricavi (+)	4.141.120	3.414.703
- imposte e tasse (-)	(5.519.231)	1.145.596
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>431.146.594</b>	<b>96.254.299</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	(5.227.724)	(1.231.909)
- altre attività valutate obbligatoriamente al fair value	(1.482.588)	89.669.648
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	651.102	2.265.223
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	437.902.523	5.613.137
- altre attività	(696.719)	(61.800)
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>(438.629.980)</b>	<b>(111.760.164)</b>
- passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(432.662.733)	(106.612.478)
- altre passività	(5.967.246)	(5.147.686)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>(6.786.558)</b>	<b>(3.627.277)</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	7.882.092	4.895.650
- vendite/rimborsi di attività finanziarie detenute sino alla scadenza	7.882.092	4.895.650
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	(996.906)	183.107
- acquisti di attività materiali	(956.340)	115.574
- acquisti di attività immateriali	(40.566)	67.534
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>6.885.186</b>	<b>5.078.757</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie		(2.009.639)
- distribuzione dividendi e altre finalità	(40.094)	(15.643)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(40.094)</b>	<b>(2.025.282)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>58.533</b>	<b>(573.801)</b>

RICONCILIAZIONE		
	Importo	
Voci di bilancio	31-12-2019	31-12-2018
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	9.288.235	9.862.038
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	58.533	(573.801)
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	0	0
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	9.346.769	9.288.235

# BilanciO al 31/12/2019

## NotA IntegrativA

- Parte A - Politiche contabili
- Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale
- Parte C - Informazioni sul conto economico
- Parte D - Informazioni sulla redditività complessiva
- Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
- Parte F - Informazioni sul patrimonio
- Parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
- Parte H - Operazioni con parti correlate
- Parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
- Parte L - Informativa di settore



# PARTE A - POLITICHE CONTABILI

## A.1 - PARTE GENERALE

### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITA' AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

#### 1. Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Banca Popolare del Cassinate dichiara che il presente bilancio è redatto secondo i principi contabili internazionali (International Accounting Standards – IAS e International Financial Reporting Standards – IFRS) vigenti alla data del 31 dicembre 2019 emanati dall'International Accounting Standards Board – IASB e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) omologati dalla Commissione Europea ai sensi del Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002 recepito in Italia dal Decreto legislativo del 28 febbraio 2005 n. 38.

Il bilancio rappresenta in modo attendibile la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari della società. L'attendibilità richiede una rappresentazione fedele degli effetti delle rilevazioni di attività, passività, proventi e costi applicando tutte le disposizioni degli IFRS.

Al fine di meglio orientare l'applicazione dei principi contabili si fa, inoltre, riferimento alle seguenti fonti interpretative:

- Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio emanato dallo IASB (Framework);
- Documenti predisposti dall'OIC (Organismo Italiano di Contabilità) e dall'ABI (Associazione Bancaria Italiana).

Qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali sia risultata incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non è stata applicata. Nella nota integrativa sono stati spiegati i motivi della eventuale deroga e la sua influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato.

Per quanto riguarda, infine, gli schemi e le forme tecniche, il bilancio è redatto in applicazione di quanto previsto dalla Circolare n. 262/2005 emanata dalla Banca d'Italia con Provvedimento del 22 dicembre 2005 – 6° aggiornamento del 30 novembre 2018.

I principi contabili internazionali IAS/IFRS in vigore al 31 dicembre 2019, così come omologati dalla Commissione Europea, adottati per la redazione del bilancio di esercizio sono i seguenti:

- IFRS 1 Prima adozione dei principi contabili internazionali;
- IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative;
- IFRS 8 Settori operativi;
- IFRS 9 Strumenti finanziari;
- IFRS 13 Valutazione del fair value;
- IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti;
- IFRS 16 Leasing;
- IAS 1 Presentazione del bilancio;
- IAS 7 Rendiconto Finanziario;
- IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime ed errori;
- IAS 10 Fatti intervenuti dopo la data di riferimento;
- IAS 12 Imposte sul reddito;
- IAS 16 Immobili, impianti e macchinari;
- IAS 17 Leasing;
- IAS 19 Benefici per i dipendenti;
- IAS 20 Contabilizzazione dei contributi pubblici e informativa sull'assistenza pubblica;
- IAS 21 Effetti delle variazioni dei cambi delle valute estere;
- IAS 23 Oneri finanziari;
- IAS 24 Informativa di bilancio sulle operazioni con parti correlate;
- IAS 26 Fondi di previdenza;
- IAS 32 Strumenti finanziari: esposizione nel bilancio;
- IAS 33 Utile per azione;
- IAS 36 Riduzione durevole di valore delle attività;
- IAS 37 Accantonamenti, passività e attività potenziali;
- IAS 38 Attività immateriali;
- IAS 40 Investimenti immobiliari.

Tra le ultime novità, in particolare, si rammenta che per effetto del 6° aggiornamento è stato introdotto il principio IFRS 16 – Leasing in vigore dal 1° gennaio 2019. Una sintesi delle significative novità introdotte dai due standard contabili e degli impatti rilevati nel bilancio della Banca alla data di prima applicazione sono forniti nella successiva Sezione 5 della presente Parte A.1.

Inoltre, si segnala che nell'esercizio di riferimento sono entrate in vigore anche altre novità in materia di principi contabili internazionali IAS/IFRS, le quali peraltro non hanno avuto alcun impatto sostanziale sul bilancio. Tra queste, si segnalano:

- Regolamento (UE) 2018/498 del 22 marzo 2018 che adotta modifiche al principio contabile IFRS 9 “Strumenti finanziari”, limitatamente alla fattispecie rappresentata dagli elementi di pagamento anticipato con compensazione negativa. Tali modifiche, volte a chiarire la classificazione di determinate attività finanziarie rimborsabili anticipatamente quando si applica l'IFRS 9, non comporteranno la necessità di apportare variazioni alle attuali metodologie di contabilizzazione applicate dalla Banca;
- Regolamento (UE) 2018/1595 del 23 ottobre 2018 che adotta l'Interpretazione IFRIC 23 “Incertezza sui trattamenti ai fini dell'imposta sul reddito”, apportando modifiche al principio contabile internazionale IFRS 1 “Prima adozione dei principi contabili internazionali”.

L'Interpretazione precisa come determinare il reddito imponibile (perdita fiscale), i valori ai fini fiscali, le perdite fiscali non utilizzate, i crediti di imposta non utilizzati e le aliquote d'imposta in presenza di un “trattamento fiscale incerto”, vale a dire un trattamento fiscale la cui accettazione da parte dell'autorità fiscale competente non può considerarsi certa. Al momento non è possibile prevedere se tale Interpretazione potrà trovare riflessi nei futuri bilanci della Banca.

## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla presente nota integrativa ed è corredato dalla relazione degli Amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca.

Nella nota integrativa e nei suoi allegati sono riportate informazioni aggiuntive, anche non espressamente richieste dalle disposizioni di legge, che sono ritenute utili per fornire una rappresentazione completa, veritiera e corretta della situazione aziendale.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D.Lgs n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto in unità di euro ad eccezione della nota integrativa e della relazione degli Amministratori nelle quali gli importi sono indicati in migliaia di euro. Il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria e il risultato economico dell'esercizio.

Il bilancio è stato redatto ispirandosi ai seguenti principi generali:

- le valutazioni sono state effettuate nella prospettiva della continuità aziendale;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica, nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione;
- i conti di bilancio sono redatti privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma e nell'ottica di favorire la coerenza con le presentazioni future;
- i conti di bilancio sono costituiti da voci, contrassegnate da numeri, sottovoci, contrassegnate da lettere, e da ulteriori dettagli informativi, i “di cui” delle voci e sottovoci;
- per ogni conto dello stato patrimoniale, del conto economico e del prospetto della redditività complessiva vengono fornite le informazioni comparative per l'esercizio precedente;
- nello stato patrimoniale, nel conto economico e nel prospetto della redditività complessiva non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati; la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota;
- non vengono effettuati compensi di partite, salvo nei casi in cui è espressamente richiesto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione o dalle disposizioni della richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 – 6° aggiornamento del 30 novembre 2018 emanata dalla Banca d'Italia;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto;
- nel conto economico e nelle relative sezioni della nota integrativa i ricavi vanno indicati senza segno, mentre i costi vanno indicati fra parentesi;
- nel prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati fra parentesi;
- relativamente all'informativa riportata nella nota integrativa è stato utilizzato lo schema previsto da Banca d'Italia; laddove le tabelle previste da tale schema risultassero non applicabili rispetto all'attività svolta dalla Banca, le stesse non sono state presentate.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella Circolare Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 – 6° aggiornamento del 30 novembre 2018 non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Gli schemi di bilancio ed i prospetti contenuti nella nota integrativa sono, in linea di principio, esposti a confronto con le risultanze dell'esercizio precedente.

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

Nel periodo di tempo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e l'approvazione del relativo progetto da parte del Consiglio di amministrazione, non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tali da richiedere un'integrazione all'informativa fornita. Il bilancio verrà pubblicato nei modi e nei tempi previsti a termine di legge.

## **SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI**

### **I – Revisione contabile**

Il bilancio della Banca è soggetto alla revisione legale ai sensi del D.Lgs.39/2010, da parte della società BDO Italia S.p.A. in esecuzione di una apposita delibera assembleare del 13 Aprile 2013 che ha confermato l'incarico a detta società per il novennio 2013/2022.

Nell'allegato 3 alla presente nota integrativa sono riportate le informazioni richieste dal TUF (D.Lgs. n. 58/98) e dal regolamento Consob di attuazione concernente la disciplina degli emittenti.

### **II – Termini di approvazione e pubblicazione del bilancio d'esercizio**

L'art. 154-ter del D.Lgs. 59/98 (T.U.F.) prevede che entro centoventi giorni dalla chiusura dell'esercizio sia approvato il bilancio d'esercizio e sia pubblicata la Relazione finanziaria annuale comprendente il progetto di bilancio d'esercizio, la relazione sulla gestione e l'attestazione prevista dall'articolo 154-bis, comma 5. Il progetto di bilancio d'esercizio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione dell' 11 febbraio 2020; il bilancio d'esercizio sarà sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci convocata per il giorno 6 Maggio 2020, in prima convocazione e, se andrà deserta, il giorno successivo, in seconda convocazione.

Non si sono verificati ulteriori aspetti che richiedano l'informativa di cui allo IAS 8 paragrafi 28, 29, 30, 31, 39, 40 e 49.

### **III – Utilizzo di stime**

La redazione del bilancio d'esercizio prevede l'utilizzo di stime ed assunzioni che possono dare luogo ad impatti significativi sulle grandezze rappresentate nella situazione patrimoniale, in quella finanziaria e sul risultato economico dell'esercizio. Le assunzioni su cui si fondano le stime formulate ai fini della rilevazione dei fatti di gestione tengono conto delle informazioni tempo per tempo disponibili, delle condizioni dei mercati di riferimento e dell'esperienza storica relativa ad eventi analoghi a quelli oggetto di analisi.

In riferimento ai criteri di valutazione adottati per:

- la determinazione della recuperabilità dei crediti;
- la quantificazione delle obbligazioni relative ai benefici a favore dei dipendenti e del fondo per rischi ed oneri;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo;
- la valutazione delle recuperabilità delle imposte differite attive.

Ad oggi non si prevedono eventi che possano presentare un elevato rischio di dar luogo, entro l'esercizio successivo, a significative rettifiche dei relativi valori contabili iscritti nel bilancio al 31 dicembre 2019; tuttavia gli elevati livelli di volatilità di tutte le grandezze finanziarie che caratterizzano l'attuale contesto macroeconomico e di mercato, tenuti in considerazione nel processo di stima di cui sopra, potrebbero far registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, con conseguenti effetti sui valori riportati nel bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019.

## **SEZIONE 5 – PRIMA APPLICAZIONE DEL PRINCIPIO CONTABILE INTERNAZIONALE IFRS 16 “LEASING”**

Il Regolamento UE n. 2017/1986 del 31 ottobre 2017 ha recepito a livello comunitario il nuovo principio contabile IFRS 16 (Leasing), sostituendo quanto previsto all'interno dello IAS 17 (Leasing) e le relative Interpretazioni IFRIC 4 (Determinare se un accordo contiene un leasing), SIC 15 (Leasing operativo—Incentivi), SIC 27 (La valutazione della sostanza delle operazioni nella forma legale del leasing).

Le principali novità introdotte dall'IFRS 16 sono le seguenti:

1) viene ampliato il perimetro di applicazione delle regole sul leasing. Il principio richiede di identificare se un contratto è (oppure contiene) un leasing, definibile sulla base del concetto di controllo dell'utilizzo del bene oggetto del contratto per un determinato periodo di tempo; di conseguenza vengono ricompresi nel perimetro anche i contratti di locazione, non assimilati al leasing sulla base della previgente normativa (IAS 17);

2) da parte dei locatari, venendo meno la distinzione tra leasing finanziario e leasing operativo, viene introdotta un'unica modalità di contabilizzazione dei contratti di leasing, che prevede la rilevazione nell'attivo dello stato patrimoniale di un diritto all'uso dell'attività oggetto del contratto di leasing (classificato sulla base della natura del bene sottostante) in contropartita di una passività finanziaria corrispondente al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing e non ancora versati. A conto economico vengono rilevati gli ammortamenti e l'eventuale impairment del diritto d'uso, nonché gli interessi passivi sulla passività finanziaria (come sopra definita). Nulla cambia, invece, per quanto riguarda le modalità di contabilizzazione adottate dai locatori;

3) viene aumentata la portata dell'informativa sui contratti di leasing e sul relativo trattamento contabile.

Si segnala che, tipicamente, la contabilizzazione di un contratto di locazione in base allo IAS 17 comporta un impatto lineare sui risultati della società durante la vita del contratto. Viceversa l'IFRS 16 comporta un impatto decrescente per effetto degli oneri finanziari che diminuiscono progressivamente nel corso della vita del contratto.

In base a quanto previsto dall'IFRS 16, la rappresentazione contabile dei contratti di locazione passiva (che non costituiscono prestazione di servizi) avviene attraverso l'iscrizione:

- nella situazione patrimoniale-finanziaria di: i) una passività di natura finanziaria, che rappresenta il valore attuale dei canoni futuri che la società è impegnata a pagare a fronte del contratto di locazione, e ii) un'attività che rappresenta il "diritto d'uso" del bene oggetto di locazione,
- nel conto economico: i) degli oneri finanziari connessi alla summenzionata passività finanziaria e ii) degli ammortamenti connessi al "diritto d'uso". Tali poste del conto economico rimpiazzano gli oneri per godimento di beni di terzi/canoni per leasing operativo previsti dallo IAS 17.

In termini di tasso di sconto per la valutazione su asse temporale pari alla durata dei contratti, sentito anche il parere del revisore contabile, si è ritenuto opportuno far riferimento ad un'applicazione da base dati esterna, ritenuta maggiormente esplicativa di condizioni oggettive di mercato. La costruzione del tasso, è stata definita partendo da un tasso "Lease Expense" definito e aggiungendo a quest'ultimo l'IRS determinato sulla scorta della durata del contratto e della tipologia del bene di riferimento.

Per i locatari è consentita la scelta di applicazione retrospettiva completa (cioè rideterminando i dati comparativi come se l'IFRS 16 fosse sempre stato in vigore), o applicando la versione retrospettiva senza riesposizione dei dati comparativi dell'anno precedente. In questa seconda variante, le possibili applicazioni consentono:

- a) L'iscrizione a far data dal 1 gennaio delle consistenze attive nel diritto d'uso equiparate alle passività in leasing;
- b) L'iscrizione a far data dal 1 gennaio delle consistenze nel diritto d'uso calcolate retrospettivamente (come se il principio fosse sempre stato in vigore) e il calcolo delle passività di leasing residuali alla data di prima applicazione: ciò comporta la possibilità di applicare l'effetto cumulativo dell'adozione registrato come rettifica al patrimonio netto all'inizio del periodo contabile in cui viene applicato il principio per la prima volta (la data di applicazione iniziale).

### Disclosure sulle possibili metodologie

In termini di impegno per l'istituto, il lavoro richiesto per l'approccio retrospettivo completo e l'approccio retrospettivo modificato afferente al punto b) del paragrafo precedente è simile in quanto richiede calcoli retrospettivi sia della passività in leasing che dell'attività consistenti nel diritto d'uso, nonostante il fatto che l'approccio retrospettivo modificato non comporta la rideterminazione dei dati comparativi.

Solo con l'approccio retrospettivo completo il valore contabile dell'attività di diritto d'uso e la passività di leasing alla fine del periodo comparativo (31 dicembre 2018) sarebbero pari all'importo al quale sono iscritti alla data di applicazione iniziale (1 gennaio 2019).

Solo con l'approccio retrospettivo modificato al punto a) non vi è alcun impatto sul patrimonio netto per la prima applicazione dell'IFRS 16 in quanto gli importi iscritti per l'attività consistente nel diritto d'uso e la passività di leasing sono gli stessi. Si noti che le due versioni dell'approccio retrospettivo modificato possono essere adottate per singolo leasing, pertanto un locatario può utilizzare un metodo per determinati leasing e un altro metodo per un insieme diverso di leasing. Ad esempio, un'entità può scegliere di utilizzare il secondo approccio retrospettivo modificato ai leasing di alto valore in quanto riflettono valori di attività consistenti nel diritto d'uso più prossime a quelle richieste con l'approccio retrospettivo completo. Il primo approccio retrospettivo modificato potrebbe essere utilizzato per portafogli di leasing di valore inferiore per ridurre la quantità di lavoro richiesto per la quale ci può essere una differenza immateriale rispetto al secondo approccio retrospettivo modificato.

In termini di confronto tra gli approcci possibili, si evidenzia che tutte le possibili opzioni producono dati patrimoniali di attività differenti in sede di prima adozione che impatteranno sulle quote di ammortamento successive per un numero di periodi contabili. Ciò che invece non differisce è l'ammontare delle passività del leasing tra gli approcci retrospettivi modificati.

### Metodologia di applicazione e relativi effetti

Rispetto alle diverse possibili applicazioni, la Banca Popolare del Cassinate ha adottato la metodologia semplificata descritta al punto a). In termini di applicazione, vista la consistenza del perimetro di applicazione, questo tipo di approccio, seppur semplificato rispetto alla metodologia retrospettiva completa e alla seconda variante di quella semplificata, risulta essere adeguato per le dimensioni aziendali ed il perimetro di diritti d'uso.

Gli effetti della classificazione adottata comportano:

- a) Una ridotta comparabilità tra i periodi;
- b) Un maggiore ammontare delle attività iscritte in sede di prima applicazione;
- c) Maggiori costi di ammortamento nei periodi successivi;
- d) Minore comparabilità con i nuovi contratti di leasing stipulati successivamente alla data di applicazione iniziale.

### Eccezioni

Parimenti a quanto stabilito dallo IAS 17, non rientrano nel perimetro di applicazione i contratti di locazione e/o diritto d'uso afferenti a:

- a) un leasing per esplorare o utilizzare minerali, petrolio, gas naturale e simili risorse non rigenerative;
- b) b) locazioni di attività biologiche nell'ambito dello IAS 41 Agricoltura detenute da un locatario;
- c) c) accordi di concessione di servizi nell'ambito dell'IFRIC 12 Accordi di concessione di servizi;
- d) d) licenze di proprietà intellettuale concesse da un locatore nell'ambito dell'IFRS 15 Entrate da contratti con i clienti;
- e) diritti detenuti da un locatario su accordi di licenza nell'ambito dello IAS 38 Immateriali per articoli come pellicole cinematografiche, registrazioni video, opere teatrali, manoscritti, brevetti e copyright.

E' data altresì facoltà di non applicazione per:

- a) leasing di breve termine;
- b) leasing la cui attività sottostante è di modesto valore.

L'esenzione per i leasing a breve termine deve essere applicata in modo coerente a tutte le attività sottostanti della stessa classe. L'esenzione per i leasing di modesto valore, al contrario, può essere applicata separatamente per leasing.

Se un'entità applica un'eccezione, essa deve rilevare tale circostanza e talune informazioni per rendere l'effetto dell'esenzione nota agli utilizzatori del suo bilancio. I contratti di leasing a breve termine sono definiti come "leasing che, alla data di inizio, hanno un termine di locazione di 12 mesi o inferiore. Un leasing che contiene un'opzione di acquisto/proroga non è un leasing a breve termine".

### Misurazione dell'applicazione

L'IFRS 16 stabilisce che la data di prima applicazione sia quella del 1° gennaio 2019 ("data di transizione"). Tuttavia i relativi effetti sono stati inclusi a partire dalla situazione annuale riferita al 31 dicembre 2019: a tal riguardo, si ricorda che nel rendiconto semestrale il progetto di implementazione del principio era ancora in corso. Le attività a tal riguardo sono state completate con data di riferimento 31 ottobre e contemplate nella situazione infrannuale di settembre 2019.

La nostra Banca si è avvalsa nella prima adozione del principio del supporto di Managers & Partner, società di consulenza già nota all'istituto per altre attività demandate in tema di IAS 19.

L'analisi contrattuale ha determinato un perimetro di applicazione che ha interessato durante il 2019:

- N. 9 contratti di locazione di agenzie e/o relative pertinenze al 1 gennaio;
- N. 8 contratti di leasing di apparecchiature elettroniche (stampanti, scanner e tablet) al 1 gennaio 2019 ed ulteriori 3 nel corso dell'esercizio.

Alla data del 1 gennaio 2019, il numero di contratti rientranti nel perimetro di applicazione ammontava a 17, suddiviso in 9 contratti di locazione immobiliare ed 8 afferenti ad apparecchiature elettroniche.

Nel dettaglio, a riguardo dei contratti di locazione al 1 gennaio 2019 il perimetro era così definibile:

- o Attività per diritti d'uso di immobili e/o pertinenze per € 523 mila;
- o Attività per diritti d'uso di apparecchiature elettroniche per € 634 mila;
- o Valore delle passività finanziarie 1.157 mila.

Nel corso dell'esercizio sono stati altresì iscritte nuove attività per diritti d'uso per complessivi € 104 mila.

A fine esercizio, le risultanze contabili in tema IFRS 16 possono essere così sintetizzate:

- o Attività per diritti d'uso residue di immobili e/o pertinenze per € 456 mila;
- o Attività per diritti d'uso residue di apparecchiature elettroniche per € 597 mila;
- o Interessi passivi sulle passività finanziarie per € 22 mila;
- o Rettifiche di valore nette su attività materiali dei diritti d'uso di immobili per € 67 mila;
- o Rettifiche di valore nette su attività materiali dei diritti d'uso di apparecchiature per € 141 mila;
- o Abbattimento delle altre spese amministrative relative all'esclusione dei canoni di locazione rientranti nel perimetro di applicazione dell'IFRS 16 per complessivi € 219 mila, di cui € 73 mila su immobili ed € 146 su apparecchiature elettroniche.

Al 31 dicembre 2019 a fronte di attività residue pari a € 1.053 mila si registrano passività finanziarie legate al principio IFRS 16 per € 1.066 mila. In termini economici, l'applicazione del principio in oggetto ha dunque determinato interessi passivi nella misura di € 22 mila ed ammortamenti per € 208 mila. Questo dato è stato mitigato dalla riduzione dei canoni per utilizzo dei beni pari a 219 mila euro, determinando di fatto un impatto netto a conto economico per € 11 mila.

Si segnala altresì che 2 contratti non sono rientrati nel perimetro di applicazione per brevità del termine di leasing.

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

### I principi contabili

Di seguito sono descritti i principi contabili che sono stati adottati con riferimento alle principali voci patrimoniali dell'attivo e del passivo per la redazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2018.

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

#### Criteria di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (settlement date) per i titoli di debito e per i titoli di capitale ed alla data di erogazione per i finanziamenti.

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 riconducibili allo specifico strumento, che vengono imputati a conto economico.

#### Criteria di classificazione

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Alla data di riferimento del bilancio la voce accoglie unicamente "Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value", rappresentate da finanziamenti e titoli di debito gestiti nell'ambito del Business model "Held to Collect" ma che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato. In particolare, 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 e che, quindi, determinano il mancato superamento del cd. "SPPI Test".

Secondo le regole previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione di attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per i quali non sono possibili riclassifiche), le riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie sono ammesse solo in presenza di modifiche del Business model. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti e/o di entità non significativa, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto a conto economico in una delle altre due categorie contabili 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 alla data di riclassificazione e gli effetti della riclassificazione decorrono prospetticamente a partire da tale data. 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 altresì considerata come data di origination per l'attribuzione ai diversi stage di rischio di credito ai fini dell'impairment.

#### Criteria 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 iscritti a conto economico. Per la determinazione del fair value degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate le quotazioni rilevate sul mercato di riferimento. 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 connaturati agli strumenti e che sono basati su dati

osservabili sul mercato quali, in particolare: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, attualizzazione di flussi di cassa. In caso di attività finanziarie non quotate in un mercato attivo e rimborsabili a vista e senza preavviso, il valore contabile (costo) può essere utilizzato quale stima del fair value in caso di non applicabilità dei metodi sopra richiamati.

### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi. Nel caso in cui non sia possibile determinare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche parziale, del controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, determinato come esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute a fronte di variazioni dei flussi finanziari delle stesse. Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate nel caso in cui vi sia la conservazione del diritto a percepire i relativi flussi di cassa contrattuali, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a versare a terzi detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante rispetto alla loro manifestazione monetaria.

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

Gli interessi attivi rappresentativi del rendimento dell'attività finanziaria vengono imputati a conto economico per competenza, al pari delle plusvalenze e minusvalenze derivanti dalle variazioni di fair value. Al momento dell'eventuale dismissione, gli utili e le perdite da realizzo, determinati come differenza tra il corrispettivo percepito per la cessione ed il valore di bilancio dell'attività, vengono imputati a conto economico.

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

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento (settlement date) per i titoli di debito e per i titoli di capitale ed alla data di erogazione per i finanziamenti.

All'atto della rilevazione iniziale le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva vengono rilevate al fair value, comprensivo dei costi e dei proventi di transazione direttamente riconducibili allo specifico strumento.

### **Criteri di classificazione**

Sono classificate in questa categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è gestita sulla base di un Business model il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita ("Held to Collect & Sell"), e
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti di capitale ed interessi sull'importo del capitale da restituire (superamento del cd. "SPPI Test").

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

In particolare, alla data di riferimento del bilancio, nella voce in oggetto risultano classificati soltanto le partecipazioni azionarie, non qualificabili come di controllo, collegamento o controllo congiunto, non detenute con finalità di negoziazione, per le quali è stata esercitata l'opzione irrevocabile per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Secondo le regole previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione di attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per i quali non sono possibili riclassifiche), le riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie sono ammesse solo in presenza di modifiche del Business model. 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 contabili 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 alla data di riclassificazione e gli effetti della riclassificazione decorrono prospetticamente a partire da tale data. Nel caso di riclassifica dalla presente categoria a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione (vedasi paragrafo successivo) è portato a rettifica del fair value dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione; di conseguenza, l'attività finanziaria è valutata alla data della riclassificazione come se fosse sempre stata valutata al costo ammortizzato; il tasso di interesse effettivo e la valutazione delle perdite attese su crediti non sono rettificati a seguito della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica verso la 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.



### **Criteria di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, diverse dai titoli di capitale, continuano ad essere valutate al fair value, con imputazione in un'apposita riserva di patrimonio netto degli utili o perdite derivanti da una variazione di fair value, al netto del relativo effetto fiscale. I titoli di capitale per i quali sia stata effettuata la scelta irrevocabile per la classificazione nella presente categoria sono valutati al fair value in contropartita di un'apposita riserva di patrimonio netto e gli importi rilevati (al netto dell'effetto fiscale) in tale riserva non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neppure in caso di eventuale cessione.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri precedentemente 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, per i quali non risultino applicabili modelli valutativi generalmente accettati nelle prassi di settore, l'importo corrispondente alla frazione del patrimonio netto contabile della società partecipata (come risultante dall'ultimo bilancio disponibile approvato), determinata in base alla quota percentuale di partecipazione al capitale sociale della stessa detenuta dalla Banca, viene di norma utilizzato come approssimazione del fair value.

Ad ogni data di reporting, le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (ad esclusione dei titoli di capitale) sono sottoposte alla verifica del significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di origination, ai fini dell'attribuzione del corretto stage di rischio, ed al calcolo dell'impairment, sulla base delle nuove metodologie introdotte dall'IFRS 9. Più nel dettaglio, per le attività finanziarie classificate nello stage 1 (ossia le attività finanziarie per le quali non si è registrato un significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene calcolata una perdita attesa riferita all'orizzonte temporale di dodici mesi. Diversamente, per le attività finanziarie classificate nello stage 2 (esposizione non deteriorate per le quali si è registrato un significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di rilevazione iniziale) e nello stage 3 (attività impaired) la perdita attesa viene determinata avendo a riferimento l'intera vita residua dello strumento finanziario (cd. orizzonte "lifetime"). Gli utili o le perdite derivanti dalle variazioni, in diminuzione o in aumento, delle rettifiche di valore da impairment sulle Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva vengono imputati a conto economico, in contropartita della specifica riserva patrimoniale da valutazione. I titoli di capitale non sono soggetti al processo di impairment.

### **Criteria di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi. Nel caso in cui non sia possibile determinare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche parziale, del controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, determinato come esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute a fronte di variazioni dei flussi finanziari delle stesse. Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate nel caso in cui vi sia la conservazione del diritto a percepire i relativi flussi di cassa contrattuali, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a versare a terzi detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante rispetto alla loro manifestazione monetaria.

Tra le casistiche di cancellazione contabile figura anche il write-off (totale o parziale), che si realizza quando non si hanno più ragionevoli aspettative di recuperare l'attività finanziaria; esso può verificarsi prima che le azioni legali per il recupero dell'attività finanziaria siano terminate e non comporta necessariamente la rinuncia al diritto legale di recuperare il credito da parte del creditore. Eventuali recuperi da incasso successivi al write-off sono rilevati a conto economico tra gli altri proventi di gestione.

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

Per quanto riguarda i titoli di debito, la rilevazione a conto economico, tra gli interessi attivi, del rendimento dello strumento calcolato in base alla metodologia del tasso di interesse effettivo (cd. "costo ammortizzato") viene effettuata per competenza, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata. Al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico, rettificando la suddetta riserva. Relativamente ai titoli di capitale, al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella specifica riserva da valutazione vengono riclassificati in una riserva di utili, unitamente all'eventuale utile/perdita riveniente dall'operazione di cessione. L'unica componente riferibile ai titoli di capitale, per i quali sia stata esercitata l'opzione irrevocabile per la designazione al FV con impatto sulla redditività complessiva, che è oggetto di imputazione a conto economico è rappresentata dai dividendi.



### 3 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

#### Criteria di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato avviene alla data di regolamento per i titoli di debito ed alla data di erogazione nel caso di finanziamenti, sulla base del fair value dello strumento finanziario, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito/titolo 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.

L'iscrizione in bilancio avviene solo quando il credito è incondizionato ed il creditore acquisisce un diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite. I contratti di riporto e le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto o di rivendita a termine, sono iscritti in bilancio come operazioni di raccolta o impiego.

#### Criteria di classificazione

Sono classificate 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 mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (Business model "Held to Collect"), e
  - i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti di capitale ed interessi sull'importo del capitale da restituire (superamento del cd. "SPPI Test").
- In particolare, alla data di riferimento del bilancio, nella voce in oggetto risultano classificati:
- impieghi con banche;
  - impieghi con la clientela;
  - titoli di debito emessi dallo Stato italiano;
  - titoli di debito (tranche senior) emessi dalla società veicolo della cartolarizzazione multioriginator perfezionata nel corso del 2018 (per maggiori informazioni, si rinvia alla specifica sezione della Parte E della presente nota integrativa);
  - crediti di funzionamento rivenienti dalla prestazione di servizi finanziari.

Secondo le regole previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione di attività finanziarie, le riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie sono ammesse solo in presenza di modifiche del Business model. 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 contabili 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 alla data di riclassificazione e gli effetti della riclassificazione decorrono prospetticamente a partire da tale data. Gli utili o le perdite risultanti come differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo fair value alla data della riclassificazione sono rilevati a conto economico in caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, oppure nella specifica riserva patrimoniale da valutazione in caso di trasferimento verso le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

#### Criteria di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le attività finanziarie in oggetto sono valutate al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato/sottoscritto e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente agli oneri/proventi imputati direttamente al singolo credito o alla singola operazione. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività finanziaria all'ammontare erogato/sottoscritto inclusivo dei costi/proventi ricondotti sull'attività finanziaria. L'effetto economico dei costi e dei proventi viene così distribuito lungo la vita residua attesa dello strumento. Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti a vista ed i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

Il valore di iscrizione in bilancio dei crediti non è comprensivo degli interessi di mora maturati. Ad ogni data di reporting, le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono sottoposte alla verifica del significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di origination, ai fini dell'attribuzione dello stage di rischio, ed al calcolo dell'impairment, sulla base delle nuove metodologie introdotte dall'IFRS 9. In particolare, per le attività finanziarie classificate nello stage 1 (ossia le attività finanziarie per le quali non si è registrato un significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di prima iscrizione) viene calcolata una perdita attesa riferita all'orizzonte di un anno. Diversamente, per le attività finanziarie classificate nello stage 2 (esposizione non deteriorate per le quali si è registrato un significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di origination) e nello stage 3 (attività impaired) la perdita attesa viene determinata su un orizzonte pari all'intera vita residua dello strumento finanziario. Le attività finanziarie in esame, ove risultino classificate tra le esposizioni in bonis (stage 1 e stage 2), sono sottoposte ad una valutazione (su base collettiva per i finanziamenti e su base individuale per i titoli di debito) volta a definire le rettifiche di valore a livello di singolo rapporto creditizio o "tranche" di titolo di debito, in funzione dei parametri di rischio rappresentati da: Probability of default (PD), Loss given default (LGD) ed Exposure at default

(EAD), elaborati dal modello di impairment implementato dagli outsourcer della Banca sulla base dei nuovi criteri introdotti dall'IFRS 9. Laddove, oltre all'incremento significativo del rischio di credito, emergano obiettive evidenze di una perdita di valore, le attività interessate vengono classificate nello stage 3 di rischio (attività impaired); tale categoria coincide con la definizione di "Esposizioni creditizie deteriorate" contenuta nella normativa di Vigilanza emanata dalla Banca d'Italia e comprende le posizioni classificate come sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate. La Banca si è dotata di una specifica Policy di valutazione, da ultimo aggiornata a seguito dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9, al fine di fissare criteri oggettivi che guidino nella valutazione dei crediti verso clientela – e delle altre attività finanziarie – e conseguentemente nella determinazione delle rettifiche di valore ad ogni data di reporting.

Le sofferenze e le inadempienze probabili di importo significativo sono oggetto di un processo di valutazione analitica e l'ammontare della rettifica di valore di ciascun rapporto è pari alla differenza tra il valore di bilancio dello stesso al momento della valutazione ed il valore attuale dei previsti flussi di cassa futuri, calcolato applicando il tasso di interesse effettivo originario. I flussi di cassa previsti tengono conto dei possibili scenari di definizione di ciascuna posizione, dei tempi di recupero attesi, del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie, nonché dei costi che si ritiene verranno sostenuti per il recupero dell'esposizione creditizia. Il valore originario dei crediti viene ripristinato negli esercizi successivi nella misura in cui vengano meno i motivi che ne hanno determinato la rettifica, purché tale valutazione sia oggettivamente collegabile ad un evento verificatosi successivamente alla rettifica stessa. La ripresa di valore non può in ogni caso superare l'importo che l'attività finanziaria avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche; i ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse. Le restanti esposizioni deteriorate sono valutate su base collettiva in base alle risultanze del citato modello di impairment "IFRS 9".

Le rettifiche e le riprese di valore derivanti dalle variazioni del rischio di credito vengono iscritte a conto economico in contropartita del valore contabile delle attività finanziarie, tramite l'utilizzo di specifici fondi rettificativi.

#### Criteria di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e i benefici ad essa connessi. Nel caso in cui non sia possibile determinare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche parziale, del controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, determinato come esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute a fronte di variazioni dei flussi finanziari delle stesse. Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate nel caso in cui vi sia la conservazione del diritto a percepire i relativi flussi di cassa contrattuali, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a versare a terzi detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante rispetto alla loro manifestazione monetaria.

Tra le casistiche di cancellazione contabile figura anche il write-off (totale o parziale), che si realizza quando non si hanno più ragionevoli aspettative di recuperare l'attività finanziaria; esso può verificarsi prima che le azioni legali per il recupero dell'attività finanziaria siano terminate e non comporta necessariamente la rinuncia al diritto legale di recuperare il credito da parte del creditore. Eventuali recuperi da incasso successivi al write-off sono rilevati a conto economico tra le riprese di valore.

#### Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti positive di reddito, rappresentate dagli interessi attivi, sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi. Gli interessi di mora sono imputati a conto economico "per cassa", ovvero al momento dell'effettivo incasso degli stessi.

Nel caso di cessione di un'attività finanziaria valutata al costo ammortizzato, la differenza tra il corrispettivo percepito per la cessione ed il costo ammortizzato rilevato alla data viene iscritta a conto economico tra gli "utili/perdite da cessione e riacquisto".

## 4 - Operazioni di copertura

La Banca non ha effettuato operazioni della specie.

## 5 - Partecipazioni

La Banca detiene esclusivamente partecipazioni in società ove risulta titolare di meno del 20% dei diritti di voto, non controllate, non controllate congiuntamente e non sottoposte ad influenza notevole, classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva a seguito dell'esercizio dell'opzione irrevocabile per la classificazione in tale portafoglio contabile di tutti gli strumenti della specie.

## 6 - Attività materiali di proprietà

### Criteria 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 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.

### Criteria di classificazione

Le attività materiali comprendono i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo. Si tratta di attività materiali che si ritiene di utilizzare per più di un esercizio e che sono detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi, per essere affittate a terzi, o per scopi amministrativi. Si precisa che la Banca non ha beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario né beni classificabili come "rimanenze" ai sensi del principio contabile IAS 2.

Nel caso in cui il valore del terreno sia incorporato nel valore complessivo del fabbricato, la suddivisione tra detti valori avviene sulla base di perizie di esperti indipendenti.

Sono, infine, inclusi i diritti d'uso acquisiti con il leasing e relativi all'utilizzo di un'attività materiale (per le società locatarie)

### Criteria di valutazione

Le immobilizzazioni materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono valutate al costo, al netto di eventuali ammortamenti e perdite di valore. Le immobilizzazioni sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione delle opere d'arte e dei terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita e non sono ammortizzabili. La vita utile delle attività materiali soggette ad ammortamento viene periodicamente sottoposta a verifica; in caso di rettifica delle stime iniziali, viene conseguentemente modificata anche la relativa quota di ammortamento.

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, deve essere verificata la presenza di eventuali segnali di impairment, ovvero di indicazioni che dimostrino che una attività possa aver subito una perdita di valore. In caso di presenza dei segnali suddetti si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Eventuali rettifiche di valore 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.

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.

### Criteria di cancellazione

Un'attività materiale è eliminata contabilmente 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.

### Criteria di rilevazione delle componenti reddituali

Sia gli ammortamenti, calcolati "pro rata temporis", che eventuali rettifiche/ripresе di valore per deterioramento, vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Ripresе di valore su attività materiali". Utili o perdite da cessione sono invece rilevate nella voce "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

## 7 - Attività immateriali

### Criteria di iscrizione

Le attività immateriali sono quelle attività non monetarie, che trovano origine in diritti legali o contrattuali, che sono identificabili, prive di consistenza fisica, dalle quali è prevedibile che possano affluire benefici economici futuri ed il cui costo possa essere determinato in maniera attendibile. Le attività immateriali sono inizialmente rilevate in bilancio al costo, rappresentato dal prezzo di acquisto e da qualunque costo diretto sostenuto per predisporre l'utilizzo dell'attività.

### Criteria di classificazione

Le attività immateriali comprendono le licenze software.

### **Criteria di valutazione**

Il costo delle immobilizzazioni immateriali è ammortizzato a quote costanti sulla base della relativa vita utile. Qualora la vita utile sia indefinita, non si procede all'ammortamento, ma solamente alla periodica verifica dell'adeguatezza del valore di iscrizione delle immobilizzazioni (impairment test). Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, in presenza di evidenze di perdite di valore, si procede alla stima del valore di recupero dell'attività.

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

### **Criteria di cancellazione**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

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

Sia gli ammortamenti che eventuali rettifiche/riprese di valore per deterioramento di attività immateriali, diverse dagli avviamenti, vengono rilevate a conto economico nella voce "Rettifiche/Riprese di valore su attività immateriali". Utili o perdite da cessione sono invece rilevate nella voce "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

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

A fine esercizio la Banca non deteneva attività della specie.

## **9 - Fiscalità corrente e differita**

La Banca rileva gli effetti relativi alle imposte correnti e differite nel rispetto della legislazione fiscale nazionale in base al criterio della competenza economica, applicando le aliquote di imposta vigenti e, per le imposte differite, le aliquote a cui si prevede verranno recuperate sulla base della normativa vigente alla data di bilancio. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una previsione dell'onere fiscale corrente e di quello differito, con contropartita a conto economico ovvero a patrimonio netto quando le imposte siano riferibili a voci rilevate direttamente in tale posta contabile.

### **Fiscalità corrente**

Le imposte correnti, a livello patrimoniale, sono contabilizzate nella voce 60. a) "Passività fiscali correnti" del passivo, mentre i crediti verso l'Amministrazione finanziaria (es. per acconti e crediti di imposta) vengono contabilizzati nella voce 100. a) "Attività fiscali correnti" dell'attivo.

Nello stato patrimoniale le passività fiscali correnti, qualora sussistano i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IAS 12, sono compensate con le attività fiscali correnti.

### **Fiscalità differita**

Le imposte anticipate e quelle differite vengono determinate sulla base delle differenze temporanee – senza limiti temporali – tra il valore attribuito ad un'attività o ad una passività secondo i criteri civilistici ed i corrispondenti valori assunti ai fini fiscali. A fronte delle riserve patrimoniali in sospensione d'imposta non è stato disposto alcun accantonamento, in quanto non è previsto che siano effettuate operazioni che ne determinino la tassazione. Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale, includendo le prime nella voce 100. b) "Attività fiscali anticipate" dell'attivo e le seconde nella voce 60. b) "Passività fiscali differite" del passivo. Qualora ricorrano i requisiti previsti dal principio contabile internazionale IAS 12, le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite sono compensate; in tal caso ai sensi della Circolare n. 262/2005 – 6° aggiornamento del 30 novembre 2018 della Banca d'Italia, nella nota integrativa viene data indicazione degli importi oggetto di compensazione. Le attività e le passività iscritte per imposte anticipate e differite vengono sistematicamente valutate per tenere conto sia di eventuali modifiche intervenute nelle norme che nelle aliquote.

Le attività per imposte anticipate vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la ragionevole certezza del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Banca di generare con continuità redditi imponibili positivi tali da poterle recuperare; la probabilità del recupero delle imposte anticipate relative alle rettifiche di valore su crediti (iscritte fino all'esercizio 2015 compreso, ultimo anno in cui la normativa fiscale consentiva una deducibilità solamente parziale delle rettifiche di valore su crediti iscritte a conto economico) è da ritenersi automaticamente soddisfatta per effetto delle disposizioni di legge (cfr. D.L. n. 225/2010 come convertito con L. n. 10/2011 e modificato dal D.L. 201/2011, convertito con L. n. 214/2011, e dalla L. 147/2013) che ne prevedono la trasformazione in credito di imposta in presenza di perdita di esercizio civilistica e/o fiscale. Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni delle riserve in sospensione, per quanto già detto sopra.

## 10 - Fondi per rischi ed oneri

### Fondi per rischi ed oneri a fronte di impegni ad erogare fondi e garanzie rilasciate

La presente sottovoce accoglie gli accantonamenti per rischio di credito rilevati a fronte degli impegni ad erogare fondi e delle garanzie rilasciate che rientrino nel perimetro di applicazione dell'IFRS 9. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, tali poste sono sottoposte alla verifica del significativo incremento del rischio di credito rispetto alla data di origination, ai fini dell'attribuzione del corretto stage di rischio e della successiva quantificazione della perdita attesa. Le metodologie adottate ai fini della determinazione dello staging di rischio e dell'ammontare della perdita attesa sono analoghe a quelle descritte con riferimento alle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" ed alle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", con l'aggiunta di specifiche ipotesi in merito ai "fattori di conversione creditizia" (CCF) applicabili. Gli accantonamenti sono iscritti in contropartita del conto economico.

### Altri fondi per rischi ed oneri

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni attuali (diverse da quelle rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) 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.

Laddove l'elemento temporale sia significativo, gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento è rilevato a conto economico. I fondi accantonati sono periodicamente riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato in contropartita del conto economico.

## 11 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

### Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene all'atto 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 od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi e proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

### Criteri di classificazione

Il presente aggregato accoglie le voci "Debiti verso banche", "Debiti verso clientela" e "Titoli in circolazione", che ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, nonché la raccolta effettuata attraverso certificati di deposito e titoli obbligazionari in circolazione, al netto quindi degli eventuali riacquisti. Sono compresi i debiti di funzionamento connessi con la prestazione di servizi finanziari.

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

### Criteri di valutazione

Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato con il metodo del tasso di interesse effettivo. Le passività finanziarie che non prevedono un piano di ammortamento, o comunque quelle esigibili a vista, rimangono iscritte per il valore incassato ed i relativi costi eventualmente imputati sono attribuiti a conto economico al momento dell'iscrizione iniziale.

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

### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate contabilmente dal bilancio quando risultano scadute, estinte o cedute. La cancellazione avviene anche in occasione del riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrata a Conto Economico. Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi e relativi oneri assimilati sono iscritte per competenza, sulla base del tasso di interesse effettivo, nelle voci di conto economico relative agli interessi. Relativamente alle passività iscritte al costo, i costi/proventi alle stesse riferibili sono attribuiti direttamente a conto economico. La differenza tra valore contabile di una passività e l'ammontare pagato per cederla o riacquistarla viene registrato a conto economico nella voce

“Utili (Perdite) da cessione/riacquisto”. Il ricollocamento di una passività precedentemente riacquistata è assimilabile ad una nuova emissione, con iscrizione al nuovo valore di vendita.

Le componenti relative ai debiti per leasing sono contabilizzate tra gli interessi passivi, separatamente dalle quote di ammortamento connesse alle attività.

## 12 - Passività finanziarie di negoziazione

Non sussistono passività finanziarie di negoziazione.

## 13 - Passività finanziarie designate al fair value

Non sussistono passività finanziarie designate al fair value.

## 14 - Operazioni in valuta

Le operazioni in valuta estera sono contabilizzate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti in vigore alla data dell'operazione. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in divisa estera vengono convertite sulla base del tasso di cambio con la divisa di conto, secondo le seguenti modalità:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio a pronti alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data di iscrizione;
- 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 della chiusura del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui si manifestano. Nel caso in cui un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario vengano rilevati in contropartita del patrimonio netto, la differenza di cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio netto. Allo stesso tempo, laddove un utile o una perdita siano rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza di cambio.

## 15 - Altre informazioni

### Azioni proprie

Al 31 dicembre 2019 la Banca non deteneva azioni proprie in portafoglio, avendo provveduto all'annullamento delle quote riacquistate durante l'esercizio, laddove non sia stato possibile procedere ad un loro ricollocamento.

### Costi per miglorie e spese incrementative su beni di terzi

I costi della specie sono allocati alla voce 120 “Altre attività”, non ricorrendo i presupposti per essere iscritti tra le “attività materiali”, come previsto dalla normativa di riferimento. I relativi ammortamenti sono ricondotti alla voce 200 “Altri oneri/proventi di gestione” del conto economico.

### Benefici ai dipendenti

Il fondo trattamento di fine rapporto del personale è iscritto sulla base del relativo valore attuariale. Ai fini dell'attualizzazione, si utilizza il “Metodo della Proiezione Unitaria del Credito”, che prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

Il TFR viene rilevato tra le passività nella specifica voce dello stato patrimoniale (voce 90). Tra le spese per il personale vengono contabilizzati gli interessi maturati (interest cost).

I profitti e le perdite attuariali (actuarial gains & losses) sono rilevati tra le riserve di patrimonio netto (riserve da valutazione), al netto dell'effetto fiscale, nell'esercizio in cui si verificano. A seguito della riforma della previdenza complementare prevista dal D.lgs. n. 252/2005, anticipata nell'applicazione dalla Legge n. 296/2006, le quote di TFR maturate sino al 31 dicembre 2006 restano in azienda continuando ad essere configurate come piani a benefici definiti, così come previsto dallo IAS 19, mentre quelle maturate a partire dal 1° gennaio 2007, destinate per legge a forme di previdenza complementare, configurano ai fini dello IAS 19 un piano a contribuzione definita e pertanto viene rilevato nella situazione economico-patrimoniale solo il relativo costo, rappresentato dai contributi maturati nell'esercizio, in quanto il rischio attuariale non ricade sulla Banca.

### 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. Dal punto di vista del profilo temporale, i ricavi possono essere riconosciuti: in un determinato momento, quando la Banca adempie la propria obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o il servizio promesso, o nel corso del tempo, mano a mano che la Banca adempie la propria obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o il servizio promesso. I metodi utilizzati per individuare i termini di adempimento delle obbligazioni, il momento (o il periodo) in cui avviene il trasferimento dei beni e dei servizi, i prezzi delle operazioni (in particolare, in presenza di corrispettivi variabili, limitazioni alla stima degli stessi o esistenza di componenti significative di finanziamento) e la loro ripartizione tra le diverse obbligazioni di fare nonché, in caso di obbligazioni adempiute nel corso del tempo, le metodologie più idonee per rilevare la maturazione dei ricavi, vengono definiti dalla Banca sulla base dell'analisi delle specifiche clausole contrattuali.

I beni ed i servizi si intendono trasferiti al cliente nel momento in cui, o nel corso del periodo in cui, questo ne acquisisce il controllo, in particolare:

- gli interessi corrispettivi sono imputati a conto economico pro-rata temporis, sulla base del tasso di interesse contrattuale ovvero, in caso di applicazione del metodo del costo ammortizzato, sulla base del tasso di interesse effettivo dello strumento; gli interessi di mora sono registrati a conto economico solo al momento dell'effettivo incasso;
- i ricavi commissionali da servizi vengono riconosciuti quando i servizi a cui si riferiscono sono prestati;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- gli utili e le perdite derivanti dalla vendita di strumenti finanziari, o di attività non finanziarie, sono imputati a conto economico al momento del perfezionamento dell'operazione.

I costi sono iscritti a conto economico secondo il principio della competenza; in particolare, nel caso in cui la correlazione tra costi e ricavi possa essere individuata solamente in modo generico e/o indiretto, i costi vengono ripartiti in maniera sistematica sui periodi identificati. I costi che non possono essere correlati ai ricavi, vengono iscritti immediatamente a conto economico.

Alla data di riferimento non risultano iscritti tra le attività, in quanto ritenuti recuperabili, né costi per l'ottenimento di contratti con la clientela né costi per l'adempimento dei medesimi.

## A.3 - INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLIO DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Si segnala che nel corso dell'anno 2018 la Banca Popolare del Cassinate non ha effettuato operazioni di trasferimento tra portafogli di attività finanziarie. Conseguentemente, alla data di riferimento, non risultano iscritte nell'attivo del bilancio attività finanziarie oggetto di operazioni della specie.

## A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### Informativa di natura qualitativa

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

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

Le attività classificate al livello 2 della gerarchia del fair value sono quelle per le quali non esiste un mercato attivo e che vengono valutate sulla base di modelli che utilizzano parametri osservabili sul mercato. Sono classificati al livello 3 della gerarchia del fair value gli strumenti rappresentativi di capitale che non hanno un prezzo di mercato quotato in un mercato attivo e il cui fair value non può essere stimato con il ricorso a modelli valutativi generalmente accettati nelle prassi di settore.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Il fair value è definito dal IFRS 13 come "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione".

La Banca classifica le valutazioni al fair value sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la tipologia dei dati utilizzati nelle valutazioni medesime.

Per la determinazione del fair value di attività e passività per le quali esistono mercati attivi, sono utilizzati i prezzi quotati nei mercati medesimi. Tale metodo di valutazione è classificato in conformità all'IFRS 13 al livello 1 della gerarchia del fair value. In assenza di un mercato attivo, sono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto di:

- parametri osservabili sul mercato, classificati al livello 2 della gerarchia del fair value, quali ad esempio: prezzi quotati per attività o passività similari in mercati attivi; valori rilevati in recenti transazioni comparabili;
- parametri non osservabili (in tutto o in parte) sul mercato, classificati al livello 3 della gerarchia del fair value.



Ai sensi della vigente Policy di valutazione delle attività aziendali adottata dalla Banca, come da ultimo aggiornata nel mese di maggio 2018, qualora per uno strumento precedentemente classificato al livello 2 della gerarchia del fair value non siano più disponibili parametri di valorizzazione osservabili sul mercato, tale strumento viene trasferito al livello 3. Nel corso dell'esercizio 2018 non è stato operato alcun trasferimento di attività finanziarie tra il livello 2 ed il livello 3.

Le uniche attività valutate al fair value su base ricorrente sono i titoli di debito emessi dallo Stato italiano e le interessenze azionarie iscritti nella voce di bilancio "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" ed i titoli di debito ed i finanziamenti iscritti nella voce di bilancio "Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value".

## A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31-12-2019			31-12-2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico						
a) altre attività finanziarie detenute per la negoziazione	348	7.104		291	1933	
c) altre attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value		165	80.772		329	79.125
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	22	85	4.707	18	85	5.362
3. Derivati di copertura						
4. Attività materiali						
5. Attività immateriali						
<b>Totale</b>	<b>370</b>	<b>7.354</b>	<b>85.479</b>	<b>309</b>	<b>2.347</b>	<b>84.487</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione						
2. Passività finanziarie valutate al fair value						
3. Derivati di copertura						
<b>Totale</b>	<b>370</b>	<b>7.354</b>	<b>85.479</b>	<b>309</b>	<b>2.347</b>	<b>84.487</b>

(importi in migliaia di euro)

La Banca ha iscritto per un importo netto di euro 165 mila nella voce "20.c Attività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value" – Titoli di capitale" dell'attivo, tra le attività di livello 2 della gerarchia del fair value, la propria quota degli interventi effettuati a favore dello Schema Volontario del Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi, oltreché per la componente relativa ai contratti di capitalizzazione con livello 3 di Fair value: queste ultime, non avendo passato positivamente l'SPPI Test, sono state obbligatoriamente ricondotte nella voce di riferimento.

Per effetto della valutazione condotta da una primaria società di consulenza e diffusa dal Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi alle banche aderenti allo Schema Volontario, tali quote sono state svalutate nel corso dell'esercizio per 164 mila euro, concorrendo alla determinazione del risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate obbligatoriamente al fair value, voce 110 del conto economico.

Nella stessa voce sono state altresì riportate i differenziali economici maturati sulla valutazione delle polizze di capitalizzazione alla data di riferimento: il valore esposto, come da policy aziendale, è stato sottoposto ad impairment sul finire dell'esercizio.

Si segnala, infine, che nel corso dell'esercizio 2019 non si sono verificati trasferimenti di attività e/o passività finanziarie tra il livello 1 ed il livello 2 della gerarchia del fair value.



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

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Derivati di copertura	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>84.487</b>			<b>79.125</b>	<b>5.362</b>			
<b>2. Aumenti</b>								
2.1 Acquisti	1				1			
2.2 Profitti	1.356			1.356				
2.2.1 Conto Economico - di cui plusvalenze								
2.2.2 Patrimonio netto	110	X	X	X	110			
2.3. Trasferimenti da altri livelli								
2.4 Altre variazioni in aumento	315			315				
<b>3. Diminuzioni</b>								
3.1. Vendite								
3.2. Rimborsi								
3.3. Variazioni negative di fair value	24			24				
3.3.1 Conto Economico - di cui minusvalenze								
3.3.2 Patrimonio netto	766	X	X	X	766			
3.4. Trasferimenti ad altri livelli								
3.5. Altre variazioni in diminuzione								
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>85.479</b>			<b>80.772</b>	<b>4.707</b>			

(importo in euro)

Il prospetto sopra riportato evidenzia la movimentazione dell'anno sui livelli 3. La voce "altre variazioni in aumento" connessa ai contratti di capitalizzazione è relativa all'errata applicazione dell'impairment sulle polizze avvenuta nel corso del 2018; è stata quindi eseguita una ripresa di valore volta ad evidenziare il valore corrente delle attività.

### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

Alla data di riferimento non risultano iscritte in bilancio passività valutate al fair value su base ricorrente.

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

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31-12-2019				31-12-2018			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.311.119	792.592	10.955	507.572	1.749.022	1.214.028	13.225	453.997
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	23.182			25.233	24.976			25.861
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>1.334.301</b>	<b>792.592</b>	<b>10.955</b>	<b>532.805</b>	<b>1.773.998</b>	<b>1.214.028</b>	<b>13.225</b>	<b>479.858</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.376.206			1.376.206	1.808.869			1.808.879
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>1.376.206</b>			<b>1.376.206</b>	<b>1.808.869</b>			<b>1.808.879</b>

(importo in euro)

Il prospetto sopra riportato evidenzia la valutazione su base non ricorrente delle poste di bilancio non valutate al fair value ed include il comparto dei titoli di debito che, a seguito dell'applicazione dell'IFRS 9 sono stati classificati all'interno del comparto valutato al costo ammortizzato.

## A.5 INFORMATIVA SUL CD. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

La Banca, nel corso dell'esercizio 2019, non ha posto in essere operazioni che hanno determinato la contabilizzazione di un "day one profit/loss", né vi sono differenze generatesi in precedenti esercizi non ancora rilevate nel conto economico.

# PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

## ATTIVO

### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere, e i depositi liberi verso la Banca d'Italia.

#### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31/12/2019	31/12/2018
a) Cassa	9.347	9.288
b) Depositi liberi presso Banche centrali		
<b>Totale</b>	<b>9.347</b>	<b>9.288</b>

*(importi in migliaia di euro)*

La sottovoce "cassa" comprende valute estere per 197 mila euro. La conversione in euro è avvenuta applicando i tassi di cambio di fine anno pubblicati dalla Banca d'Italia.

### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 20

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie allocate all'interno del business model "Trading" – "Other", laddove a seguito dell'introduzione del principio IFRS 9 la Banca ha riclassificato quegli strumenti che per natura o "obbligatoriamente" sono da valutarsi al fair value.

## 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica – Voce 20 a.

Voci/valori	31/12/2019			31/12/2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>A. Attività Per Cassa</b>						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito		1.458			1.391	
2. Titoli di capitale	347			291		
3. Quote di O.I.C.R.		5.647		543		
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
<b>Totale A</b>	<b>347</b>	<b>7.105</b>		<b>834</b>	<b>1.391</b>	<b>-</b>
<b>B. Strumenti Derivati</b>						
1. Derivati finanziari:						
1.1 di negoziazione						
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
<b>Totale B</b>						
<b>Totale (A+B)</b>	<b>347</b>	<b>7.105</b>	<b>-</b>	<b>834</b>	<b>1.391</b>	<b>-</b>

(Importi in migliaia di euro)

I titoli di capitale si riferiscono ad azioni ordinarie e di risparmio di primarie società italiane quotate, classificati con l'intento di ottenere profitti dalle fluttuazioni di prezzo sul mercato nel breve periodo.

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti

Voci/valori	31/12/2019	31/12/2018
<b>A. Attività Per Cassa</b>		
1. Titoli di debito		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche	995	929
d) Altre società finanziarie di cui imprese assicurazione	88	87
e) Società non finanziarie	375	375
2. Titoli di capitale		
a) Banche	236	194
b) Altre società finanziarie di cui: imprese assicurazione		
c) Società non finanziarie		
d) Altri emittenti	112	97
3. Quote di O.I.C.R.	5.647	543
4. 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 A</b>	<b>7.453</b>	<b>2.225</b>
<b>B. Strumenti derivati</b>		
a) Controparti Centrali		
b) Altre		
<b>Totale B</b>		
<b>Totale (A+B)</b>	<b>7.453</b>	<b>2.225</b>

(importi in migliaia di euro)

Nessun titolo di capitale è stato emesso da soggetti che la Banca classifica a sofferenza o a inadempienza probabile.

La distribuzione delle attività finanziarie per comparto economico dei debitori o degli emittenti è stata effettuata secondo i criteri previsti dalla Banca d'Italia.

La consistenza alla fine del 2019 risulta essere in significativo incremento per effetto della sottoscrizione di quote di fondi O.I.C.R. per un controvalore complessivo di bilancio di circa 5 milioni di euro.

## 2.3 Attività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica

Non risultano in essere fattispecie rientranti in questo ambito.

## 2.4 Attività finanziarie designate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Non risultano in essere fattispecie rientranti in questo ambito.

## 2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value – voce 20 c

### 2.5.1 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	31-12-2019			31-12-2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
<b>2. Titoli di capitale</b>			<b>165</b>			<b>329</b>
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>						
<b>4. Finanziamenti</b>						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri			80.772			79.125
<b>Totale</b>			<b>80.937</b>			<b>79.454</b>

(importi in migliaia di euro)

La voce accoglie, oltre alle quote sottoscritte dalla Banca nei confronti del FITD nell'ambito dello Schema Volontario, le polizze di capitalizzazione che, non superando positivamente l'SPPI Test, sono state obbligatoriamente valutate al fair value. A riguardo delle prime, indicate al punto 2, nell'ambito dell'aggiornamento di valore di fine esercizio, annualmente, il Fondo Interbancario di Tutela dei depositi dà mandato ad una società esterna di valutare il controvalore corrente delle quote sottoscritte da ogni realtà aderente allo Schema Volontario. Al 31 dicembre 2019, le quote di spettanza di codesto Istituto, a seguito di applicazione del modello di valutazione condotto dalla E&Y ha determinato la riduzione del valore delle consistenze presenti a fine 2018 nella misura complessiva di 164 mila euro, tra le perdite da valutazione ricomprese nella voce 110 di conto economico (Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate obbligatoriamente al Fair value). Per ciò che attiene i contratti di capitalizzazione, inclusi nella voce 4.2 della tabella su esposta, il valore esposto è certificato dalla comunicazione annuale fornita dalla controparte assicurativa. La variazione intercorsa tra i due esercizi include, oltre alla componente reddituale da interessi, contabilizzata nella voce 10 del conto economico, la ripresa di valore eseguita sui contratti che, nel corso del 2018, erano stati, preventivamente assoggettati ad impairment (voce 110 di conto economico). Approfondimenti e chiarimenti sull'applicazione del principio IFRS 9 hanno evidenziato la non dovuta rettifica degli importi, definendo il fair value degli strumenti finanziari già comprensivo implicitamente della quota di impairment.

## 2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

Voci/valori	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Titoli di capitale</b>		
di cui: banche		
di cui: altre società finanziarie	165	329
di cui: società non finanziarie		
<b>2. Titoli di debito</b>		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie		
di cui: imprese di assicurazione		
e) Società non finanziarie		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>		
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie	80.772	79.125
di cui: imprese di assicurazione	80.772	79.125
e) Società non finanziarie		
f) Famiglie		
<b>Totale</b>	<b>80.937</b>	<b>79.454</b>

(importi in migliaia di euro)

La voce accoglie, oltre alle quote sottoscritte dalla Banca nei confronti del FITD nell'ambito dello Schema Volontario, le polizze di capitalizzazione che, non superando positivamente l'SPPI Test, sono state obbligatoriamente valutate al fair value.

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE - VOCE 30

## 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

Voci/valori	31-12-2019			31-12-2018		
	Livello 1	Livello 2	Livello 3	Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1. Titoli di debito</b>						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>4.792</b>	<b>18</b>	<b>85</b>	<b>5.362</b>
<b>3. Finanziamenti</b>						
<b>Totale</b>	<b>16</b>	<b>7</b>	<b>4.792</b>	<b>18</b>	<b>85</b>	<b>5.362</b>

(importi in migliaia di euro)

Nella presente voce figurano le quote relative alle partecipazioni non significative detenute in portafoglio. Pur trattandosi di titoli di capitale, secondo la deroga prevista dall'IFRS 9, queste ultime sono valutate al FVOCI, pur non prevedendone il rigiro a conto economico delle riserve di valutazione maturate sulle stesse all'atto della alienazione. Nel corso dell'esercizio nessuna partecipazione è stata dismessa; in fase di valutazione, invece, in concomitanza con l'applicazione della rideterminazione del valore col metodo del Patrimonio Netto, si è ridotta la consistenza delle attività valutate al Fair Value di livello 3 per effetto dell'azzeramento del valore di una partecipazione relativa ad una controparte entrata in fase di liquidazione.

## 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

Voci/valori	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Titoli di debito</b>		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione		
e) Società non finanziarie		
<b>2. Titoli di capitale</b>		
a) Banche	3.647	3.540
b) Altri emittenti:		
- altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	25	110
- società non finanziarie	1.142	1.815
- altri		
<b>4. Finanziamenti</b>		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione		
e) Società non finanziarie		
f) Famiglie		
<b>Totale</b>	<b>4.814</b>	<b>5.465</b>

(importi in migliaia di euro)



### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

Non risultano in essere fattispecie rientranti in questo ambito.

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 40

Nella presente voce figurano le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

### 4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche - voce 40 a)

Tipologia operazioni/Valori	31-12-2019						31-12-2018						
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value			
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>													
1. Depositi a scadenza													
2. Riserva obbligatoria	1.457					1.457	7.107					7.107	
3. Pronti contro termine													
4. Altri													
<b>B. Crediti verso banche</b>													
1. Finanziamenti													
1.1 Conti correnti e depositi a vista	75.408					75.408	44.835					44.835	
1.2. Depositi a scadenza													
1.3. Altri finanziamenti:													
- Pronti contro termine attivi													
- Leasing finanziario													
- Altri	10					10	10					10	
2. Titoli di debito													
2.1 Titoli strutturati													
2.2 Altri titoli di debito	1.934					1.934	1.889					1.889	
<b>Totale</b>	<b>78.809</b>					<b>1.934</b>	<b>76.875</b>	<b>53.841</b>				<b>1.889</b>	<b>51.952</b>

(importi in migliaia di euro)

I crediti verso banche sono stati svalutati secondo quanto previsto dall'applicazione del principio IFRS 9. La voce altri titoli di debito attiene ad un prestito obbligazionario sottoscritto nei confronti di una controparte bancaria.

## 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31-12-2019						31-12-2018					
	Valore di bilancio			Fair value			Valore di bilancio			Fair value		
	Primo secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
<b>Finanziamenti</b>												
1.1. Conti correnti	75.168	9.267		X	X	X	68.958	7.133		X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
1.3. Mutui	205.542	18.441		X	X	X	188.082	14.494		X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	70.696	5.196		X	X	X	70.335	3.874		X	X	X
1.5. Leasing finanziario				X	X	X				X	X	X
1.6. Factoring				X	X	X				X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	44.952	3.327		X	X	X	45.951	3.218		X	X	X
<b>Titoli di debito</b>												
1.1. Titoli strutturati												
1.2. Altri titoli di debito	799.721			792.592	9.021		1.293.136			1.214.028	11.336	
<b>Totale</b>	<b>1.196.079</b>	<b>36.231</b>		<b>792.592</b>	<b>9.021</b>		<b>1.666.463</b>	<b>28.718</b>		<b>1.214.028</b>	<b>11.336</b>	

(importi in migliaia di euro)

Al pari dei crediti verso clientela, in applicazione del nuovo principio IFRS 9, anche gli strumenti finanziari sono sottoposti ad un effetto impairment frutto dell'applicazione fornita e condotta dal fornitore dell'anagrafe centralizzata titoli.

Rispetto alle consistenze di fine 2018, la riduzione del portafoglio titoli di debito è connesso alla considerevole alienazione dei titoli inclusi nel portafoglio Held To Collect, il quale, in conformità alla policy aziendale, è finalizzato al rientro delle esposizioni detenute dall'Istituto nei confronti della BCE.

Le altre voci della tabella su esposta afferiscono invece ai crediti verso la clientela, nell'ambito dell'attività core svolta dalla Banca Popolare del Cassinate: è evidente come la crescita del comparto sia più che apprezzabile, nonostante gli stimoli della ripresa economica siano ancora fortemente labili e la contrazione del comparto deteriorato risenta fortemente degli scenari attuali.

### 4.3 Leasing finanziario

La Banca non detiene attività della fattispecie alla data di chiusura 31-12-2019.

### 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31-12-2019			31-12-2018		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate
<b>1. Titoli di debito</b>						
a) Amministrazioni pubbliche	789.809			1.279.911		
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	9.912			13.225		
c) Società non finanziarie						
<b>2. Finanziamenti verso:</b>						
a) Amministrazioni pubbliche	15.279	310		16.356	3	
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	11.706	2		3.015	2	
c) Società non finanziarie	177.606	17.980		163.173	12.399	
d) Famiglie	191.767	17.939		190.782	16.314	
<b>Totale</b>	<b>1.196.079</b>	<b>36.231</b>		<b>1.666.463</b>	<b>28.718</b>	

(importi in migliaia di euro)

#### 4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

La tabella sopra riportata evidenzia la composizione della voce 40 dello stato patrimoniale, con evidenza della componente titoli di debito e finanziamenti, ivi inclusi quelli verso banche, e dettagliandone la composizione nei diversi stadi del credito, come previsto dall'IFRS 9.

Ai fini di una migliore comprensione, si ricorda che il terzo stadio include tutti gli impieghi deteriorati, qualsiasi sia lo status del rapporto: sono quindi comprese le sofferenze, le inadempienze probabili e lo scaduto/sconfinato.

Si riportano quindi i valori lordi e le rettifiche di valore complessive sugli stessi, evidenziando che, mentre le svalutazioni condotte sul terzo stadio sono di tipo analitico, quelle condotte sui primi 2 stadi sono calcolate sulla scorta delle variazioni del rischio di credito intercorse tra la data di iscrizione e quella di fine periodo.

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi(*)
	Primo stadio di cui strumenti con basso rischio di credito		Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
<b>Titoli di debito</b>	800.157	800.157	2.001		436	67		
<b>Finanziamenti</b>	390.761	10.875	86.678	58.504	1.376	2.832	22.272	3
<b>Totale 2019</b>	<b>1.190.918</b>	<b>811.032</b>	<b>88.679</b>	<b>58.504</b>	<b>1.812</b>	<b>2.899</b>	<b>22.272</b>	<b>3</b>
<b>Totale 2018</b>	<b>1.643.547</b>	<b>27.946</b>	<b>85.248</b>	<b>44.381</b>	<b>3.414</b>	<b>5.077</b>	<b>15.663</b>	<b>4.508</b>
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X			X			

(\*) Valore da esporre a fini informativi

La tabella sopra riportata evidenzia la composizione della voce 40 dello stato patrimoniale, con evidenza della componente titoli di debito e finanziamenti, ivi inclusi quelli verso banche, e dettagliandone la composizione in stage del credito, come previsto dall'IFRS 9. Si riportano quindi i valori lordi e le rettifiche di valore complessive sugli stessi.

#### SEZIONE 5 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 50

La sezione non presenta valori.

#### SEZIONE 6 - ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICAMENTE - VOCE 60

La sezione non presenta valori.

#### SEZIONE 7 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 70

La sezione non presenta valori.

#### SEZIONE 8 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 80

Figurano nella presente voce le attività materiali ad uso funzionale e quelle detenute a scopo di investimento di cui rispettivamente agli IAS 16 e 40 nonché le attività connesse a diritti d'uso e leasing rientranti nel principio IFRS 16 che, a far data dal 1 gennaio 2019, ha sostituito quanto precedentemente previsto dallo IAS 17. Quest'ultimo, come evidenziato all'interno della Sezione A, ha comportato la necessità di iscrivere tra le attività ivi riclassificate gli asset che, pur non essendo di proprietà, generano benefici economici per i locatari.

## 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

	31-12-2019	31-12-2018
<b>1 Attività di proprietà</b>	<b>36.854</b>	<b>35.126</b>
a) terreni	6.110	6.110
b) fabbricati	26.364	23.815
c) mobili	2.395	2.702
d) impianti elettronici	89	141
e) altre	1.895	2.358
<b>2 Diritti d'uso acquisiti con in leasing</b>	<b>1.053</b>	
a) terreni		
b) fabbricati	456	
c) mobili		
d) impianti elettronici	597	
e) altre		
<b>Totale</b>	<b>37.907</b>	<b>35.126</b>
di cui : ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute		

(importi in migliaia di euro)

Le immobilizzazioni materiali riportate al punto 1 sono libere da impegni a garanzia di passività.

Quelle ricondotte al punto 2, invece, sono afferenti all'applicazione del principio IFRS 16. Si ricorda che questo Istituto, come riportato tra le Politiche contabili evidenziate nella Sezione A, ha scelto quale prima applicazione la metodologia semplificata: ciò ha comportato, tra le altre cose, la possibilità di non dare evidenza, negli schemi di raffronto, delle consistenze relative al 31 dicembre 2018. Per un maggior approfondimento sul tema ed evidenza del processo di prima applicazione si rimanda alla Sezione di bilancio sopra riportata.

## 8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	31-12-2019				31-12-2018			
	Valore di bilancio	Fair Value			Valore di bilancio	Fair Value		
		Livello 1	Livello 2	Livello 3		Livello 1	Livello 2	Livello 3
<b>1 Attività di proprietà</b>	<b>23.182</b>			<b>25.233</b>	<b>24.976</b>			<b>25.861</b>
a) terreni	25				25			
b) fabbricati	23.157			25.233	24.950			25.861
<b>2 Diritti d'uso acquisiti con in leasing</b>								
a) terreni								
b) fabbricati								
<b>Totale</b>	<b>23.182</b>			<b>25.233</b>	<b>24.976</b>			<b>25.861</b>
di cui : ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute								

(importi in migliaia di euro)

Ai fini di quanto previsto dall'IFRS 13, per gli immobili detenuti a scopo d'investimento, precedentemente sottoposti a valutazione secondo lo IAS 40, si è proceduto a verificare il fair value secondo apposita perizia di stima. I beni sono stati oggetto di perizia.

I beni sono stati oggetto di perizia nel mese di febbraio 2019 con il metodo “market comparison approach”, procedura sistematica applicata alla stima del valore di mercato degli immobili che si basa su aggiustamenti dei prezzi di mercato rilevati in base alle caratteristiche degli immobili da valutare.

Il valore delle porzioni di fabbricato è stato calcolato allo stato attuale in cui si trovano, ed è comprensivo del valore dell’area su cui essi insistono; il valore del terreno di pertinenza è stato calcolato separatamente.

### **8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate**

La voce non presenta valori.

### **8.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value**

La voce non presenta valori.

### **8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione**

La voce non presenta valori.

## 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde	6.110	28.321	7.191	1.882	13.914	57.418
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	4.506	4.488	1.741	11.556	22.291
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>6.110</b>	<b>23.815</b>	<b>2.702</b>	<b>141</b>	<b>2.358</b>	<b>35.126</b>
B. Aumenti:						
B.1 Acquisti		112	70	15	218	415
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento		3.147	X	X	X	3.147
B.7 Altre variazioni						
C. Diminuzioni:						
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		459	377	67	681	1.584
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value 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			X	X	X	
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione						-
C.7 Altre variazioni		251				251
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>6.110</b>	<b>26.364</b>	<b>2.395</b>	<b>89</b>	<b>1.896</b>	<b>36.854</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	4.965	4.865	1.808	12.237	22.067
D.2 Rimanenze finali lorde	6.110	31.329	7.260	1.897	14.132	58.920
E. Valutazione al costo						

(importi in migliaia di euro)

Nel corso del 2019, si è provveduto a riclassificare taluni immobili non più rientranti nelle categorie di origine. Ciò ha determinato la movimentazione e la valorizzazione delle voci relative ai trasferimenti.

Per mobili, impianti e altre l'aumento è dovuto all'acquisto di apparecchiature elettroniche centrali e periferiche, mobili, arredi e impianti vari sia per la sede centrale che per le varie agenzie con lo scopo di potenziare l'interconnessione e lo scambio di dati e informazioni mediante una struttura hardware e software sempre più all'avanguardia.

Alle righe A.1 e D.1 - Riduzioni di valori totali nette - è riportato il totale del fondo ammortamento.

Come sancito dai principi IAS, gli ammortamenti sono stati calcolati secondo l'effettivo utilizzo del bene e secondo il concetto del pro rata temporis.



## 8.6 bis Attività materiali ad uso funzionale - Diritti d'uso acquisiti con il leasing: variazioni annue

Di seguito si rappresenta la movimentazione avvenuta nel corso dell'esercizio sui diritti d'uso acquisiti con il leasing, già ricompresa nella precedente tabella 8.6. Al riguardo si deve precisare che i saldi iniziali rilettono i diritti d'uso rilevati al 1 gennaio 2019, a seguito della prima applicazione del principio contabile IFRS 16, come illustrato nella "Parte A – Politiche contabili" della presente Nota Integrativa, a cui pertanto si fa rinvio per ulteriori dettagli.

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
A. Esistenze iniziali lorde		523		633		1.156
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
A.2 Esistenze iniziali nette		523		633		1.156
B. Aumenti:						
B.1 Acquisti				105		105
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value						
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						
C. Diminuzioni:						
C.1 Vendite						
C.2 Ammortamenti		67		141		208
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value						
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 non correnti e gruppi di attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
D. Rimanenze finali nette	-	456	-	597	-	1.503
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	67	-	141	-	208
D.2 Rimanenze finali lorde	-	523	-	738	-	1.261
E. Valutazione al costo						

(importi in migliaia di euro)

## 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>25</b>	<b>24.950</b>
B. Aumenti		
B.1 Acquisti		1.103
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di fair value		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze di cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni		251
C. Diminuzioni		
C.1 Vendite		
C.2 Ammortamenti		
C.3 Variazioni negative di fair value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze di cambio negative		
C.6 Trasferimenti a:		3.147
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>25</b>	<b>23.157</b>
E. Valutazione al fair value		25.233

(importi in migliaia di euro)

Come sancito dai principi IAS, gli ammortamenti sono stati calcolati secondo l'effettivo utilizzo del bene e secondo il concetto del pro rata temporis.

Qui di seguito evidenziamo il periodo di ammortamento previsto per le singole categorie di cespiti:

Attività materiali periodo di ammortamento	Periodo di ammortamento (anni)
<b>Immobili</b>	<b>67</b>
<b>Mobili e arredi vari</b>	
- Arredamento	14
- Banconi e Cristalli blindati	10
- Mobili e macchine ordinarie d'ufficio	17
- Casseforti	9
- Stigliatura	20
<b>Macchine ed attrezzature varie</b>	
- Macchinari e attrezzature varie	8
- Macchine elettromeccaniche	6
- Macchine elettroniche CED	5
- Impianti allarme e riprese	7
- Impianti elaborazione	4
- Impianti comunicazione	8
<b>Automezzi</b>	<b>10</b>

In ottemperanza alle disposizioni contenute nell'art. 10 della Legge del 19 marzo 1983 n. 72, in allegato vengono fornite le indicazioni per gli immobili tuttora in patrimonio e per i quali sono state eseguite in passato rivalutazioni monetarie.

## 8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

La voce non presenta valori

## 8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

La voce non presenta valori

## SEZIONE 9 – ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 90

Nella presente voce figurano le attività immateriali di cui allo IAS 38.

### 9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	31-12-2019		31-12-2018	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
A.1 Avviamento	X		X	
A.2 Altre attività immateriali				
A.2.1 Attività valutate al costo:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività	192		151	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) Attività immateriali generate internamente				
b) Altre attività				
<b>Totale</b>	<b>192</b>		<b>151</b>	

(importi in migliaia di euro)

### 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		DEF	INDEF	DEF	INDEF	
A. Esistenze iniziali				3.097		
A.1 Riduzioni di valore totali nette				2.946		
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>				<b>151</b>		
B. Aumenti						
B.1 Acquisti				93		
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di valore	X					
B.4 Variazioni positive di fair value:						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
C. Diminuzioni						
C.1 Vendite						
C.2 Rettifiche di valore						
- Ammortamenti	X			53		
- Svalutazioni:						
+ patrimonio netto	X					
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
C.6 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>				<b>192</b>		
D.1 Rettifiche di valore totali nette				2.999		
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>				<b>3.191</b>		
F. Valutazione al costo				3.191		

(importi in migliaia di euro)

Legenda

DEF = a durata definita

INDEF= a durata indefinita

La dinamica annua delle immobilizzazioni immateriali evidenzia come, rispetto al dato di chiusura dello scorso esercizio, la Banca abbia manifestato un leggero decremento delle consistenze per effetto del naturale processo di ammortamento, dettagliato nel successivo paragrafo; gli investimenti realizzati nel corso dell'anno sono connessi a software e altri investimenti simili, tesi a migliorare l'offerta ai clienti, sotto forma di nuovi prodotti con tecnologie sempre più avanzate. I prospetti che seguono mostrano la stratificazione del costo inerente alle immobilizzazioni ed evidenziano la previsione di rientro della spesa una volta ammortizzata completamente.

### 9.3 Attività immateriali: altre informazioni

Attività immateriali classificate per anno di acquisizione

Anno di carico	Software	Altre	Totale
2010	3		3
2011	3		3
2012	10		10
2013	19		19
2014	33		33
2015	18		18
2016	3		3
2017	6		6
2018	7		7
2019	89		89
<b>Totale</b>	<b>191</b>	<b>-</b>	<b>191</b>

Spese di sviluppo classificate per anni di rientro - ammortamenti

Anno di rientro	Amm.to
2020	-
<b>Totale</b>	<b>-</b>

Le spese di sviluppo hanno consistenze residuali che termineranno di rilasciare quote di ammortamento nel corso del 2020. Si segnala inoltre che nessun tipo di asset di tipo immateriale rientra nel perimetro di applicazione del nuovo principio IFRS 16 al 31 dicembre 2019.

Infine, si precisa che la Banca in base a quanto richiesto dallo IAS 38 paragrafi 122 e 124 non ha:

- costituito attività immateriali a garanzia di propri debiti;
- assunto impegni alla data del bilancio per l'acquisto di attività immateriali.

## SEZIONE 10 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO

Al 1 Gennaio 2018 quando sono stati effettuati gli accantonamenti relativi all'applicazione del principio IFRS 9, la Banca non era in grado di dimostrare la capacità di generare utili negli esercizi successivi in misura sufficiente a recuperare le imposte anticipate. A dimostrazione di ciò si evidenzia che il nuovo piano industriale è stato approvato solo nel marzo 2019, in considerazione che il precedente non era più ritenuto rappresentativo dei futuri sviluppi della banca. Pertanto a seguito dell'approvazione di quest' ultimo, l'effetto della nuova iscrizione delle imposte anticipate deve essere iscritto a conto economico, in quanto le perdite attese determinate in applicazione dell'IFRS 9 sarebbero state rilevate al conto economico qualora tale principio fosse stato da sempre applicato e quindi anche la correzione dell'effetto fiscale dell'FTA dell'IFRS 9 deve essere rilevata direttamente in contropartita del conto economico. A tal proposito per un maggiore approfondimento sul tema si rimanda al parere contabile emesso dalla KPMG ed allegato al presente progetto di bilancio.

### 10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

	31-12-2019	31-12-2018
- rettifiche di valori su crediti	10.410	10.445
- di cui alla L.214/2011	4.469	4.469
- di cui connesse alla FTA IFRS 9	5.941	5.976
- valutazione titoli FVTOCI (*)	187	167
- valutazione TFR IAS 19 R (*)	28	25
- ammortamento su immobilizzazioni	252	252
<b>Totale</b>	<b>10.877</b>	<b>10.889</b>

(\*) in contropartita del patrimonio netto

Non sono presenti attività per imposte anticipate che derivano da perdite fiscali riportabili agli esercizi successivi.

## 10.2 Passività per imposte differite: composizione

	31-12-2019	31-12-2018
- rivalutazione degli immobili	309	309
- valutazione dei titoli AFS (*)	68	92
<b>Totale</b>	<b>377</b>	<b>401</b>

(\*) in contropartita del patrimonio netto

In sede di prima applicazione del principio IFRS 9, le imposte anticipate determinate sulla FTA erano state quantificate nella misura di 6,640 milioni, poi ridotti nella misura di un decimo per effetto di quanto rigirato a imposte correnti nel computo fiscale del 31 dicembre 2018. Una revisione delle stesse ha evidenziato un'errata iscrizione di imposte anticipate IRAP su titoli e crediti verso banche; contestualmente, lo scarico eseguito nella misura di un decimo ha determinato il rigiro di imposte sugli stessi non corretti.

Il differenziale complessivo, pari a 25 mila euro è stato quindi recuperato nel computo delle imposte d'esercizio 2019, quale differenziale da imposte precedenti.

Secondo quanto previsto dalla Legge di Bilancio 2020, il rigiro di imposte anticipate connesse alla legge 214/2011 per il 2019, pari al 12%, è stato differito in quote costanti al 2022 ed ai tre successivi esercizi.

La stessa legge di bilancio ha altresì modificato il regime transitorio connesso alle svalutazioni e perdite su crediti connesse alla prima applicazione del principio IFRS 9, determinando lo slittamento al 2028 della deduzione prevista per il 2019.

Per ciò che attiene invece le imposte anticipate in contropartita del patrimonio netto, si evidenzia un incremento della fiscalità connesse ai titoli valutati al FVTOCI (ex partecipazioni 87/92) per € 20 mila e quelle relative all'applicazione dello IAS 19R in tema di trattamento di fine rapporto (€ 3 mila).

## 10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>10.697</b>	<b>4.721</b>
2. Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		6.640
c) riprese di valore		
d) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	62	
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri		664
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni:		
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011		
b) altre	97	
<b>4. Importo finale</b>	<b>10.662</b>	<b>10.697</b>

(importi in migliaia di euro)

### 10.3bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>4.469</b>	<b>4.469</b>
2. Aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Rigiri		
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>4.469</b>	<b>4.469</b>

(importi in migliaia di euro)

### 10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>309</b>	<b>309</b>
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>309</b>	<b>309</b>

(importi in migliaia di euro)

In merito al trattamento contabile dei titoli classificati al FVOCI e ad integrazione di quanto sopra riportato, si sottolinea che la contropartita del Patrimonio è connessa alla necessità di rilevare l'imposizione fiscale calcolata sulle riserve lorde di titoli valutati al FVTOCI, in modo tale che la riserva di valutazione della voce 130 del passivo patrimoniale possa nettare il valore incluso all'interno delle attività valutate al FVTOCI, rendendo più fruibile l'informazione inerente al valore equo degli strumenti finanziari.

## 10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)



	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>192</b>	<b>37</b>
2. Aumenti		
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	48	164
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio		
a) rigiri	25	9
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>215</b>	<b>192</b>

(importi in migliaia di euro)

In merito al trattamento contabile dei titoli classificati al FVOCI e ad integrazione di quanto sopra riportato, si sottolinea che la contropartita del Patrimonio è connessa alla necessità di rilevare l'imposizione fiscale calcolata sulle riserve lorde di titoli valutati al FVOCI, in modo tale che la riserva di valutazione della voce 110 del passivo patrimoniale possa nettare il valore incluso all'interno delle attività valutate al FVOCI, rendendo più fruibile l'informazione inerente al valore equo degli strumenti finanziari.

Si ricorda inoltre che il carico fiscale dovuto sugli strumenti partecipativi di capitale viene ridotto al 5%, in applicazione dell'art. 87 del TUIR, secondo il quale le plusvalenze da alienazione di azioni o quote non concorrono alla determinazione del reddito imponibile nella misura del 95%, limitatamente alla componente IRES.

## 10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

	31-12-2019	31-12-2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>92</b>	<b>92</b>
2. Aumenti		
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti	67	1
3. Diminuzioni		
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		
a) rigiri		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni	92	1
<b>4. Importo finale</b>	<b>67</b>	<b>92</b>

(importi in migliaia di euro)

## 10.7 Altre informazioni

Composizione della voce "attività fiscali correnti"

	31-12-2019	31-12-2018
Altri crediti d'imposta	58	8
<b>Totale</b>	<b>58</b>	<b>8</b>

(importi in migliaia di euro)

Composizione della voce "passività fiscali correnti"

	31-12-2019	31-12-2018
Debiti d'imposta	341	473
<b>Totale</b>	<b>341</b>	<b>473</b>

(importi in migliaia di euro)

I debiti di imposta sono espressi al netto degli acconti tributari già versati.

## SEZIONE 11 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE - VOCE 110 DELL'ATTIVO E VOCE 70 DEL PASSIVO

La sezione non presenta valori

## SEZIONE 12 – ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 120

Nella presente voce figurano le attività immateriali di cui allo IAS 38.

### 12.1 Altre attività: composizione

	31-12-2019	31-12-2018
- fondo di trattamento di fine rapporto altri investimenti	10	10
- depositi cauzionali propri	130	130
- partite fiscali varie	3.137	1.674
- lavori di ristrutturazione in corso	8	4
- canoni di locazione da incassare	-	135
- effetti rimessi da corrispondenti per l'incasso al protesto o insoluti	344	312
- ratei e risconti attivi non riconducibili	146	146
- compensi da percepire	10.305	9.303
- partite in corso di lavorazione altre	1.921	3.467
- partite in corso di lavorazione titoli	105	105
- carte di credito revolving	120	376
- diamanti rimborsati	547	
- anticipi c/terzi	27	480
<b>Totale</b>	<b>16.800</b>	<b>16.142</b>

*(importi in migliaia di euro)*

Nella voce "partite in corso di lavorazione altre" figurano bonifici SCT regolati ad inizio 2019 con Depobank Spa.

## PASSIVO

### SEZIONE 1 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO – VOCE 10

Nella presente voce figurano i debiti verso Banche, oltre quelli verso la clientela e i titoli in circolazione.

## 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

Tipologia operazioni/Valori	31-12-2019				31-12-2018			
	Valore di bilancio	Fair Value			Valore di bilancio	Fair Value		
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
1. Debiti verso banche centrali	586.240	X	X	X	1.068.000	X	X	X
2. Debiti verso banche	-	X	X	X	358	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista		X	X	X	358	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza		X	X	X		X	X	X
2.3 Finanziamenti		X	X	X		X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi		X	X	X		X	X	X
2.3.2 Altri		X	X	X		X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
2.5 Altri debiti		X	X	X		X	X	X
<b>Totale</b>	<b>586.240</b>			<b>586.240</b>	<b>1.068.358</b>			<b>1.068.358</b>

(importi in migliaia di euro)

La voce 1 riguarda operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea: tale importo include diverse tipologie di operazioni che il nostro Istituto ha contratto e che hanno scadenza diversificata nel tempo. In particolare, si segnala che, rispetto a quanto iscritto a fine 2018, durante l'esercizio in approvazione il nostro Istituto ha ridotto in maniera significativa le esposizioni nei confronti della BCE, mantenendo fede agli accordi intrapresi con gli Organismi di Vigilanza, rientrando nella misura di oltre il 45%. Tra l'altro, proprio sul finire del 2019, il nostro Istituto ha richiesto l'accesso all'operazione mirata al rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO III) nella misura di 36.240 mila euro con scadenza 21/12/2022: le consistenze originarie, dunque, posizionate su aste di rifinanziamento con scadenze settimanali e trimestrali, sono state ridotte da 1.068 milioni sino a 550 milioni, con una flessione di circa il 48,50%. In dettaglio, si è passati da un'asta settimanale di 238 milioni e tre trimestrali con scadenze diversificate per complessivi 830 milioni a una partecipazione settimanale di 50 milioni e tre trimestrali con scadenze 30/1/2020, 27/2/2020 e 26/03/2020 per complessivi 500 milioni. L'esigenza di diversificare le scadenze è connessa con l'evenienza di far fronte ad eventuali tensioni finanziarie che eventi di mercato improvvisi potrebbero generare. Trattandosi di operazioni con scadenze entro i 18 mesi il fair value di livello 3 è assimilabile al valore iscritto in bilancio.

## 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	31-12-2019				31-12-2018			
	Valore bilancio	Fair Value			Valore bilancio	Fair Value		
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
1 Conti correnti e depositi a vista	660.314	X	X	X	602.907	X	X	X
2 Depositi a scadenza	70.681	X	X	X	56.485	X	X	X
3 Finanziamenti		X	X	X		X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi		X	X	X		X	X	X
3.2 Altri	222	X	X	X	240	X	X	X
4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali		X	X	X		X	X	X
5 Debiti per leasing	1.065	X	X	X		X	X	X
6 Altri debiti	2.386	X	X	X	1.862	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>734.668</b>			<b>734.668</b>	<b>661.494</b>			<b>661.494</b>

(importi in migliaia di euro)

Nella presente voce figurano i debiti verso la clientela valutati al costo ammortizzato qualunque sia la loro forma tecnica (depositi, conti correnti, ecc..) il cui fair value è assimilabile al valore di bilancio. Al punto 2, tra i depositi a scadenza sono evidenziati i rapporti di conto deposito a breve e medio termine. A far data dal 1 gennaio 2019, per effetto dell'entrata in vigore del principio IFRS 16, sono ivi riclassificate le passività finanziarie connesse ai debiti verso i soggetti locatori dei beni il cui diritto d'uso è stato evidenziato tra le immobilizzazioni materiali.

## 1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

Tipologia operazioni/Valori	31-12-2019				31-12-2018			
	Valore bilancio	Fair Value			Valore bilancio	Fair Value		
		L 1	L 2	L 3		L 1	L 2	L 3
A. Titoli								
1. obbligazioni								
1.1 strutturate								
1.2 altre					3.357			3.367
2. altri titoli								
2.1 strutturati								
2.2 altri	55.298			55.298	75.659			75.659
<b>Totale</b>	<b>55.298</b>			<b>55.298</b>	<b>79.016</b>			<b>79.026</b>

(importi in migliaia di euro)

Anche nel corso del 2019, la contrazione dei titoli in circolazione è proseguita per effetto dell'avvenuto completo rimborso dei prestiti obbligazionari emessi dalla Banca negli anni precedenti. Anche per ciò che concerne i certificati di deposito, è proseguito il trend di riduzione: a tal proposito è importante sottolineare come la contrazione sia sostanzialmente connessa alla maggiore appetibilità del prodotto dei conti deposito: le migliori condizioni di quest'ultimo, infatti, hanno ridotto l'interesse della clientela nella sottoscrizione dei certificati di deposito, caratterizzati spesso da scadenze più lunghe e condizioni via via meno vantaggiose.

## SEZIONE 2 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 20

Alla data di bilancio non sussistono passività della specie.

## SEZIONE 3 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE – VOCE 30

La sezione non presenta valori.

## SEZIONE 4 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 40

La sezione non presenta valori.

## SEZIONE 5 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 50

La sezione non presenta valori.

## SEZIONE 6 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 60

Si veda la sezione 10 della presente nota integrativa.

## SEZIONE 7 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 70

La sezione non presenta valori.

## SEZIONE 8 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 80

### 8.1 Altre passività: composizione

	31-12-2019	31-12-2018
- somme da riversare al fisco per conto di terzi	1.029	971
- dividendi su ns titoli azionari non riscossi	21	21
- somme varie a disposizione della clientela	288	462
- versamenti da effettuare su titoli già regolati	120	77
- finanziamenti da perfezionare erogati alla clientela	100	100
- competenze e contributi relativi al personale	357	386
- altre ritenute da versare	1.722	1.141
- somme a disposizione di fornitori per fatture da pagare	1.989	1.958
- incasso utenze da riversare	99	121
- partite in corso di lavorazione	5.365	6.426
- ratei e risconti passivi non riconducibili	87	99
- servizio bonifici	3.781	2.722
<b>Totale</b>	<b>14.958</b>	<b>14.484</b>

(importi in migliaia di euro)

## SEZIONE 9 – TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE – VOCE 90

### 9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

	31-12-2019	31-12-2018
A. Esistenze iniziali	1.740	1.812
B. Aumenti		
B.1 Accantonamento dell'esercizio	435	449
B.2 Altre variazioni		
C. Diminuzioni		
C.1 Liquidazioni effettuate	357	56
C.2 Altre variazioni	389	465
D. Rimanenze finali	1.429	1.740
<b>Totale</b>	<b>1.429</b>	<b>1.740</b>

(importi in migliaia di euro)

B.1 L'accantonamento dell'esercizio pari a 435 mila riguarda le indennità maturate e la rivalutazione in base ai coefficienti Ministeriali

C.1 La voce evidenzia le liquidazioni effettuate nell'anno

C.2 La voce altre variazioni in diminuzione riguarda la destinazione del trattamento di fine rapporto ai fondi pensione di categoria, scelto dai dipendenti in fase di assunzione.

### 9.2 Altre informazioni

Metodologia attuariale con Riforma Previdenziale (per Società con più di 50 dipendenti).

Come previsto dalle disposizioni in materia, introdotte dall'Ordine Nazionale degli Attuari congiuntamente agli organi competenti OIC, Assirevi ed ABI, per le Società con più di 50 dipendenti è stata delineata una diversa metodologia di calcolo rispetto alle precedenti valutazioni. La metodologia di calcolo può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del TFR già accantonato fino all'epoca aleatoria di corresponsione;
- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR che dovranno essere effettuati dalla Società in caso di uscita del dipendente causa licenziamento, dimissioni, inabilità, morte e pensionamento nonché a fronte di richiesta di anticipi;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento probabilizzato.

La valutazione a fine esercizio della posta in esame è stata effettuata da un attuario indipendente applicando la metodologia prevista. L'incremento dei tassi di interesse ha prodotto un effetto curtailment negativo di circa 140 mila euro (di cui voce B.2) imputata alla riserva da valutazione TFR attivata a seguito del recepimento da parte della banca delle nuove disposizioni contenute all'interno dello IAS 19 R: tali disposizioni, pur avendo carattere di obbligatorietà a partire dall'esercizio 2013, sono state introdotte a partire dal bilancio chiuso al 31.12.2012.

Tale principio nella sostanza ha riformato il trattamento contabile dell'effetto curtailment di anno in anno calcolato:

l'impatto a conto economico che ha caratterizzato i precedenti esercizi è stato "ripreso" a patrimonio in apposita riserva da valutazione ricompresa nella voce 130 del passivo patrimoniale, incrementandosi o decrementandosi per effetto dell'attualizzazione annua e tendendo a "scaricarsi" per effetto delle liquidazioni al personale.

## SEZIONE 10 – FONDI PER RISCHI E ONERI – VOCE 100

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

	31-12-2019	31-12-2018
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	604	1.595
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate		
3. Fondi di quiescenza aziendali		
4. Altri fondi per rischi ed oneri	2.897	2.199
4.1 controversie legali e fiscali	929	498
4.2 oneri per il personale		
4.3 altri	1.968	1.701
<b>Totale</b>	<b>3.501</b>	<b>3.794</b>

(importi in migliaia di euro)

La voce 4.3 accoglie i fondi già costituiti nel corso dei precedenti esercizi e relativi a:

- Controversie legali e fiscali per complessivi 929 mila euro al 31 dicembre 2019;
- Fondo Liquidazione di fine mandato di amministratori e sindaci per 1.271 mila euro;
- Fondo rischi e oneri per eventuali ricontrattualizzazioni con clientela per 170 mila euro;
- Fondo rischi e oneri costituito nell'esercizio per far fronte alle perdite da valutazione su diamanti rimborsati alla clientela per 527 mila euro;
- Fondo amm.ri e sindaci per ricontrattualizzazione somme pari a 17 mila euro.

Si segnala che il fondo su ricontrattualizzazioni di mutui e finanziamenti verso clientela, originariamente pari a 500 mila euro è stato opportunamente scaricato per effetto della necessaria revisione di posizioni sulle quali era stato erroneamente calcolato un tasso errato (0,05%). Su questi, nel corso del periodo 2013-2018 pur essendo state eseguite le relative ricontrattualizzazioni, non si era proceduto adeguatamente ad utilizzare il fondo ad hoc costituito; per tale occorrenza, nel corso del 2019, la valutazione del fondo, giusta delibera del C.d.A., ha comportato la riduzione delle consistenze esistente evidenziando una sopravvenienza attiva, peraltro tassata al momento dell'utilizzo, riclassificata a voce 200 del c.e. come da sentenze della Corte di Cassazione del 2017 e 2018 con le quali si stabilisce che: "il venir meno del presupposto connesso all'appostazione del passivo" comporta, laddove si evidenzino i presupposti della sopravvenienza, la necessità di trattarla come tale e assoggettarla ad imposizione fiscale (sentenza 18719 del 2018).

In tema di fondo rischi su diamanti, si è optato, giusta delibera del C.d.A, per il rimborso delle somme alla clientela che, negli anni precedenti, aveva effettuato l'acquisto presso le proprie dipendenze di preziosi di terzi soggetti. Il rimborso, oltre a dar luogo all'iscrizione di tali asset tra le altre attività, ha comportato la necessità di procedere con la valutazione degli stessi, determinando la costituzione di un fondo che rettificasse il valore degli stessi. La perizia, condotta da un soggetto esterno, ha determinato sul finire del 2019 una consistenza del fondo pari a 527 mila euro.



## 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.595</b>		<b>2.199</b>	<b>3.794</b>
B. Aumenti				
B.1 Accantonamento dell'esercizio	117		1.045	1.162
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.4 Altre variazioni	77		200	277
C. Diminuzioni				
C.1 Utilizzo nell'esercizio	1.185		347	1.532
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
C.3 Altre variazioni			200	200
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>604</b>		<b>2.897</b>	<b>3.501</b>

(importi in migliaia di euro)

La voce B.1 include:

- l' accantonamento al T.F.M. di Amministratori e Sindaci nella misura di 87 mila euro;
- accantonamenti per controversie legali in corso nella misura di 431 mila euro;
- accantonamenti per rischi e oneri su diamanti nella misura di 527 mila euro.

Le voci B.4 e C.3 evidenziano rispettivamente il carico e lo scarico della quota di distribuzione dell'utile relativo all'anno 2018 (fondo beneficenza), interamente utilizzato nell'esercizio 2019.

La voce C.1 include:

- l'utilizzo di Fondi su rischi: ricontrattualizzazione nella misura di 347 mila euro.

## 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 31-12-2019	Totale 31-12-2018
Impegni a erogare fondi	244	75	168	487	1.379
Garanzie finanziarie rilasciate	21	2	94	117	216
<b>Totale</b>	<b>265</b>	<b>77</b>	<b>262</b>	<b>604</b>	<b>1.595</b>

(importi in migliaia di euro)

Nel corso del 2019, a per effetto delle variazioni di rischio di credito relativi ad impegni e garanzie finanziarie rilasciate, questo Istituto ha evidenziato riprese di valore complessive nella misura di 991 mila euro, determinando una riduzione dei fondi da 1.595 mila euro a 604 mila euro sul finire del 2019.

## SEZIONE 11 – AZIONI RIMBORSABILI – VOCE 120

Alla data di bilancio non sussistono strumenti finanziari della specie.

## SEZIONE 12 – PATRIMONIO DELL'IMPRESA – VOCI 110, 130, 140, 150, 160, 170 E 180

### 12.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	31-12-2019	31-12-2018
numero azioni proprie in circolazione	11.054.066	11.054.066
valore nominale unitario euro	5,00	5,00

### 12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>11.054.066</b>	
- interamente liberate	11.054.066	
- non interamente liberate		
A.1 Azioni proprie (-)		
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>11.054.066</b>	
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		
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>11.054.066</b>	
D.1 Azioni proprie (+)		
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	11.054.066	
- interamente liberate	11.054.066	
- non interamente liberate		

### 12.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale è interamente sottoscritto e versato ed è costituito da n. 11.054.066 azioni ordinarie di nominali euro 5,00 per complessivi 55,270 milioni.

Alla data di chiusura dell'esercizio hanno diritto al dividendo n. 11.054.066 azioni.

Non sono previsti diritti, privilegi e vincoli inclusi i vincoli nella distribuzione dei dividendi e nel rimborso del capitale.

Non si rilevano azioni di propria emissione in portafoglio.

L'Assemblea Ordinaria del 27 Aprile 2019 ha confermato il valore dell'azione a 14,95 euro.

### 12.4 Riserve di utili: altre informazioni

Di seguito si riporta il dettaglio delle riserve di utili incluse nel Patrimonio Netto; per quanto concerne la descrizione della natura e dello scopo di ciascuna riserva, si rimanda alla tabella riportata nella Parte F – Informazioni sul patrimonio.

	31/12/2019	31/12/2018
Riserva di utili*	30.023	21.415
Riserva acquisto azioni proprie	5.515	1.815
<b>Totale</b>	<b>35.538</b>	<b>23.230</b>

(importi in migliaia di euro)

\* Nel corso del 2018, le riserve da utili sono state utilizzate nell'ambito dello IAS8 per la prima applicazione dell'IFRS 9.

	Riserva Ordinaria	Riserva acquisto azioni proprie	Totale
A Esistenze iniziali	21.415	1.815	23.230
B Aumenti	8.608	3.700	12.308
B1 allocazione risultato esercizio 2018	8.608	3.700	12.308
- utile di bilancio destinato a riserva	8.608	3.700	12.308
B2 Altre variazioni			-
C Diminuzioni	-	-	-
C1 Modifica saldo di apertura in applicazione FTA IFRS 9			-
C2 Altre variazioni			-
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>30.023</b>	<b>5.515</b>	<b>35.538</b>

(importi in migliaia di euro)

### 12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

La voce non presenta valori

### 12.6 Altre informazioni

La riserva da valutazione risulta composta dei seguenti componenti

Voci/componenti	31-12-2019	31-12-2018
Attività finanziarie al FVTOCI	-1.598	-991
Modifica saldo di apertura in applicazione IFRS 9		
Attività materiali	673	673
Riserva da valutazione IAS 19 R	-102	-91
<b>Totale</b>	<b>-1.026</b>	<b>-409</b>

(importi in migliaia di euro)

La composizione delle riserve da valutazione evidenzia la riduzione della componente connessa alle attività finanziarie precedentemente valutate tra le attività disponibili per la vendita con evidenza delle plus/minus da valutazione in contropartita del patrimonio netto.

La riserva di valutazione risulta in questo modo movimentata:

	Attività finanziarie al FVTOCI	Attività materiali	Riserva da valutazione IAS 19 R
<b>A Esistenze iniziali</b>	<b>-991</b>	<b>673</b>	<b>-91</b>
B Aumenti		-	-
B1 Incrementi di fair value	107		
B2 Altre variazioni			
<b>C Diminuzioni</b>	<b>- 714</b>		
C1 Riduzioni di fair value	- 714		-11
C2 Altre variazioni			
<b>D Rimanenze finali</b>	<b>-1.598</b>	<b>673</b>	<b>-102</b>

(importi in migliaia di euro)

La composizione delle riserve da valutazione evidenzia la riduzione della componente connessa alle attività finanziarie valutate al FVTOCI nella misura di circa 607 mila euro.

La voce riserva da valutazione IAS 19 R si è invece ridotta per effetto della fiscalità connessa all'applicazione del principio sul fondo trattamento di fine rapporto dei dipendenti.

(art. 2427 c.7 bis del codice civile)

**Analisi della composizione delle riserve con riferimento alla disponibilità e distribuibilità**

Natura/descrizione	Importo	Possibilità utilizzo	Per copertura perdite	Per altre ragioni
Capitale	55.270	A		(*)
Riserva da sovrapprezzo azioni	7.520	B		
Riserva legale	50.102	C - E		
Riserva di rivalutazione monetaria	673	C - E		
Altre	5.515	C - E		5.165 (*)
Riserva da FTA	-20.079	C - E		
Riserva attuariale IAS 19R	-102	E		
Riserva da valutazione: FVOCI ex partecipazioni	-1.598	D		

(importi in migliaia di euro)

Legenda:

A = per copertura perdite e per rimborso del valore nominale delle azioni

B = per copertura perdite e per rimborso del sovrapprezzo versato

C = per copertura perdite

D = per quanto previsto dallo IAS 39

E = per altre ragioni

(\*) L'utilizzo del Capitale Sociale e delle Altre riserve attiene al rimborso delle azioni ai soci negli ultimi 3 esercizi che, in ottemperanza a quanto previsto dallo Statuto, hanno richiesto la vendita della propria quota. Queste ultime sono state successivamente annullate in virtù del riacquisto avvenuto a cura della nostra Banca che si pone quale controparte nella compravendita.

## Altre informazioni

### 1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate diversi da quelli designati al fair value

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			31-12-2019	31-12-2018
	(Primo stadio)	(Secondo stadio)	(Terzo stadio)		
<b>Impegni a erogare fondi</b>					
a) Banche Centrali					
b) Amministrazioni pubbliche	43.698	5.031	367	49.096	49.714
c) Banche	96.165			96.165	74.037
d) Altre società finanziarie	1.278			1.278	3.270
e) Società non finanziarie	56.246	16.168	2.765	75.179	71.877
f) Famiglie	26.084	6.963	472	33.519	33.115
<b>Garanzie finanziarie rilasciate</b>					
a) Banche Centrali					
b) Amministrazioni pubbliche	320			320	479
c) Banche	2.302			2.302	2.305
d) Altre società finanziarie				-	-
e) Società non finanziarie	5.569	485	394	6.448	5.976
f) Famiglie	1.359	103	112	1.574	1.177

(importi in migliaia di euro)

### 2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

Alla data di riferimento la banca non ha in essere impegni o garanzie rilasciate ulteriori rispetto a quelle previste dal principio IFRS 9.

### 3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31-12-2019	31-12-2018
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico		
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	627.323	1.122.019
4. Attività materiali		
<b>Totale</b>	<b>627.323</b>	<b>1.122.019</b>

(importi in migliaia di euro)

### 4. Informazioni sul leasing operativo

Alla data di riferimento non sono in corso leasing operativi.

## 5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
1. Esecuzione di ordini per conto della clientela	
a) acquisti	
1. regolati	
2. non regolati	
b) vendite	
1. regolate	
2. non regolate	
2. Gestione individuale Portafogli	
a) individuali	
b) collettive	
3. Custodia e amministrazione di titoli	
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	
2. altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	83.322
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	55.064
2. altri titoli	28.258
c) titoli di terzi depositati presso terzi	86.382
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	800.148
4. Altre operazioni	

(importi in migliaia di euro)

## 6. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Alla data di riferimento non risultano in essere fattispecie rientranti in questo ambito.

## 7. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

Alla data di riferimento non risultano in essere fattispecie rientranti in questo ambito.

## 8. Operazioni di prestito titoli

Alla data di riferimento non risultano in essere fattispecie rientranti in questo ambito.

## 9. Informativa sulle attività a controllo congiunto

Alla data di riferimento non risultano in essere fattispecie rientranti in questo ambito.

# PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

## SEZIONE 1 – GLI INTERESSI – VOCI 10 E 20

### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31/12/2019	31/12/2018
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:					
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	55			55	25
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value		1.401		1.401	2.628
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva				-	372
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:					
3.1 Crediti verso banche	80	4		84	61
3.2 Crediti verso clientela	6.639	20.206		26.845	27.591
4. Derivati di copertura					
5. Altre attività					
6. Passività finanziarie					
<b>Totale</b>	<b>6.774</b>	<b>21.611</b>		<b>28.385</b>	<b>30.677</b>
di cui: interessi attivi su attività impaired		253		253	598
di cui: interessi attivi su leasing finanziario					

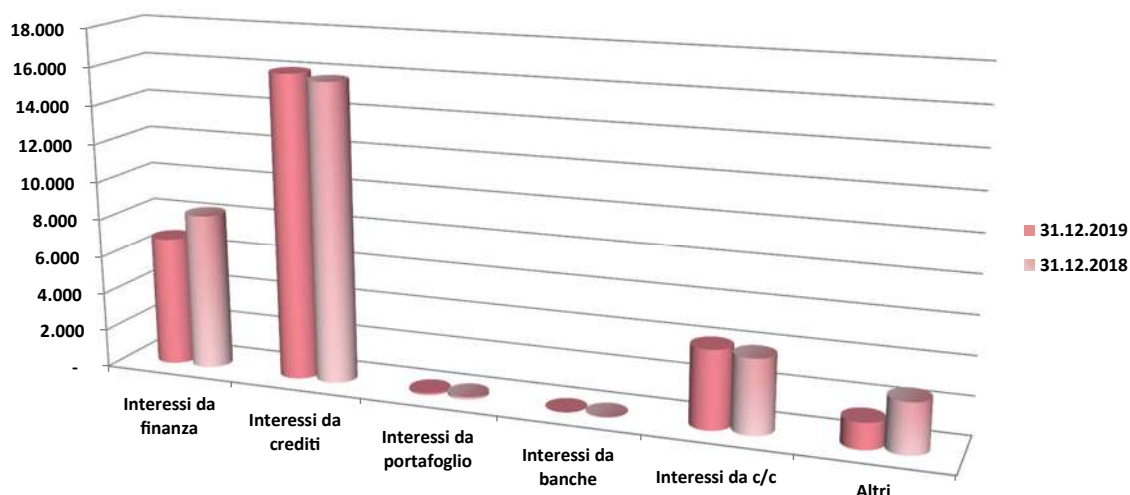
(importi in migliaia di euro)

### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi attivi pari a 28,385 milioni evidenziano una riduzione di 2,292 milioni, -7,47% rispetto al dato di fine 2018. Alla base di tale riduzione, come è possibile notare nella tabella sopra riportata, ha fortemente contribuito il minor rendimento connesso alle altre attività obbligatoriamente valutate al fair value per circa 1,227 milioni (-46,7% circa) connesso alle minori consistenze del portafoglio che, è bene ricordarlo, si era quasi dimezzato nel corso del 2018, passando dagli oltre 170 milioni di consistenze di fine 2017 a 87 milioni di fine 2018. Nel processo di progressiva riduzione dell'apporto da finanza, è possibile notare come la componente reddituale da "titoli di debito" sia passata da 8,266 milioni di fine 2018 ai 6,774 milioni di fine 2019, con una flessione di circa 1,5 milioni, parzialmente compensata dalla spinta del comparto core connesso alla clientela: quest'ultima, infatti, beneficiando delle buone percentuali di crescita dei volumi impiegati ha determinato interessi attivi nella misura di 20,206 milioni, in crescita rispetto ai 19,763 milioni di fine 2018 (+2,24%). Altro elemento di fondamentale importanza è connesso alla componente impaired su crediti da clientela: il peso di quest'ultima, infatti, si è ridotta da circa 0,6 milioni del 2018 ai 0,253 milioni di fine 2019. Ciò, in sostanza, evidenzia come, oltre ad accrescere i propri impieghi e la redditività di questi ultimi, anche il peso specifico degli asset non deteriorati partecipa maggiormente alla determinazione del risultato aziendale.

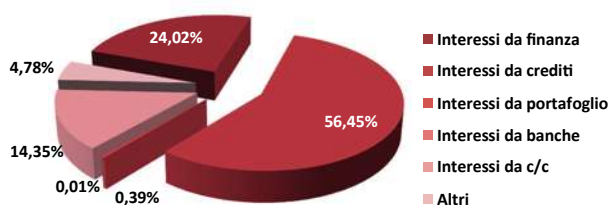
Di seguito si riporta la composizione per tipologia di servizio offerto; la voce "Altri" include tutti i servizi non assimilabili alle altre voci esposte.

### INTERESSI ATTIVI ED ALTRI PROVENTI ASSIMILATI : COMPOSIZIONE

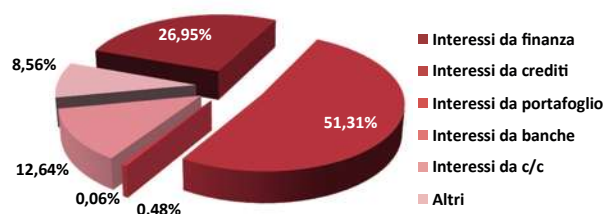


Quanto precedentemente riportato è evidenziato all'interno del grafico sopra riportato: la componente core connessa ai crediti verso la clientela palesa crescita sui comparti da C/C e finanziamenti. In netto calo, invece, gli apporti da gestione della liquidità in senso ampio, dove gli interessi da finanza e contratti da capitalizzazione evidenziano una minore partecipazione al risultato d'esercizio.

#### COMPOSIZIONE INTERESSI ATTIVI 2019



#### COMPOSIZIONE INTERESSI ATTIVI 2018



In dettaglio, il peso specifico dei singoli comparti, nei due esercizi a confronto, conferma una maggiore redditività da crediti (dal 51,31% al 56,45%) e da conti correnti (dal 12,64% al 14,35%) e una contestuale flessione dei comparti della finanza (dal 26,95% al 24,02%) e dei contratti di capitalizzazione, il cui peso passa dall'8,56% di fine 2018 al 4,78% in chiusura del 2019.

#### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

La voce non presenta valori.

#### 1.2.2 Interessi attivi su operazioni di locazione finanziaria

La voce non presenta valori.

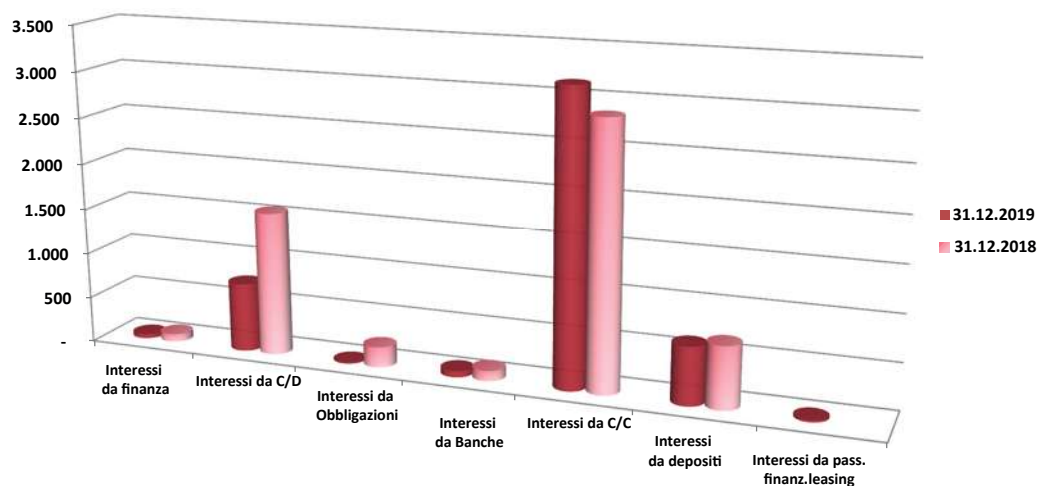


### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme Tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31-12-2019	31-12-2018
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato					
1.1 Debiti verso banche centrali				0	(40)
1.2 Debiti verso banche	(66)			(66)	(72)
1.3 Debiti verso clientela	(3.793)			(3.793)	(3.528)
1.4 Titoli in circolazione		(763)		(763)	(1.792)
2. Passività finanziarie di negoziazione					
3. Passività finanziarie designate al fair value					
4. Altre passività e fondi					
5. Derivati di copertura					
6. Attività finanziarie				(43)	(84)
<b>Totale</b>	<b>(3.859)</b>	<b>(763)</b>	<b>0</b>	<b>(4.665)</b>	<b>(5.516)</b>
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	(22)			(22)	

(importi in migliaia di euro)

### INTERESSI PASSIVI ED ALTRI ONERI ASSIMILATI : COMPOSIZIONE



### 1.5 Interessi passivi e oneri assimilati: differenziali relativi alle operazioni di copertura

La voce non presenta valori.

## 1.6 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Anche nel 2019, il nostro Istituto ha registrato risparmi importanti in termini di costo della raccolta, nonostante la capacità attrattiva delle masse non sia mai stata messa in discussione.

La riduzione attesa e programmata, infatti, anche sulla scorta dei bassi tassi di mercato, è stata confermata durante l'intero esercizio ed è frutto, sostanzialmente, del riposizionamento della clientela, sempre più propensa a depositare sul breve.

Il termine di rapporti a medio/lungo datati, oltretutto le vigenti condizioni di mercato, spingono sempre più clienti a limitare i propri investimenti, nella speranza di poter assistere quanto prima ad un'inversione di tendenza che possa permetter loro di cogliere opportunità più redditizie.

In virtù di tali evenienze, il costo della raccolta bancaria ha fatto registrare, anche nel 2019, una sensibile riduzione in termini economici, pur mantenendo tassi fortemente competitivi rispetto al panorama concorrenziale: il decremento così determinato ha portato ad una minore consistenza degli interessi passivi nella misura di 0,851 milioni, pari al 15,42%.

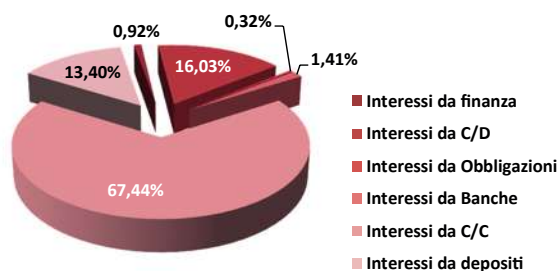
Come è possibile notare dalla tabella sopra esposta, le riduzioni più sensibili sono connesse al comparto dei titoli in circolazione, dove l'assenza di prestiti obbligazionari e la riduzione delle consistenze connesse ai certificati di deposito ha fatto registrare una riduzione di oltre 1 milione di euro. Il mancato rinnovo dei certificati, in presenza di minore appetibilità dei tassi, ha portato la clientela ad attenzionare maggiormente prodotti di investimento alternativi (su tutti i conti deposito) accrescendone il peso per l'Istituto, sia in termini di giacenze detenute, sia in termini di costi da sopportare, come evidenziato nella voce 1.3. Nel grafico qui di seguito riportato, viene riportato il confronto in termini di oneri sostenuti nei periodi 2018 e 2019: è possibile notare, come, la componente a medio lungo termine si sia notevolmente ridotta in presenza di un significativo effetto sostituzione di prodotti a scadenza con rapporti a vista.

Si ricorda altresì che, come già riportato all'interno della Relazione sulla gestione e nelle apposite sezioni di nota integrativa, a far data dal 1 gennaio 2019, l'applicazione dell'IFRS 16 ha determinato interessi passivi connessi ai debiti residui nei confronti dei fornitori pari a 0,0022 milioni.

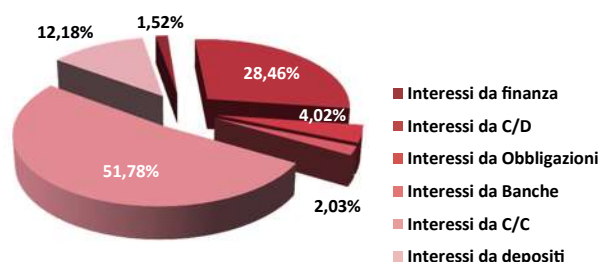
La voce interessi da C/C include sia gli oneri di conto corrente (circa 2,2 milioni a fine 2019, in linea con l'anno precedente) che quelli connessi ai conti deposito: in dettaglio, l'incremento degli interessi passivi è, dunque, quasi totalmente ascrivibile al comparto dei conti deposito, passati da 0,717 milioni a 0,962 milioni sul finire del 2019 (+34,17% circa).

Discorso diametralmente opposto per i certificati di deposito, passati da 1,569 milioni a circa 0,748 milioni, con una riduzione di 0,821 milioni (-52,33%).

### COMPOSIZIONE INTERESSI PASSIVI 2019



### COMPOSIZIONE INTERESSI PASSIVI 2018



Questa stessa dinamica è confermata dalla composizione percentuale che mostra un maggiore assorbimento della componente C/C, passata dal 51,78% del 2018 al 67,44% di fine 2019 e della relativa contrazione degli interessi da C/D, passati da un peso specifico del 28,46% al 16,03%. Restano invece quasi invariati i pesi delle altre forme tecniche, comprendendo l'azzeramento della componente obbligazionaria ormai esaurita.

#### 1.6.1 Interessi passivi su passività in valuta

La voce non presenta valori.

#### 1.6.2 Interessi passivi su passività per operazioni di locazione finanziaria

La voce non presenta valori.

Il margine di interesse, pari a 23,720 milioni registra un decremento del 5,73% rispetto al 31 dicembre 2018, allorquando era pari a 25,161 milioni.

## SEZIONE 2 – LE COMMISSIONI – VOCI 40 E 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/valori	31-12-2019	31-12-2018
a) garanzie rilasciate	99	33
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:		
1. negoziazione di strumenti finanziari		
2. negoziazione di valute	10	10
3. gestioni di portafogli		
4. custodia e amministrazione di titoli	16	13
5. banca depositaria		
6. collocamento di titoli		
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	66	49
8. attività di consulenza		
8.1. in materia di investimenti		
8.2. in materia di struttura finanziaria		
9. distribuzione di servizi di terzi	610	534
9.1. gestioni di portafogli		
9.1.1. individuali		
9.1.2. collettive		
9.2. prodotti assicurativi	527	447
9.3. altri prodotti	83	87
d) servizi di incasso e pagamento	3.516	3.291
e) servizi di servicing per le operazioni di cartolarizzazione		
f) servizi per operazioni di factoring		
g) esercizio di esattorie e ricevitorie		
h) attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione		
i) tenuta e gestione dei conti correnti	3.119	3.118
j) altri servizi	81	68
<b>Totale</b>	<b>7.517</b>	<b>7.116</b>

(importi in migliaia di euro)

La voce "altri servizi" contiene le varie commissioni che la banca ha riscosso su attività non classificabili nelle altre voci della tabella.

Il comparto commissionale attivo ha fatto registrare un incremento del 5,64% rispetto al dato dell'anno precedente: una significativa spinta in tale ambito è associabile al comparto distributivo di servizi di terzi, passato dai 0,534 milioni del 2018 ai 0,610 milioni di fine 2019, e ai servizi di incasso e pagamento, con ritorni economici che, negli anni a confronto, hanno fatto registrare un incremento di circa 0,225 milioni. Buoni ritorni sono altresì stati raggiunti sul comparto delle garanzie i cui effetti economici si sono triplicati (dai 33 mila euro del 2018 ai 99 mila di fine 2019%) e quelli connessi alle attività connesse alla finanza di terzi, dove cumulativamente, i servizi di ricezione e trasmissione ordini e la custodia e l'amministrazione titoli, hanno portato a ritorni complessivi di circa 82 mila euro rispetto ai 62 mila di fine 2018. Stabili invece i ritorni connessi alla tenuta e gestione dei conti correnti (3,1 milioni circa).

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/valori	31-12-2019	31-12-2018
a) presso propri sportelli:		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi	610	534
b) offerta fuori sede:		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		
c) altri canali distributivi:		
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli		
3. servizi e prodotti di terzi		

(importi in migliaia di euro)

Le commissioni connesse ai servizi e prodotti di terzi, come riportato in tabella 2.1, sono inerenti ai prodotti assicurativi offerti dalla banca per conto di primarie società di settore.

I canali distributivi, come per il passato, sono i medesimi: la vicinanza e la prossimità al territorio, fulcro delle logiche di una realtà popolare, premiano i rapporti diretti. La capacità relazionale e i canali di vendita utilizzati si fondano proprio su queste basi: trasparenza, chiarezza e prossimità conducono la nostra realtà a proporre ad una vasta scala di soggetti interessati valide soluzioni. Il ritorno di immagine e le buone relazioni di partnership consentono medesimi ritorni economici che garantiscono la crescita auspicata.

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi/valori	31-12-2019	31-12-2018
a) garanzie ricevute		2
b) derivati su crediti		
c) servizi di gestione e intermediazione:		
1. negoziazione di strumenti finanziari	(33)	(29)
2. negoziazioni di valute		
3. gestioni di portafogli:		
3.1 proprie		
3.2 delegate da terzi		
4. custodia e amministrazione di titoli	(33)	(24)
5. collocamento di strumenti finanziari		
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi		
d) servizi di incasso e pagamento	(1.645)	(1.431)
e) altri servizi	(289)	(329)
<b>Totale</b>	<b>(2.000)</b>	<b>(1.813)</b>

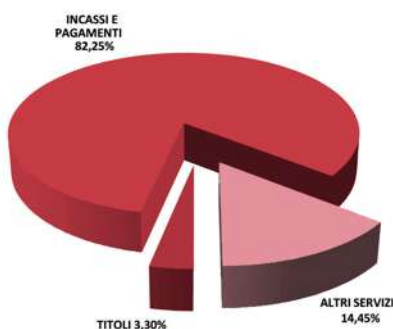
(importi in migliaia di euro)

L'incremento delle commissioni passive è assimilabile alla necessità, per la nostra Banca, di poter provvedere a soddisfare qualsiasi tipo di esigenza della clientela: in quest'ottica, al fine di garantire lo svolgimento dei servizi nella maniera ottimale, il nostro istituto ha dovuto intraprendere una serie di relazioni che hanno, inevitabilmente, impattato sulla redditività netta dei servizi svolti. Ne è la dimostrazione lampante il peso specifico, passato dal 79% circa di fine 2018 all'82% circa di fine 2019, che il comparto "incassi e pagamenti" ha avuto sul totale commissionale.

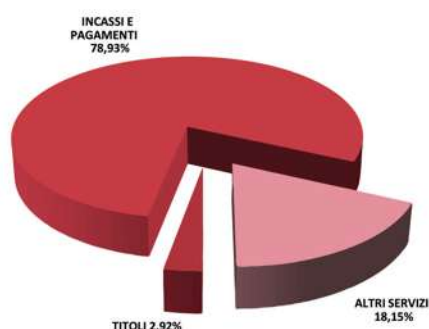
L'incremento della voce passiva (+10,31%) riduce, dunque, le variazioni nette derivanti dal comparto commissionale che passa dai 5,303 milioni di fine 2018 ai 5,517 milioni in chiusura 2019.

### COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE

COMPOSIZIONE 2019



COMPOSIZIONE 2018

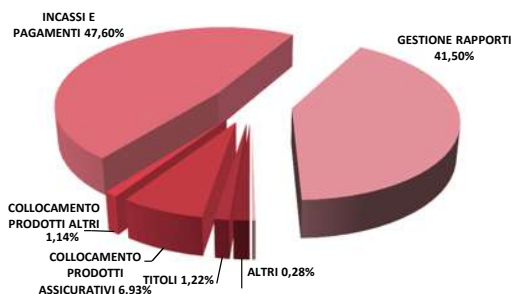


Ai fini di una migliore gestione dei servizi, il settore relativo ai servizi incassi e pagamenti è stato particolarmente sollecitato sulla scorta delle azioni commerciali della banca sul comparto della monetica, unitamente alla condivisione di strategie commerciali sia con il partner correlato alla emissione e alla gestione delle carte di debito (Cassa Centrale Banca) sia con il partner impegnato nella gestione dell'attività di issuing e acquiring (Nexi). Il comparto, complessivamente, ha performato in maniera tale da poter garantire un miglioramento dell'apporto commissionale di assoluta rilevanza.

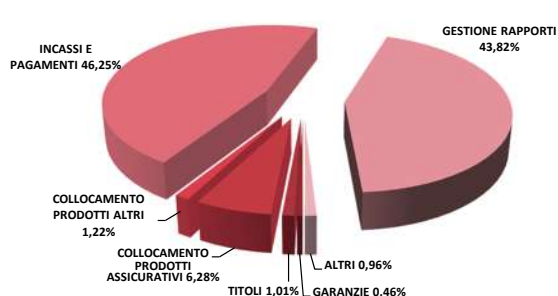
Facendo riferimento a quanto già accennato nella sezione relativa alla raccolta indiretta, il miglioramento degli asset detenuti su prodotti di terzi e, in particolare, sul comparto assicurativo, unitamente al collocamento di altro tipo di polizze di copertura, ha generato un incremento sostanziale rispetto alle commissioni del 2018: quest'ultimo, rappresenta un settore che la nostra realtà sta approcciando con sempre maggiore convinzione, consapevolezza e professionalità e dal quale, nel tempo, la banca si aspetta che generi un ulteriore incremento dell'apporto commissionale.

### COMMISSIONI ATTIVE : COMPOSIZIONE

COMPOSIZIONE 2019



COMPOSIZIONE 2018



## SEZIONE 3 – DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI – VOCE 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci / Proventi	31-12-2019		31-12-2018	
	Dividendi	Proventi simili	Dividendi	Proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	20			
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	20		4	
D. Partecipazioni				
<b>Totale</b>	<b>40</b>	<b>0</b>	<b>4</b>	<b>0</b>

(importi in migliaia di euro)

La voce in esame esplica le somme che pervengono a titolo di dividendo da azioni o quote possedute.

La consistenza delle stesse, seppur limitata a quote di partecipazione residuale, esplica importanti relazioni intrattenute con controparti di livello. Le strategie alla base di tali rapporti sono funzionali nell'ottica del futuro sviluppo di modelli di collaborazione e condivisione sempre più spinti, in un settore, come quello bancario, dove scenari concorrenziali lasciano sempre maggior spazio ad intese di natura associativa per far fronte ad esigenze comuni, specie in termini di impegni di risorse economiche e di tempo, espressione di ambiti territoriali non ampi e capacità autonome via via minate da scelte nazionali e sovranazionali, spesso eccessivamente penalizzanti per realtà realtà' di dimensioni minori.

## SEZIONE 4 – IL RISULTATO NETTO DELL’ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE – VOCE 80

### 4.1 Risultato netto dell’attività di negoziazione: composizione

Operazioni/componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)] 31/12/2019	Risultato netto [(A+B) - (C+D)] 31/12/2018
1. Attività finanziarie di negoziazione						
1.1. Titoli di debito	67				67	(896)
1.2. Titoli di capitale	56				56	(103)
1.3. Quote di O.I.C.R.	105				105	49
1.4. Finanziamenti						
1.5. Altre						
2. Passività finanziarie di negoziazione						
2.1. Titoli di debito						
2.2. Debiti						
2.3. Altre						
3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio					63	67
4. Strumenti derivati						
4.1. Derivati finanziari:						
- Su titoli di debito e tassi di interesse						
- Su titoli di capitale e indici azionari						
- Su valute e oro						
- Altri						
4.2. Derivati su crediti						
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option						
<b>Totale</b>	<b>228</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>291</b>	<b>(883)</b>

(importi in migliaia di euro)

Le plusvalenze relative alla voce 1 derivano da valutazione dei relativi asset al 31.12.2019.

La voce 3 si riferisce invece agli utili derivanti dalla negoziazione di valute.

## SEZIONE 5 - IL RISULTATO NETTO DELL’ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

La voce non presenta valori.

## SEZIONE 6 – UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO – VOCE 100

### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

Voci/componenti reddituali	31-12-2019			31-12-2018		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>A. Attività finanziarie</b>						
<b>1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>						
1.1 Crediti verso banche						
1.2 Crediti verso clientela	7.441		7.441	5.756	-131	5.625
<b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>						
2.1 Titoli di debito						
2.4 Finanziamenti						
<b>Totale attività</b>	<b>7.441</b>	<b>-</b>	<b>7.441</b>	<b>5.756</b>	<b>-131</b>	<b>5.625</b>
<b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>						
1. Debiti verso banche						
2. Debiti verso clientela						
3. Titoli in circolazione					-6	-6
<b>Totale passività</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>	<b>-6</b>

(importi in migliaia di euro)

Gli utili da cessione sono connessi all'alienazione dal portafoglio di attività finanziarie classificate ad HTC. Quest'ultimo, come da policy interna, prevede la possibilità di alienare i titoli ivi contenuti e senza alcuna restrizione, laddove, ai fini del contenimento dei rischi di mercato, si proceda contestualmente alla riduzione dell'esposizione detenuta c/o la BCE.

Le plusvalenze sopra riportate sono connesse proprio all'evenienza che, nel corso del 2019, sfruttando situazioni congiunturali favorevoli, questo Istituto ha provveduto, attraverso la vendita di attività finanziarie, a rimborsare il debito nei confronti della Banca Centrale Europea nella misura di oltre 500 milioni, determinando utili nella misura di 7,4 milioni frutto dei differenziali positivi esistenti all'atto della dismissione.

## SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO AL CONTO ECONOMICO - VOCE 110

### 7.1 Variazione netta di valore delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione delle attività e passività finanziarie designate al fair value

Nessuna attività e passività finanziaria è stata designata ad essere valutata al fair value.



## 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	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>					
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti	315		164		151
<b>2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>					
<b>Totale</b>	<b>315</b>	<b>0</b>	<b>164</b>	<b>0</b>	<b>151</b>

(importi in migliaia di euro)

Nel corso del 2019, si è proceduto ad eseguire una “ripresa di valore” sulle polizze di capitalizzazione nella misura di 0,315 milioni. Alla base di tale ripresa, pari esattamente all’impairment condotto nel 2018 su tali strumenti finanziari, evidenziamo quanto segue.

In sede di prima applicazione del principio IFRS 9 i contratti di capitalizzazione erano stati assoggettati ad impairment, su esplicita richiesta della società di revisione. Da un successivo approfondimento, che ha coinvolto tra gli altri anche l’Outsourcer informatico, incaricato di dotare di apposita procedura coloro che tra gli asset possedevano tali strumenti finanziari, è emersa la non necessaria applicazione di alcun impairment in considerazione della valutazione degli stessi al fair value, ossia in presenza di un valore reale, aggiornato periodicamente, e già implicito dell’effetto impairment. Sulla scorta di tali considerazioni, si è dunque provveduto a rilevare alla voce 7.2 del conto economico un plusvalore pari alla rettifica condotta nel corso del 2018.

La componente minusvalenze evidenzia invece la riduzione di fair value connessa alla riduzione di valore delle attività iscritte in bilancio per effetto della sottoscrizione di quote versate al FITD rientranti nell’ambito dello schema volontario e per le quali, sul finire del 2019, a seguito di perizia esterna fornita dallo stesso Fondo Interbancario, se ne è ridotto il valore per complessivi 0,164 milioni. Per un maggiore approfondimento nel merito, si rimanda alla sezione B.2 della presente nota integrativa.

## 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 reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		Totale 31-12-2019	Totale 31-12-2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
		Write-off	Altre				
A. Crediti verso banche							
- finanziamenti	(45)					(45)	(64)
- titoli di debito	(24)			70		46	(112)
Di cui: crediti impaired acquisiti o originati							
B. Crediti verso clientela:							
- finanziamenti	(8)	(83)	(11.629)	2.391	4.760	(4.569)	1.329
- titoli di debito	(101)			1.406		1.305	(1.301)
Di cui: crediti impaired acquisiti o originati							
<b>C. Totale</b>	<b>(178)</b>	<b>(83)</b>	<b>(11.629)</b>	<b>3.867</b>	<b>4.760</b>	<b>(3.263)</b>	<b>(148)</b>

(importi in migliaia di euro)

Per effetto del deterioramento dei crediti a fine 2019 la voce ha fatto registrare rettifiche nette complessive per 3,263 rispetto al dato di 0,148 milioni di fine 2018. Nella dinamica delle esposizioni, maggiormente dettagliata nella sezione E, è possibile notare come per effetto del peggioramento del rischio di credito si è proceduto a significative riclassifiche di crediti in stage 1 e 2 che hanno dato luogo ad importanti politiche di provisioning che hanno determinato altrettanto significative percentuali di coverage, specie sul comparto delle sofferenze. In quest'ambito, un ruolo determinante è stato ricoperto dalle richieste dell'Organo Ispettivo a cui la banca ha dato seguito, sia in ottica di riclassifica che in termini di accantonamenti ai fondi svalutazione crediti. Complessivamente, sui crediti verso la clientela, sono state eseguite rettifiche che hanno determinato svalutazioni nette complessive per circa 4,6 milioni: in particolare, per ciò che attiene lo stage 3, sono state eseguite rettifiche per circa 5,3 milioni sulle sofferenze e le inadempienze, oltrechè 1,1 milioni sugli scaduti; le riprese da incasso, invece, ammontano a circa 3,5 milioni, mentre quelle da valutazione sono pari a circa 1,3 milioni. I crediti performing, invece, hanno fatto registrare riprese nette per 2,3 milioni; a tal proposito, significativi sono stati i passaggi a status deteriorati che hanno di fatto ridotto considerevolmente i fondi svalutazione connessi ai crediti in stage 1 e 2. Il dato è stato poi mitigato dalle riprese di valore su titoli di debito che, a far data dall'1.1.2018, in applicazione al principio IFRS 9, hanno determinato recuperi sia sulla scorta delle alienazioni di titoli riclassificati nel portafoglio HTC (da circa 1,3 miliardi a 0,800 milioni di fine 2019) sia nell'ambito del miglioramento del rischio connesso alla detenzione degli strumenti: basti pensare che, a fronte di 1,7 milioni di fondi svalutazione su titoli in stage 1 del 2018, a fine 2019 la consistenza degli stessi si è ridotta a circa 0,4 milioni. Riprese, seppur meno significative, si sono registrate anche sui titoli in stage 2, con fondi passati da 0,112 milioni a 0,066 milioni.

## 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 reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		31-12-2019	31-12-2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
		Write-off	Altre				
A. Titoli di debito							225
B. Finanziamenti:							
- Verso clientela							
- Verso banche							
Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
<b>Totale</b>							<b>225</b>

(importi in migliaia di euro)

## SEZIONE 9 - UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI - VOCE 140

### 9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

Le rinegoziazioni di strumenti finanziari che determinano una modifica delle condizioni contrattuali sono contabilizzate in funzione della significatività della modifica contrattuale medesima.

In particolare nel caso di rinegoziazioni considerate non significative si procede alla rideterminazione del valore lordo attraverso il calcolo del valore attuale dei flussi finanziari conseguenti alla rinegoziazione, al tasso originario dell'esposizione. La differenza fra valore lordo dello strumento finanziario prima e dopo la rinegoziazione delle condizioni contrattuali, adeguata per considerare le associate modifiche alle rettifiche di valore cumulate, è iscritta a conto economico come utile o perdita da modifiche contrattuali senza cancellazioni. Nella loro composizione, si sono evidenziate nell'ambito dei Mutui Attivi, rinegoziazioni su n. 9 finanziamenti erogati. Entrando nel dettaglio:

Operazioni/Componenti reddituali	N.Mutui	Perdite da modifiche contrattuali	Utili da modifiche contrattuali	Risultato netto da modifiche contrattuali
Perdite da mod. Contrattuali senza cancellazioni - mutui	7	(31)		(31)
Utili da mod. Contrattuali senza cancellazioni - mutui	2		0	0
<b>Totale</b>	<b>9</b>	<b>(31)</b>	<b>0</b>	<b>(31)</b>

## SEZIONE 10 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160

### 10.1 Spese per il personale: composizione

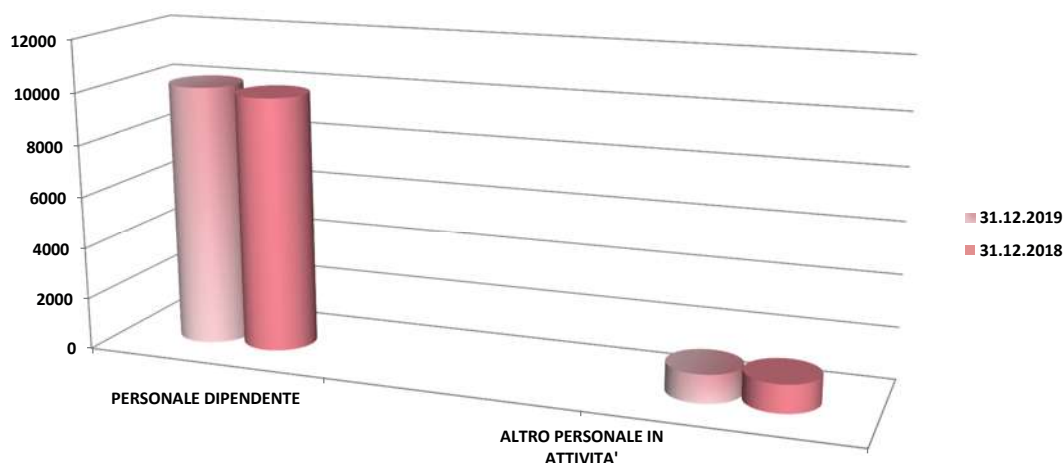
Descrizione	31-12-2019	31-12-2018
1) Personale dipendente		
a) salari e stipendi	6.792	6.959
b) oneri sociali	1.821	1.871
c) indennità di fine rapporto	454	60
d) spese previdenziali	27	23
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	435	423
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:		
- a contribuzione definita	156	163
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	390	351
2) Altro personale in attività		
3) Amministratori e sindaci	1.087	1.076
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>11.162</b>	<b>10.926</b>

(importi in migliaia di euro)

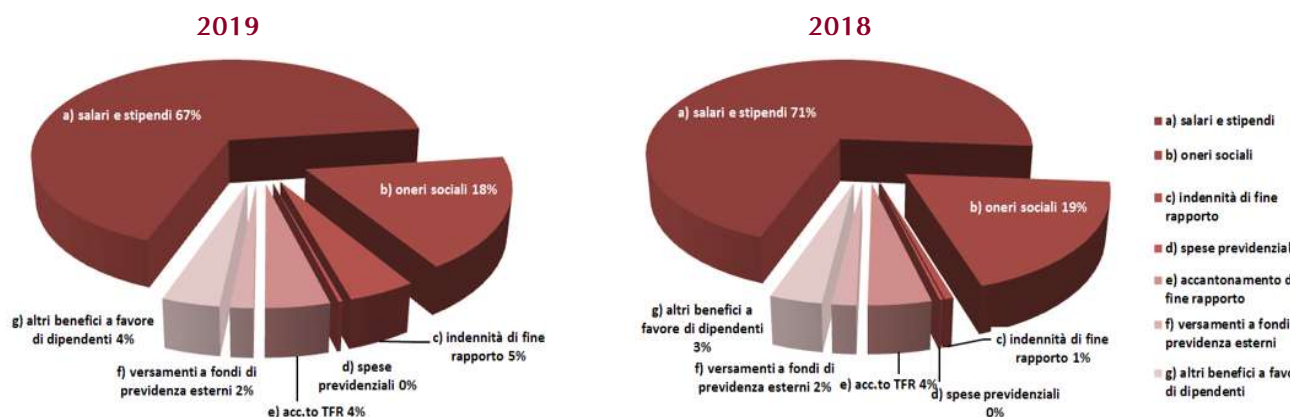
Le spese per il personale, comprensive della componente di spesa di amministratori e sindaci, ammontano a 11,162 milioni, in leggero incremento rispetto al dato di fine 2018, allorché erano pari a 10,926 milioni (+2,16%). Sulla dinamica dei due esercizi hanno fortemente inciso le politiche di incentivazione all'esodo che nel piano programmatico pluriennale mirano, a tendere, a contenere la voce in oggetto. Anche sfruttando le recenti novità in materia (su tutte la revisione dei termini pensionistici, "quota 100"), il nostro Istituto ha dato avvio ad una politica di sostituzione delle maestranze, attivando un

processo di turnover che, a tendere, oltre ad abbassare l'età media dei dipendenti, dovrebbe garantire risparmi importanti in termini di spese del personale. Il grafico sotto riportato mostra, invece, il dettaglio delle spese relativo alla voce 1) personale dipendente e quelle complessive ripartite per qualifica/tipologia.

### SPese PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE



### SPese PER IL PERSONALE: DETTAGLIO PERSONALE DIPENDENTI



## 10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria

	31-12-2019	31-12-2018
Personale dipendente:		
a) dirigenti	2	2
b) quadri direttivi	29	28
c) restante personale dipendente	107	114
Altro personale		
<b>Totale</b>	<b>138</b>	<b>144</b>

Il numero puntuale dei dipendenti al 31 dicembre 2019 è pari a 134.

## 10.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi

La voce non presenta valori

## 10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

La voce comprende essenzialmente i costi per la polizza sanitaria e i rimborsi spese di viaggio.

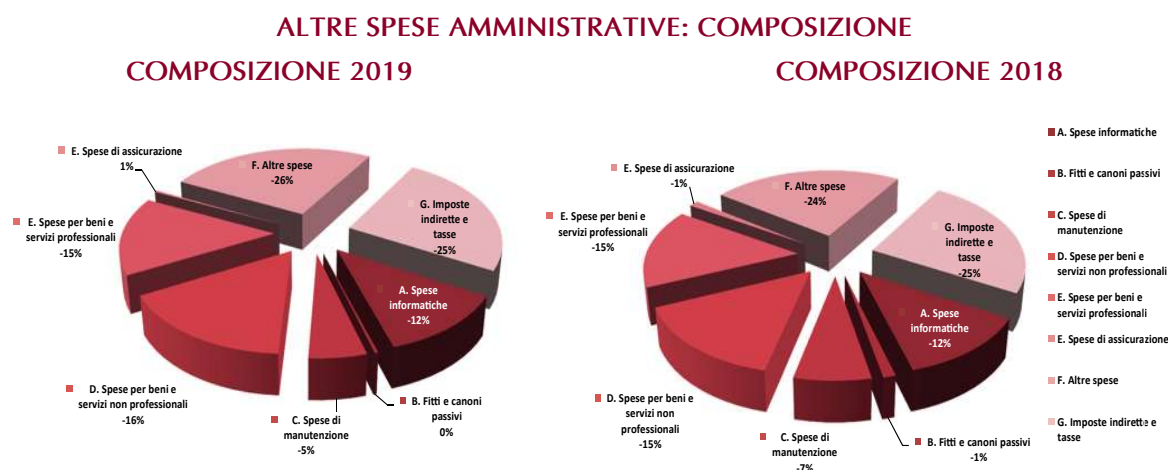
## 10.5 Altre spese amministrative: composizione

tipologia di spesa	31-12-2019	31-12-2018
<b>A. Spese informatiche</b>	<b>(1.195)</b>	<b>(1.175)</b>
- Trasmissione dati	(556)	(597)
- Elaborazione dati c/o terzi	(76)	(50)
- Adesione rete	(60)	(53)
- Canoni Licenze d'uso	(110)	(105)
- Trattamento dati da services esterni	(109)	(100)
- Canoni outsourcing	(284)	(270)
<b>B. Fitti e canoni passivi</b>	<b>(30)</b>	<b>(104)</b>
- fitti passivi	(28)	(100)
- altri canoni passivi	(2)	(4)
<b>C. Spese di manutenzione</b>	<b>(501)</b>	<b>(638)</b>
- Immobili e mobili sogg.a canone	(73)	(111)
- Immobili e mobili non sogg.a canone	(232)	(330)
- Auto aziendali	(5)	(5)
- Bancomat/POS	(191)	(192)
<b>D. Spese per beni e servizi non professionali</b>	<b>(1.607)</b>	<b>(1.413)</b>
- Energia elettrica, Riscaldamento, Acqua	(370)	(312)
- Pulizia locali e smaltimento rifiuti	(472)	(451)
- Spese postali, trasporto valori, spedizioni e traslochi	(204)	(304)
- Gestione, produzione e personalizzazione carte	(31)	(30)
- Cancelleria, segreteria e stampati	(118)	(66)
- Archiviazione e Back office	(71)	(25)
- Pedaggi autostradali, parcheggi e rimborsi spese	(39)	(42)
- Spese condominiali	(27)	(25)
- Spese HR, Virtual Banking, Disaster recovery e VPN	(256)	(158)
- Altre spese	(19)	
<b>E. Spese per beni e servizi professionali</b>	<b>(1.499)</b>	<b>(1.458)</b>
- Informazioni e visure	(572)	(380)
- Recupero Crediti, Protesti e notarili	(249)	(510)
- Internal Audit e Revisione Legale	(103)	(90)
- Spese Legali	(187)	(185)
- Compliance, Antiriciclaggio e Risk Management	(41)	(41)
- Ricerca e sviluppo	(45)	(45)
- Compensi a professionisti	(118)	(74)
- Consulenze fiscali, varie e finanziarie	(166)	(133)
- Altre spese	(18)	
<b>F. Spese di assicurazione</b>	<b>(35)</b>	<b>(110)</b>
- spese di assicurazioni	(35)	(110)
<b>G. Altre spese</b>	<b>(2.558)</b>	<b>(2.244)</b>
- Pubblicità e sponsorizzazioni	(608)	(422)
- Contributi associativi e vigilanza	(666)	(599)
- Rappresentanza	(203)	(201)
- Elargizioni al netto del fondo beneficenza	(190)	(110)
- Contributi al Fondo di risoluzione e di Garanzia	(884)	(883)
- Altre spese	(7)	(29)
<b>H. Imposte indirette e tasse</b>	<b>(2.458)</b>	<b>(2.320)</b>
- imposte indirette e tasse	(2.458)	(2.320)
<b>Totale (A+B+C+D+E+F+G+H)</b>	<b>(9.883)</b>	<b>(9.462)</b>

(importi in migliaia di euro)

Le spese amministrative nel corso del 2019 hanno subito un leggero incremento. Le risultanze di fine esercizio evidenziano maggiori costi nella misura di circa 0,421 milioni (+4,45%). Nella determinazione delle stesse evidenziamo che tra le ragioni ascrivibili all'aumento dell'esercizio trovano spazio le spese assunte nell'ottica dei miglioramenti dei servizi, dell'attivazione di nuove procedure (su tutte ABACO) e ulteriori spese supportate nell'ambito dei servizi consulenziali resi necessari per migliorare l'organizzazione aziendale e le attività da porre in essere pro-futuro.

Il grafico successivo evidenzia la composizione delle spese amministrative, con l'indicazione del peso percentuale sul complessivo dei relativi costi.



## 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

A partire dal 1.1.2018, secondo quanto previsto dal principio IFRS 9, anche le attività finanziarie non per cassa devono essere assoggettate obbligatoriamente ad impairment. In un'ottica di maggiore efficienza, il nostro Istituto, durante il 2019, ha rivisto questi ultimi, approfondendo le necessarie azioni da intraprendere sulla scorta delle garanzie, gli impegni e i margini non utilizzati dalla clientela.

La revisione delle partite non per cassa, ha permesso di beneficiare di ritorni economici significativi per ciò che attiene la voce 170 a) di conto economico, nella misura di circa 0,991 milioni di euro a fronte di un dato prossimo agli 0,040 milioni di fine 2018. La tabella che segue evidenzia le rettifiche e le riprese di valore per tipologia di componente, discernendo altresì gli stages di riferimento.

Operazioni/ Componenti reddituali	Stage 1+2		Stage 3		31-12-2019	31-12-2018
	Accantonamenti	Riprese	Accantonamenti	Riprese	Netto	Netto
- al fondo Sval.Impegni	(14)		(100)	9	(105)	(104)
- al fondo Margini		370	(52)	680	998	192
- al fondo Garanzie rilasciate	(11)	14	(1)	96	98	(48)
<b>Totale</b>	<b>(25)</b>	<b>384</b>	<b>(153)</b>	<b>785</b>	<b>991</b>	<b>40</b>

(importi in migliaia di euro)

E' possibile notare come le riprese più significative siano state operate sui margini concessi alla clientela che, a fine 2019, hanno determinato riprese complessive prossime ad 1 milione di euro, di cui circa il 65% connesso a posizioni in stage 3: tale evidenza mostra come il blocco dell'operatività per effetto del deterioramento degli status della clientela abbia generato significative contrazioni delle coperture richieste in termini di impegni non per cassa.

### 11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

La voce 170 c del conto economico evidenzia gli accantonamenti eseguiti nel corso dell'esercizio sul fondo TFM ad amministratori e sindaci per 0,087 milioni e sul fondi rischi e oneri per controversie nella misura di 0,431 milioni. Nel corso del 2019, inoltre, anche su suggerimento dell'Organo di vigilanza, questo Istituto ha provveduto ad eseguire adeguati accantonamenti connessi al rimborso di diamanti, nella misura di 0,500 milioni.

Descrizione	31-12-2019	31-12-2018
- al fondo liquidazione fine mandato ad amministratori e sindaci	(87)	(92)
- fondo per rischi ed oneri/contenzioso	(431)	(139)
- fondo per rischi e oneri/diamanti	(500)	
<b>Totale</b>	<b>(1.018)</b>	<b>(231)</b>

(importi in migliaia di euro)

## SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' 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)	31-12-2019	31-12-2018
				Risultato netto (a + b - c)	Risultato netto (a + b - c)
<b>A. Attività materiali</b>					
1. Ad uso funzionale					
- di proprietà	(1.584)			(1.584)	(1.630)
- diritti d'uso acquisiti con il leasing	(208)			(208)	
2. Detenute a scopo di investimento					
- di proprietà					
- diritti d'uso acquisiti con il leasing					
3. Rimanenze					
<b>Totale</b>	<b>(1.584)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1.792)</b>	<b>(1.630)</b>

(importi in migliaia di euro)

Per effetto della prima applicazione del principio IFRS 16 (per maggiori approfondimenti del caso si rinvia alla Sezione A), a far data dal 1.1.2019, i diritti d'uso acquisiti da terzi vengono iscritti nell'attivo patrimoniale tra le immobilizzazioni, dando luogo ad un processo di ammortamento secondo l'effettiva durata di utilizzo del bene. A fine 2019, l'ammortamento connesso a questi ultimi è stato pari a 0,208 milioni.

## SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITA' IMMATERIALI - VOCE 190

### 13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

Attività/Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche del deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	31-12-2019	31-12-2018
				Risultato netto (a + b - c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali					
A.1 Di proprietà					
- Generate internamente dall'azienda					
- Altre	(53)			(53)	(76)
A.2 Acquisite in leasing finanziario					
<b>Totale</b>	<b>(53)</b>			<b>(53)</b>	<b>(76)</b>

(importi in migliaia di euro)

Le rettifiche di valore riguardano attività immateriali con vita utile definita costituite da diritti di utilizzo di programmi EDP. Nell'esercizio non si sono rilevate perdite per riduzioni di valori per le attività immateriali pertanto non viene fornita nessuna informativa prevista dallo IAS 36 paragrafo 130 lettere a) c) d) f) g) e 131.

## SEZIONE 14 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 200

La voce ammonta a 3,150 milioni ed è data dalla differenza tra gli altri proventi di gestione pari a 3,850 milioni e gli altri oneri di gestione che ammontano a 0,700 milioni.

### 14.1 Altri oneri di gestione: composizione

Componente reddituale	31-12-2019	31-12-2018
- amm.ti su beni di terzi - migliorie	(48)	(47)
- altri oneri e sopravvivenze passive varie	(652)	(452)
<b>Totale</b>	<b>(700)</b>	<b>(499)</b>

(importi in migliaia di euro)

### 14.2 Altri proventi di gestione: composizione

Componente reddituale	31-12-2019	31-12-2018
- recupero imposte per conto della clientela	1.891	1.882
- recupero spese da clientela	1.059	1.071
- fitti attivi	214	207
- altri proventi e sopravvenienze attive varie	686	489
<b>Totale</b>	<b>3.850</b>	<b>3.649</b>

(importi in migliaia di euro)

## SEZIONE 15 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 220

La sezione non presenta valori.



## SEZIONE 16 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITA' MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 230

La sezione non presenta valori.

## SEZIONE 17 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 240

La sezione non presenta valori.

## SEZIONE 18 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 250

### 18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componenti reddituali/valori	31-12-2019	31-12-2018
<b>A. Immobili</b>		
- Utili da cessione		3
- Perdite da cessione		
<b>B. Altre attività</b>		
- Utili da cessione		
- Perdite da cessione	(40)	(19)
<b>Risultato netto</b>	<b>(40)</b>	<b>(16)</b>

(importi in migliaia di euro)

## SEZIONE 19 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE - VOCE 270

### 19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

	Componenti reddituali/Valori	31-12-2019	31-12-2018
1.	Imposte correnti (-)	-5.243	-5.745
2.	Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-244	260
3.	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	3	664
3. bis	Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)		
4.	Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-35	5.967
5.	Variazione delle imposte differite (+/-)		
6.	<b>Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)</b>	<b>-5.519</b>	<b>1.146</b>

(importi in migliaia di euro)

## 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

Le imposte sono calcolate nella misura delle vigenti aliquote (27,5% per l'IRES e 5,57% per l'IRAP). Il totale del carico fiscale dell'anno può essere riconciliato all'utile d'esercizio nel seguente modo:

IRES	Totale	
Componente/valori		
Utile ante imposte		14.058
Imposta calcolata sulla base dell'aliquota nazionale di base	27,50%	(3.866)
Costi indeducibili (effetto fiscale)		(796)
Altre variazioni in aumento (effetto fiscale)		
Ricavi esenti (effetto fiscale)		
Altre variazioni in diminuzione		342
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		<b>(4.321)</b>

(importi in migliaia di euro)

IRAP	Totale	
Componente/valori		
Margine di intermediazione		37.159
Elementi deduzione per base imponibile		(13.839)
Base imponibile al lordo delle variazioni fiscali		23.320
Variazioni in aumento		1.660
Variazioni in diminuzione		(165)
Cuneo fiscale		(8.246)
Base imponibile al netto delle variazioni fiscali		16.569
Imposta calcolata sulla base dell'aliquota nazionale di base	5,57%	(923)
<b>Imposte sul reddito dell'esercizio</b>		<b>(923)</b>

(importi in migliaia di euro)

Il principio contabile IAS 12 Income taxes prevede:

- eventuali variazioni indotte da modifiche di parametri fiscali vanno iscritte nel conto economico, ad eccezione dei casi in cui le variazioni riguardino partite rilevate in contropartita del patrimonio netto, per le quali l'imputazione va operata a incremento o decremento dello stesso;
- le attività per imposte anticipate e le passività per imposte differite vanno riviste ogni anno per tener conto di tutti gli eventi intervenuti nell'esercizio. In particolare, variazioni possono determinarsi sia per effetto di modifiche delle sottostanti "differenze temporanee" (nuove operazioni, ammortamento o svalutazione di quelle esistenti ecc.) sia a seguito di cambiamenti nei parametri fiscali del calcolo (modifica della normativa tributaria, variazioni delle aliquote fiscali ecc.).

Nell'esercizio sono state contabilizzate:

- in contropartita del conto economico tutte le variazioni, per quelle attività e passività fiscali le cui variazioni sarebbero state registrate - in costanza di IAS/IFRS - in conto economico (es. svalutazione dei crediti, titoli, valutazione al costo degli immobili ad uso funzionale, spese amministrative deducibili in esercizi successivi ecc.);
- in contropartita del patrimonio netto, per quelle attività e passività fiscali, le cui variazioni sarebbero state registrate - in costanza di IAS/IFRS - nel patrimonio netto (es. titoli available for sale).

## SEZIONE 20 - UTILE (PERDITA) DEI GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 280

La sezione non presenta valori.

## SEZIONE 21 – ALTRE INFORMAZIONI

Non si rilevano ulteriori informazioni di particolare interesse.

## SEZIONE 22 - UTILE PER AZIONE

### 22.1 Numero medio delle azioni ordinarie a capitale diluito

L'utile base per azione, calcolato dividendo il risultato economico per la media ponderata delle azioni in circolazione è di euro 0,77. Nel corso dell'esercizio non sono state riacquistate azioni.

Media ponderata delle azioni in circolazione	31/12/2019	31/12/2018
numero azioni	11.054.066	11.087.672

È la media aritmetica utilizzata come denominatore nel calcolo dell'utile base per azione.

### 22.2 Altre informazioni

Lo IAS 33 richiede l'indicazione dell'utile per azione, definito con l'acronimo EPS «earnings per share», che venga calcolato dividendo l'utile netto attribuibile agli azionisti portatori di azioni ordinarie per la media ponderata delle azioni ordinarie emesse.

Media ponderata delle azioni in circolazione	31/12/2019	31/12/2018
numero azioni in circolazione (media ponderata)	11.054.066	11.087.672
utile d'esercizio (voce 290)	8.538.824	17.371.723
utile per azione - euro	0,77	1,57



## PARTE D – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

	Voci	31/12/2019	31/12/2018
10.	Utile (Perdita) d'esercizio	8.539	17.372
	Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico		
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
	a) Variazione di fair value		
	b) Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
30.	Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):		
	a) Variazione di fair value		
	b) Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		
40.	Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:		
	a) Variazione di <i>fair value</i> (strumento coperto)		
	b) Variazione di <i>fair value</i> (strumento di copertura)		
50.	Attività materiali		
60.	Attività immateriali		
70.	Piani a benefici definiti	(11)	(33)
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		
	Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico		
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 fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(607)	(2.128)
	a) variazioni di fair value		
	b) rigiro a conto economico		
	- rettifiche per rischio di credito		
	- utili/perdite da realizzo		
	c) altre variazioni	(607)	(2.128)
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		
<b>190.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(618)</b>	<b>(2.161)</b>
<b>200.</b>	<b>Redditività complessiva (10+190)</b>	<b>7.921</b>	<b>15.211</b>

(importi in migliaia di euro)

# PARTE E – INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

## SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

La Banca nell'ambito delle linee guida approvate dal Consiglio di Amministrazione ed in coerenza con l'evoluzione del quadro normativo di Vigilanza, persegue l'obiettivo di migliorare e rafforzare la propria posizione competitiva nel mercato del credito che viene offerto alle famiglie, ai soci, alle piccole e medie imprese del territorio nel quale opera non facendo mancare ad essi il proprio supporto finanziario anche nei momenti particolari caratterizzati da un contesto congiunturale particolarmente difficile come quello che stiamo attraversando in questi ultimi anni.

L'attività della Banca si sviluppa attualmente nell'ambito dell'operatività del finanziamento del credito commerciale a breve nelle varie sue forme, nonché nella concessione di mutui ipotecari e chirografari e prestiti personali con caratteristiche da sempre più rispondenti alle esigenze della clientela.

L'attività creditizia è tradizionalmente improntata alla prudenza e all'instaurazione con controparti meritevoli, altamente selezionate, di rapporti personalizzati fondati su fiducia reciproca e massima trasparenza.

La Banca, oltre a mantenere un proprio posizionamento nel mercato degli investimenti mobiliari in titoli di debito, costituito prevalentemente da titoli governativi dello stato italiano, interviene in misura marginale nel mercato dei titoli di capitale, riconducibile ad investimenti in partecipazioni di minoranza in società finanziarie, consorelle e associazioni di categoria, la maggior parte non quotate a sostegno della loro crescita aziendale, nel mercato dei fondi comuni d'investimento e in contratti di capitalizzazione.

In considerazione delle particolari attività svolte dalle società della Banca, il rischio di credito configura l'aspetto più rilevante della rischiosità complessiva assunta. Il mantenimento di un'efficace gestione del rischio di credito costituisce un obiettivo strategico per la Banca ed è perseguito adottando strumenti e processi integrati al fine di assicurare una corretta gestione del credito in tutte le sue fasi (istruttoria, concessione, monitoraggio e gestione, intervento su crediti problematici).

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

In linea generale, il processo creditizio nel suo insieme, pur conservando le specificità derivanti dai differenti prodotti / portafogli, risponde ad un criterio organizzativo comune articolato principalmente su fasi operative, ruoli, responsabilità e controlli di vario livello.

L'intero processo del credito convenzionalmente suddiviso nelle fasi di richiesta, istruttoria, proposta, delibera, attivazione, gestione e monitoraggio, è disciplinato da varie disposizioni e regolamenti interni ed è caratterizzato, al fine di dirimere eventuali conflitti di interesse, da una netta separazione tra le funzioni operative e quelle di controllo.

Si ritiene che le strutture dedicate sono debitamente presidiate nel continuo; in questa logica sono stati effettuati investimenti sia dal punto di vista tecnologico e sia in termini di aggiornamento del personale.

Confermando quanto già illustrato nelle precedenti relazioni riportiamo qui di seguito gli organi e le funzioni interessate al processo creditizio con una breve descrizione delle principali competenze, premettendo l'introduzione nell'assetto organizzativo di uno specifico Comitato per il Credito. Quest'ultimo riveste particolare importanza e peso nell'ambito delle politiche di gestione del rischio in parola in quanto, organo di staff di direzione, valuta sotto molteplici punti di vista - commerciale, rischi e governance - le problematiche relative all'evoluzione del credito verso le forme di deteriorato.

##### Consiglio di Amministrazione

- Individua e definisce gli obiettivi e le strategie e le politiche creditizie e di gestione del rischio;
- stabilisce le modalità attraverso le quali il rischio di credito viene rilevato e valutato;
- approva le deleghe deliberative in materia di concessione del credito;
- definisce l'assetto dei controlli interni verificandone la finalità, l'efficienza e l'efficacia;
- approva le linee generali del sistema di gestione delle tecniche di attenuazione del rischio.

##### Comitato rischi

È di supporto nella fase di individuazione, misurazione e valutazione del rischio e analizza le risultanze dell'attività di misurazione, valutazione del rischio e verifica la coerenza nel tempo del grado di esposizione al rischio.

### Direzione generale

In attuazione delle politiche creditizie e delle strategie del Consiglio di Amministrazione predispone tutte le misure necessarie, le procedure e le strutture organizzative atte ad assicurare e mantenere un efficiente sistema di gestione e controllo del rischio di credito; verifica nel continuo, anche alla luce dei cambiamenti delle condizioni interne ed esterne in cui opera la Banca, la funzionalità delle componenti succitate.

Approva specifiche linee guida volte ad assicurare l'efficacia del sistema di gestione delle tecniche di attenuazione del rischio e a garantire il rispetto dei requisiti generali specifici di tali tecniche nonché delibera le pratiche di fido nei limiti delle deleghe ricevute.

### Comitato per il rischio di Credito

Comitato di staff della Direzione Generale, ad esso sono demandate tutte le attività di gestione del credito deteriorato nonché di una parte dei crediti in bonis che evidenziano potenziali segnali di anomalie. Analizza le posizioni allo scopo di stabilire gli obiettivi e le modalità di inserimento delle posizioni a rischio nei processi di gestione ai fini della loro classificazione.

E' attribuito al Comitato il compito di predisporre il piano annuale e pluriennale per la strategia sugli NPL, definire e predisporre il budget con sistema incentivante dedicato portafoglio NPL suddiviso tra le diverse strutture nonché la reportistica relativa. Si occupa, inoltre, di monitorare il trend e gli scostamenti del portafoglio dal budget, svolgere il controllo sulle valutazioni del portafoglio NPL e svolgere le analisi circa la gestione mantenimento, esternalizzazione del portafoglio NPL.

Non trascura, tramite specifico presidio, anche il credito in bonis evidenziando segnali di anomalie.

### Le agenzie

- Curano i rapporti con la clientela;
- curano la raccolta di tutta la documentazione necessaria per l'istruttoria delle pratiche di fido (nuove concessioni o rinnovi) per il successivo inoltro al Responsabile di sede;
- curano il perfezionamento degli adempimenti post delibera in materia di erogazione del credito.

### Le sedi

- Sono incaricate di un'attività di coordinamento, supporto e di indirizzo commerciale delle agenzie che ad esse fanno capo;
- approvano le pratiche di fido rientranti nei limiti stabiliti dal regolamento crediti e formulano alla Direzione Generale proposte di affidamento, miglioramento e ampliamento dei rapporti;
- gestiscono le linee di fido accordate e informano tempestivamente le funzioni competenti circa il verificarsi di eventi o fatti che possono peggiorare la qualità del credito.

### Segreteria rischi delle sedi

- Esamina e completa le pratiche di fido della Sede e delle Agenzie di competenza, elaborandole secondo i criteri aziendali e predisponendole per il parere/approvazione del responsabile di Sede o degli altri Organi deliberativi;
- cura il perfezionamento degli adempimenti post-delibera e provvede alle incombenze connesse alla revoca e all'estinzione degli affidamenti.

### Area crediti – direzione generale

- Istruisce in collaborazione con i responsabili di Sede le richieste di affidamento e di mutui al fine di formulare proposte motivate agli Organi deliberanti secondo le indicazioni del regolamento crediti;
- provvede alle successive incombenze connesse alla revoca, estinzione degli affidamenti, domande di svincolo e di riduzione o cancellazione di ipoteche o di privilegi;
- fornisce assistenza e consulenza alle strutture periferiche.

### Servizio controllo crediti – ufficio posizioni

- Segue l'andamento dei crediti verso la clientela della Banca mediante sistemi di analisi precoci dell'andamento delle singole posizioni di rischio e dei settori economici dell'area di influenza della banca;
- segnala alla Direzione Generale i crediti che presentano andamenti anomali per effettuare il riesame delle posizioni e l'assunzione dei provvedimenti correttivi in materia di concentrazione dei rischi e ha il controllo del rilevamento automatico dei gruppi e del rispetto dei parametri fissati dal Consiglio di Amministrazione.

### Servizio legale e contenzioso

- Definisce il piano di gestione del contenzioso verso i clienti effettuando il monitoraggio dei rischi (avvalendosi anche della collaborazione di legali esterni) e dei costi di gestione annessi.



### **Risk management**

- Assicura il controllo e monitoraggio del rischio e contribuisce alla corretta gestione dello stesso;
- contribuisce alla definizione delle metodologie di misurazione e di controllo del rischio, presidiando e valutando, in particolare, le metodologie di misurazione qualitativa ovvero quantitativa del rischio eventualmente amministrato dalle linee operative.

### **Internal auditing (funzione esternalizzata)**

- Assicura il rispetto della regolarità operativa e la corretta gestione del rischio di credito;
- formula i possibili miglioramenti delle politiche di gestione del rischio, dei relativi strumenti di misurazione e delle procedure operative.

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

Il rischio di credito è presidiato nel continuo con l'ausilio di procedure e strumenti messi a disposizione dal nostro centro servizi che consentono una tempestiva individuazione delle posizioni che presentano particolari anomalie.

Infatti la Banca si è dotata di una pluralità di strumenti che consentono di valutare e monitorare il rischio in modo specifico per ciascuna tipologia di clientela e di prodotto.

Superata con esito positivo la fase di valutazione per la quale la Banca utilizza un complesso sistema completamente informatizzato – la c.d. pratica elettronica di fido (PEF) – e, avviata l'operatività con il cliente, si procede con il monitoraggio nel continuo del rischio di credito verificando la puntualità dei rimborsi, la correttezza del rapporto, le informazioni segnalate dal Sistema alla Centrale dei Rischi o a banche dati selezionate e il profilo reputazionale e ad esaminare, per ciascuna di queste, le cause sottostanti.

Con riferimento alle attività di controllo del portafoglio, come riportato in precedenza, i crediti verso la clientela sono monitorati da specifiche funzioni alle quali è demandata la verifica continua e proattiva della clientela affidata (controlli di primo livello); si affiancano ulteriori attività di controllo svolte a livello centralizzato da specifica unità organizzativa basate sull'utilizzo di modelli di analisi andamentale sviluppati dalla funzione di Risk Management, volti ad identificare situazioni di anomalia negli indicatori di early warning specificatamente individuati.

Al fine di rendere più efficace ed efficiente l'attività di monitoraggio, la Banca si è anche dotata di un sistema di rating interno che rappresenta un modello predittivo in grado di esprimere la probabilità di default del cliente, definita come la probabilità di deterioramento della posizione (passaggio della posizione a sofferenze, inadempienze probabili ed esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate) nei 12 mesi successivi alla data di rilevazione. Per tutti i clienti affidati o che, pur non essendo affidati, presentano un'esposizione, il sistema rilascia la PD (probabilità di default) sulla base di dati andamentali interni, dati andamentali esterni (flusso di ritorno della Centrale Rischi), dati di bilancio, ove presente, e dati socio demografici (anzianità del rapporto con il cliente, regione di residenza e qualifica di socio). Ad ogni range di PD corrisponde una classe di rating (da 1 a 13). Il sistema di rating viene utilizzato a fini gestionali interni e per la quantificazione delle perdite attese, ma non anche per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito. La classe di rating attribuita al cliente, ed in particolare la variazione della stessa rispetto alla data di origination del credito, viene inoltre considerata ai fini della classificazione delle posizioni in Stage 2.

Quale output della fase di monitoraggio, le funzioni a vario titolo coinvolte, producono, con le modalità e periodicità previste dalla normativa interna aziendale, un completo flusso informativo per i gestori delle posizioni e per gli organi di vertice.

La Funzione di Revisione Interna verifica, anche mediante visite in loco, la regolarità dell'operatività, nonché l'andamento dei rischi assunti.

Nell'espletamento delle attività di misurazione e controllo assume un'importanza fondamentale l'attività svolta dal Risk Management nell'ambito dei controlli di secondo livello.

Con riferimento ai rischi creditizi, la funzione di Risk Management e controlli andamentali:

- presidia, monitora e valuta i rischi creditizi, eseguendo i controlli e le analisi secondo le linee guida definite; in particolare:
  - i) valuta la qualità del credito, garantendo il rispetto degli indirizzi e delle strategie creditizie attraverso il monitoraggio nel continuo degli indicatori di rischio di credito; ii) monitora costantemente l'esposizione al rischio di credito e il rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative in relazione all'assunzione del rischio di credito; iii) verifica, mediante controlli di secondo livello, il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare di quelle deteriorate, e valuta la coerenza delle classificazioni e la congruità degli accantonamenti; iv) monitora l'esposizione al rischio di concentrazione e l'andamento delle esposizioni classificate come Grandi Rischi;
- svolge attività di analisi quantitativa per l'utilizzo gestionale delle misure di rischio;
- presidia il processo di sorveglianza del valore delle garanzie reali, personali e finanziarie acquisite.

La Banca pone particolare attenzione alla concentrazione del rischio di credito. Il Consiglio di Amministrazione ha impegnato la Direzione ad agire in funzione di un contenimento dei grandi rischi. In linea con le indicazioni del Consiglio sono sottoposti a monitoraggio in via sistematica anche le posizioni a rischio che, impegnano la Banca in misura rilevante.

In relazione al rischio di credito connesso agli investimenti in titoli obbligazionari e di equity investment la Banca è

costantemente impegnata nel monitoraggio della qualità creditizia; adeguata informativa periodica viene fornita al Consiglio di Amministrazione.

Nell'ambito dei principi Basilea 3, per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte dei rischi di credito di primo pilastro, la Banca ha scelto di avvalersi del metodo standardizzato; con riferimento alla determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione single-name, incluso fra i rischi di secondo pilastro, la Banca applica il metodo Granularity Adjustment definito nell'allegato B, Titolo III della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 al quale viene aggiunto un add-on di capitale calcolato con la metodologia ABI per la stima del rischio di concentrazione geo-settoriale.

### 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Il nuovo principio contabile IFRS9 ha introdotto una nuova informazione sulle linee di credito. Oltre a quanto già previsto sullo stato del credito, crediti in bonis, scaduti o sconfinati entro 30 gg, scaduti e sconfinati oltre 30 gg, inadempienze probabili e sofferenze, le posizioni hanno assunto una ulteriore variabile volta a definire la loro inclusione ed il successivo trattamento rettificativo in base allo stadio di deterioramento del credito.

In particolare la base crediti è suddivisa:

- Stadio 1 - caratterizzato da attività non deteriorate secondo la definizione della vigilanza contenuta nella circolare 272/2008 ovvero esposizioni per le quali non è stato rilevato un aumento significativo del rischio di credito rispetto all'iscrizione;
- Stadio 2 - caratterizzato da esposizioni per le quali è stato rilevato un aumento significativo del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale e che possono riferirsi a pagamenti contrattuali scaduti da oltre 30 giorni, a rapporti sottoposti a misure di tolleranza su crediti non deteriorati (forborne performing). Rientrano in tale stato inoltre tutte quelle linee di credito qualora sia verificata almeno una delle seguenti condizioni:
  - o non è presente il rating alla data di origination e, alla data di reporting, risulti attribuito un rating superiore a 4 (su 13 classi complessive);
  - o il rating attribuito alla data di reporting risulta superiore rispetto a quello attribuito alla data di origination di un numero di classi ritenuto indicativo di un incremento significativo del rischio di credito.

Con riferimento a quanto riportato nell'IFRS 9, la Banca non ritiene che vi sia un incremento significativo del rischio di credito per quelle linee generate da meno di tre mesi e per quelle per le quali non è presente il rating alla data di origination e che, alla data di reporting, si trovano in una classe di rating pari o inferiore a 4 (cd. "Low Credit Risk Exemption").

Quantificazione delle perdite attese: la quantificazione delle perdite attese relative alle esposizioni in bonis avviene su base collettiva ed è interamente demandata al modello statistico predisposto dalla Società Centro Sistemi Direzionali S.r.l., con una fondamentale discriminante:

- per le esposizioni classificate nello Stadio 1 di rischio, la perdita attesa viene determinata su di un orizzonte di dodici mesi dalla data di valutazione;
- per le esposizioni classificate nello Stadio 2, invece, la perdita attesa viene determinata in ottica "lifetime", cioè lungo tutta la vita residua dell'attività finanziaria.

La quantificazione delle perdite attese per le esposizioni classificate in Stadio 3 avviene su base collettiva, tramite il modello statistico predisposto da Centro Sistemi Direzionali S.r.l., per le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate e per le Inadempienze probabili con esposizione pari o inferiore ad euro 150 mila, e su base analitica per le altre esposizioni deteriorate.

### 2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

Ai fini della mitigazione del rischio di credito, la Banca si avvale di tutte le principali forme di garanzia legate all'attività del sistema bancario: garanzie reali sui beni immobili, strumenti finanziari e garanzie personali, fidejussioni specifiche. Tra queste ultime vengono ricomprese le garanzie rilasciate dai vari consorzi di garanzia a favore delle proprie imprese associate e il Fondo di Garanzia presso il Ministero dello Sviluppo Economico.

L'acquisizione della garanzia è sottoposta ad un iter procedurale teso ad accertare i requisiti di certezza legale e di solidità delle garanzie. Tutta la materia è stata disciplinata in apposito regolamento anche in ottemperanza agli adempimenti normativi di cui alla CRR, Parte Tre, Tit. II, Capo 4

### 2.5 Attività finanziarie deteriorate

La gestione andamentale del credito monitora le posizioni dal bonis fino alle prime evidenze di deterioramento e mediante un controllo sistematico delle anomalie consente di classificare le pratiche ed evidenziare quelle problematiche.

Il processo di monitoraggio si articola in una fase automatica di estrazione delle posizioni che presentano anomalie e in una fase di valutazione da parte della Filiale di competenza e da parte dell'Ufficio Controllo Posizioni e Precontenzioso.

Le regole di monitoraggio andamentale sono differenziate in funzione dell'esposizione totale della posizione alla data di rilevazione con differente livello di anomalia.

E' inoltre disponibile una sezione di reporting che contiene l'evidenza della distribuzione della clientela rispetto allo stato di

rischio anagrafico e al livello di monitoraggio; i report che seguono sono prodotti automaticamente ogni mese e permettono la visualizzazione delle posizioni sulla base di diversi livelli di analisi:

- Riepilogo posizioni anomale
- Posizioni per fasce Lista di distribuzione
- Matrice di transizione
- Matrice di distribuzione.

Le posizioni per le quali vengono individuati segnali di peggioramento del merito creditizio particolarmente gravi ed evidenti, vengono classificati in relazione all'entità dell'anomalia riscontrata, tenendo conto, comunque, anche delle classificazioni di anomalie censiti nel Regolamento Crediti interno che recepisce la normativa e le disposizioni dell'Autorità di Vigilanza (Cap. IX).

Rientrano tra le attività finanziarie deteriorate i crediti che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore.

Con riferimento ai crediti deteriorati, le strutture competenti per la gestione sono individuate nelle unità periferiche e in strutture centralizzate specialistiche, alle quali competono altresì funzioni di indirizzo e coordinamento dell'intera materia.

La classificazione delle posizioni tra le attività finanziarie deteriorate è effettuata su proposta sia delle strutture territoriali proprietarie della relazione commerciale, sia delle funzioni specialistiche centrali preposte al controllo dei crediti che del Comitato Controllo Crediti di cui si è dato precedentemente cenno.

Ai fini di bilancio, la classificazione tra le attività deteriorate avviene anche tramite automatismi qualora siano verificate predeterminate condizioni oggettive di inadempienza previste dalla normativa.

Alla base di un'efficiente gestione del rischio, si ritiene debba esistere un'efficace classificazione delle esposizioni, poiché diversi livelli di rischio vanno gestiti e analizzati con approcci differenziati.

Tale classificazione deve:

- I) essere rispondente ai reali gradi di rischio che caratterizzano le esposizioni: ciò può avvenire tramite indicatori di sintesi (ad es. rating interno) o analitici (ad es. indicatori di anomalia, evidenza di sconfino/scaduto, considerazioni soggettive sullo stato creditizio del cliente, ecc.), così come evidenziato in premessa;
- II) seppur "coerente" con la classificazione deteriorati/bonis imposta dalla normativa di Vigilanza, non deve esserne necessariamente vincolata, mirando ad evidenziare con maggior granularità il rischio e non rispondendo, quindi, a logiche di rappresentazione di Vigilanza.

Si distinguono pertanto, le seguenti categorie di attività finanziarie deteriorate:

- **Sofferenze:** Nelle sofferenze rientra "il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dalla banca. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni. Sono escluse le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al rischio "Paese".
- In tale categoria vengono inoltre incluse le esposizioni nei confronti di enti locali (comuni e province) in stato di dissesto finanziario, i crediti acquistati da terzi aventi come debitori principali soggetti in sofferenza (indipendentemente dal portafoglio di allocazione contabile), le esposizioni nei confronti di soggetti per i quali ricorrono le condizioni per una loro classificazione fra le sofferenze e che presentano una o più linee di credito che soddisfano la definizione di "Non-performing exposures with forbearance measures" di cui al paragrafo 180 degli standard tecnici dell'Autorità Bancaria Europea.
- **Inadempienze probabili:** Le posizioni classificate tra le Inadempienze probabili sono il risultato della valutazione da parte della Banca circa l'improbabilità che il debitore adempia integralmente alle sue obbligazioni per capitale e interessi, senza il ricorso di azioni quali l'escussione delle garanzie.
- In accordo con la normativa, tale valutazione prescinde dalla presenza di eventuali importi scaduti/sconfinanti e non è necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia laddove sussistano elementi che implicino una situazione di rischio di inadempienza del debitore.
- **Sconfinati / Scaduti:** Rientrano nella categoria delle esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, tutti i crediti scaduti e/o sconfinanti da oltre 90 giorni alla data di riferimento della segnalazione per cui non si riscontrano le condizioni per una classificazione tra le sofferenze o le inadempienze probabili.

I crediti non riconducibili a tali categorie vengono considerati in Bonis in adempimento a quanto previsto dalle disposizioni di vigilanza.

Gli ITS hanno inoltre introdotto il concetto di credito forborne i quali, così come definiti dallo standard tecnico dell'EBA (European Banking Authority) sono le posizioni per cui la Banca ha concesso al cliente in stato di difficoltà finanziaria (ossia che sta affrontando o che è in procinto di affrontare difficoltà nel rispettare i propri impegni finanziari) misure di Forbearance (vale a dire concessioni a favore del debitore). Queste ultime si possono concretizzare con modifiche alle condizioni contrattuali o con un rifinanziamento totale o parziale, a causa delle difficoltà finanziarie del debitore, che potrebbero determinare una perdita per il finanziatore.

L'attributo Forborne è associato a livello di singolo rapporto/linea (non è da estendersi all'intera controparte), ed è trasversale rispetto alle categorie di esposizione segnalate deteriorate (esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate, inadempienze probabili e sofferenze) e non deteriorate (esposizioni in Bonis). Si tratta di una qualificazione aggiuntiva e indipendente rispetto a quella di deteriorato poiché non è necessario che il debitore si sia rivelato effettivamente inadempiente. Per questa tipologia di crediti la modifica è ancora più radicale in quanto i crediti forborne costituiscono un insieme che attraversa trasversalmente sia quello dei crediti deteriorati che quello dei crediti non deteriorati.

Mentre l'appostazione tra le posizioni scadute deteriorate è effettuata in automatico dalla procedura informatica della Banca (sulla base delle regole dettate dalla normativa di Vigilanza), la classificazione nelle altre categorie di deteriorati deve essere deliberata dal Consiglio di amministrazione, salvo i casi di necessaria urgenza per i quali il Direttore generale è autorizzato ad operare in autonomia a tutela del credito.

### 2.5.1 Strategie e pratiche di gestione

Le attività di gestione del credito deteriorato, nonché di una parte dei crediti in bonis che evidenzino possibili segnali di anomalia, sono stati demandati a un organo aziendale denominato "Comitato Controllo Crediti" i cui compiti sono stati descritti in precedenza.

La banca ritenendo che il presidio della "qualità del portafoglio crediti" e del "costo del credito" sono le priorità per garantire una redditività sostenibile, soprattutto in presenza di stock di crediti deteriorati, ha predisposto apposita policy in ottemperanza alle disposizioni dell'Autorità di Vigilanza italiana che, recependo la direttiva europea, ha introdotto delle normative finalizzate a garantire l'eccellenza nella gestione dei crediti anomali e nella gestione di quelli problematici.

Detta policy individua le strutture organizzative, i compiti e le responsabilità assegnate alle funzioni aziendali coinvolte nel processo di gestione dei crediti deteriorati nonché i processi operativi legati allo svolgimento delle varie attività.

La banca al momento della redazione del piano operativo 2019 ha predisposto una strategia di gestione degli NPL, approvato dal CdA del 29/01/2019, che prevedeva un totale dei crediti deteriorati di circa 40 milioni di euro e una copertura probabile del 40,82%

A fine 2019 il valore lordo dei crediti deteriorati è passato da 44.375 a 58.504 con un incremento di 14.129 pari al 31,84%, dovuto principalmente all'ingresso tra le inadempienze probabili di n. 3 gruppi nonché di maggiori passaggi di status richiesti dagli organi di vigilanza in fase ispettiva e con una copertura del 38,07%

Pur tuttavia le consistenti rettifiche di valore effettuate hanno consentito di arginare l'incremento dei crediti deteriorati netti complessivamente passati da 28.711 a 36.231 con una crescita del 26,19%

Il totale dei fondi a copertura dei crediti deteriorati verso la clientela si è incrementato nella misura di 6.609 pari a un incremento percentuale del 42,19%, in termini assoluti i fondi sono passati da 15.664 a 22.273.

Il tasso di copertura del totale dei crediti è pari al 5,75% contro il 5,22% del 2018, mentre sui crediti deteriorati è passato dal 35,30% al 38,07%

### 2.5.2 Write Off

Così come previsto nella policy di valutazione delle attività aziendali, la cancellazione di un credito parziale o totale può avvenire anche prima che si siano concluse definitivamente le azioni giudiziarie intraprese nei confronti del debitore per il recupero del credito. La cancellazione non implica necessariamente la rinuncia da parte della Banca al diritto giuridico di recuperare il credito.

Una volta cancellato il credito dal bilancio, in parte o per l'intero importo, possono essere effettuate esclusivamente riprese di valore da incasso.

La cancellazione parziale o totale del credito può essere fatta solo per crediti già classificati a sofferenza e deve essere autorizzata dal Consiglio di amministrazione, su proposta del Direttore generale. In casi eccezionali e qualora si tratti di importi inferiori ad euro 250, la cancellazione può riguardare anche crediti deteriorati non ancora classificati tra le sofferenze.

### 2.5.3 Attività finanziarie impaired acquired o originate

Al 31 dicembre 2019 la Banca non detiene attività finanziarie della specie.

## 3. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

La Banca ha definito specifiche regole interne per la rilevazione, gestione e monitoraggio delle esposizioni oggetto di concessioni come definite dal Regolamento (UE) n. 680/2014 nonché dalla Circolare n. 272/2008 della Banca d'Italia; tali regole sono riportate nel Regolamento sulle esposizioni oggetto di concessione (Forbearance).

## Informazioni di natura quantitativa

### A. Qualità del credito

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

##### A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie 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	4.823	21.785	9.623	17.875	1.257.013	1.311.119
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					4.814	4.814
3. Attività finanziarie designate al fair value						-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					80.937	80.937
5. Attività finanziarie in corso di dismissione						-
<b>Totale 31/12/2019</b>	<b>4.823</b>	<b>21.785</b>	<b>9.623</b>	<b>17.875</b>	<b>1.342.764</b>	<b>1.396.870</b>
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>4.347</b>	<b>14.610</b>	<b>9.754</b>	<b>19.306</b>	<b>1.785.923</b>	<b>1.833.940</b>

(importi in migliaia di euro)

##### A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

Portafogli/qualità	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	58.504	22.273	36.231	3	1.279.599	4711	1.274.888	1.311.119
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva							4.814	4.814
3. Attività finanziarie designate al fair value					X	X		
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					X	X	80.937	80.937
5. Attività finanziarie in corso di dismissione								
<b>Totale 31/12/2019</b>	<b>58.504</b>	<b>22.273</b>	<b>36.231</b>	<b>3</b>	<b>1.279.599</b>	<b>4.711</b>	<b>1.360.639</b>	<b>1.396.870</b>
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>44.375</b>	<b>15.663</b>	<b>28.712</b>	<b>4450</b>	<b>1.728.800</b>	<b>8.491</b>	<b>1.805.228</b>	<b>1.833.940</b>

(importi in migliaia di euro)

Portafogli/qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività	
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione				7.452
2. Derivati di copertura				
<b>Totale 31/12/2019</b>				<b>7.452</b>
<b>Totale 31/12/2018</b>				<b>2.224</b>

(importi in migliaia di euro)

\* Valore da esporre a fini informativi

### A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli/qualità	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Fino a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.142			7.304	4.235	3.194	516	1.899	26.651
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva									
3. Attività finanziarie in corso di dismissione									
<b>Totale 31/12/2019</b>	<b>3.142</b>	-	-	<b>7.304</b>	<b>4.235</b>	<b>3.194</b>	<b>516</b>	<b>1.899</b>	<b>26.651</b>
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>2.851</b>	-	-	<b>8.160</b>	<b>4.751</b>	<b>3.539</b>	<b>521</b>	<b>1.595</b>	<b>20.524</b>

(importi in migliaia di euro)

## 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 rischio	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				Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	Primo stadio	Secondo stadio	Terzostadio			
	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	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	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	3414				5077				5077	15.664				15.664		604	97	894	25.750
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate																			
Cancellazioni diverse dai write-off	187				356				356	1111				-1113		-97		-10	1.547
Rettifiche/riprese di valore nete per rischio di credito (+/-)	-1942				-2440				-2440	8037				-8101		-243	-19	-622	2.771
Modifiche contrattuali senza cancellazioni																			
Cambiamenti della metodologia di stima																			
Write-off non rilevati direttamente a conto economico										-111				-111					
Altre variazioni	154				-95				-95	-2428				2428					
Rettifiche complessive finali	1813				2898				2898	22.273				22273		264	78	262	27.588
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off																			
Write-off rilevati direttamente a conto economico										-73				73					

(importi in migliaia di euro)

### 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	39.988	12.919	11.389	731	6.888	916
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	21.097	4.064	467	35	1.571	8.041
<b>Totale 31/12/2019</b>	<b>61.085</b>	<b>16.983</b>	<b>11.856</b>	<b>766</b>	<b>8.459</b>	<b>8.957</b>
<b>Totale 31/12/2018</b>	<b>27.600</b>	<b>22.696</b>	<b>5.765</b>	<b>645</b>	<b>12.920</b>	<b>58</b>

(importi in migliaia di euro)

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

Tipologia esposizioni / valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>					
a) Sofferenze		X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
b) Inadempienze probabili		X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
c) Esposizioni scadute deteriorate		X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X				
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	78.984	175	78.809	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				
<b>TOTALE A</b>		<b>78.984</b>	<b>175</b>	<b>78.809</b>	
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					
a) Deteriorate		X			
a) Non deteriorate	X	98.467	-	98.467	
<b>TOTALE B</b>		<b>98.467</b>	<b>-</b>	<b>98.467</b>	
<b>TOTALE A+B 2019</b>		<b>177.451</b>	<b>175</b>	<b>177.276</b>	
<b>TOTALE A+B 2018</b>		<b>130.356</b>	<b>317</b>	<b>130.039</b>	

(importi in migliaia di euro)

\* Valore da esporre a fini informativi



### 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*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>					
a) Sofferenze	14.449	X	9.625	4.824	3
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	24	X	14	10	
b) Inadempienze probabili	32.883	X	11.099	21.784	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	8.949	X	2.297	6.652	
c) Esposizioni scadute deteriorate	11.172	X	1.549	9.623	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.091	X	121	970	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	18.774	900	17.874	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	1.809	132	1.677	
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	1.263.075	3.636	1.259.439	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	10.756	362	10.394	
<b>TOTALE A</b>	<b>58.504</b>	<b>1.281.849</b>	<b>26.809</b>	<b>1.313.544</b>	
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					
a) Deteriorate	4.110	X	262	3.848	
a) Non deteriorate	X	163.303	342	162.961	
<b>TOTALE B</b>	<b>4.110</b>	<b>163.303</b>	<b>604</b>	<b>166.809</b>	
<b>TOTALE A+B 2019</b>	<b>62.614</b>	<b>1.445.152</b>	<b>27.413</b>	<b>1.480.353</b>	
<b>TOTALE A+B 2018</b>	<b>51.328</b>	<b>1.912.902</b>	<b>25.433</b>	<b>1.938.797</b>	

\* Valore da esporre a fini informativi

### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Non presenta valori.

### A.1.8bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Non presenta valori.

### A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	10.070	23.106	11.199
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			
<b>B. Variazioni in aumento</b>	5.559	18.766	7.636
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	184	10.928	5.914
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate			
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	5.056	3.745	3
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
B.5 altre variazioni in aumento	319	4.093	1.718
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>1.180</b>	<b>8.988</b>	<b>7.663</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate		239	1.150
C.2 write-off	184	11	1
C.3 incassi	996	4.473	1.973
C.4 realizzi per cessioni			
C.5 perdite da cessioni			
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		4.265	4.539
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
C.8 altre variazioni in diminuzione			
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>14.449</b>	<b>32.883</b>	<b>11.172</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			

(importi in migliaia di euro)

### A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

Causali/Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	6.965	3.681
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		
<b>B. Variazioni in aumento</b>	5.632	13.407
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	3.642	10.777
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	133	
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate		1.310
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate oggetto di concessioni deteriorate	139	15
B.5 altre variazioni in aumento	1.718	1.305
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.533</b>	<b>4.523</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni		
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni		
C.3 Uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate		1.443
C.4 write-off		
C.5 Incassi	1.001	3.080
C.6 realizzi per cessione		
C.7 perdite da cessione		
C.8 altre variazioni in diminuzione	1.532	
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>10.064</b>	<b>12.565</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		

(importi in migliaia di euro)

### A.1.10 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Non presenta valori.

### A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	5.723	39	8.496	1.999	1.444	239
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						
<b>B. Variazioni in aumento</b>	7.135	2	7.242	1.795	1.554	113
B.1 rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate						
B.2 altre rettifiche di valore	5.394	2	5.300	1.070	1.134	73
B.3 perdite da cessione						
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	1.734		482	165	1	
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni						
B.6 altre variazioni in aumento	7		1.460	560	419	40
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>3.233</b>	<b>27</b>	<b>4.639</b>	<b>1.497</b>	<b>1.449</b>	<b>231</b>
C.1 riprese di valore da valutazione	1.308	27	1.614	321	290	21
C.2 riprese di valore da incasso	1.741		1.299	532	436	40
C.3 utili da cessione						
C.4 write-off	184					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			1.644	644	572	170
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni						
C.7 altre variazioni in diminuzione			82		151	
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>9.625</b>	<b>14</b>	<b>11.099</b>	<b>2.297</b>	<b>1.549</b>	<b>121</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						

(importi in migliaia di euro)

## A.2 Classificazione delle esposizioni 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
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>								
- Primo stadio							1.190.920	1.190.920
- Secondo stadio							88.679	88.679
- Terzo stadio							58.503	58.503
<b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>								
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
<b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>								
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
<b>Totale (A+B+C)</b>							<b>1.338.102</b>	<b>1.338.102</b>
di cui: attività finanziarie impair ed acquisite o originate								
<b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>								
- Primo stadio							233.020	233.020
- Secondo stadio							28.750	28.750
- Terzo stadio							4.110	4.110
<b>Totale D</b>							<b>265.880</b>	<b>265.880</b>
<b>Totale (A + B + C+D)</b>							<b>1.603.982</b>	<b>1.603.982</b>

(importi in migliaia di euro)

## A.3 Distribuzione delle esposizioni garantite per tipologia di garanzia

### A.3.1 Esposizioni creditizie verso banche garantite

La voce non presenta valori.



### A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)			
			Immobili Ipoteche	" Immobili Finanziamenti Leasing finanziario "	Titoli	Altre garanzie reali
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>						
1.1 totalmente garantite	345.543	324.755	143.912			18.493
- di cui deteriorate	46.519	29.162	15.089			1.524
1.2 parzialmente garantite	15.804	14.819	523			1.855
- di cui deteriorate	2.549	1.687	205			166
<b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:</b>						
2.1 totalmente garantite	59.605	59.301	100		14	1.181
- di cui deteriorate	2.671	2.514				
2.2 parzialmente garantite	3.730	3.720				317
- di cui deteriorate	795	791				

(importi in migliaia di euro)

Garanzie personali (2)									Totale (1)+(2)
Derivati su crediti					Crediti di firma				
CLN	Altri derivati				Ammini- strazioni pubbliche	Banche	Altre società inanziarie	Altri soggetti	
	Con- troparti centrali	Banche	Altre società inanziarie	Altri soggetti					
					<b>31.796</b>		<b>4.008</b>	<b>126.546</b>	<b>324.755</b>
					85		698	11.766	29.162
					<b>3.475</b>		<b>881</b>	<b>1.225</b>	<b>7.959</b>
					16		157	577	1.121
							<b>532</b>	<b>57.667</b>	<b>59.494</b>
							<b>46</b>	2.531	2.577
							<b>55</b>	<b>1.459</b>	<b>1.831</b>
								<b>794</b>	<b>794</b>



## 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	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>				
A.1 Sofferenze				
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni				
A.2 Inadempienze probabili				
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni				
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	311	100	2	1
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni				
A.4 Esposizioni non deteriorate	805.088	452	102.477	1
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	6.155	6		
<b>Totale (A)</b>	<b>805.399</b>	<b>552</b>	<b>102.479</b>	<b>2</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>				
B.1 Esposizioni deteriorate	339	29		
B.2 Esposizioni non deteriorate	49.008	40	1.278	-
<b>Totale (B)</b>	<b>49.347</b>	<b>69</b>	<b>1.278</b>	
<b>Totale (A+B) 2019</b>	<b>854.746</b>	<b>621</b>	<b>103.757</b>	
<b>Totale (A+B) 2018</b>	<b>1.348.287</b>	<b>1.912</b>	<b>96.834</b>	

(importi in migliaia di euro)

Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
		2.330	5.708	2.493	3.918
		3	5	6	9
		12.691	6.543	9.094	4.555
		4.636	1.400	2.017	896
		2.959	611	6.352	837
		293	24	677	97
		177.981	2.222	191.767	1.861
		2.744	330	3.171	158
-	-	<b>195.961</b>	<b>15.084</b>	<b>209.706</b>	<b>11.171</b>
		2.986	173	523	61
		78.237	231	34.439	70
		81.223	404	34.962	131
		277.184	15.488	244.668	11.302
		<b>252.719</b>	<b>12.992</b>	<b>241.169</b>	<b>10.527</b>

## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>				
A.1 Sofferenze	4.824	9.625		
A.2 Inadempienze probabili	21.785	11.092		6
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	9.611	1.548	6	1
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.277.126	4.536	163	-
<b>Totale (A)</b>	<b>1.313.346</b>	<b>26.801</b>	<b>169</b>	<b>7</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>				
B.1 Esposizioni deteriorate	3.848	262		
B.2 Esposizioni non deteriorate	162.958	341	3	
<b>Totale (B)</b>	<b>166.806</b>	<b>603</b>	<b>3</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 2019</b>	<b>1.480.152</b>	<b>27.404</b>	<b>172</b>	<b>7</b>
<b>Totale (A+B) 2018</b>	<b>1.938.708</b>	<b>25.427</b>	<b>280</b>	<b>4</b>

(importi in migliaia di euro)

America		Asia		Resto del mondo	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
		6			
		19		5	
-	-	25	-	5	-
1					
1	-	-	-	-	-
1	-	25	-	5	-
2	-	14	-	1	-

### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri Paesi europei	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>				
A.1 Sofferenze				
A.2 Inadempienze probabili				
A.3 Esposizioni scadute deteriorate				
A.4 Esposizioni non deteriorate	79.804	175		
<b>Totale (A)</b>	<b>79.804</b>	<b>175</b>		
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>				
B.1 Esposizioni deteriorate				
B.2 Esposizioni non deteriorate	98.467	-		
<b>Totale (B)</b>	<b>98.467</b>	<b>-</b>		
<b>Totale (A+B) 2019</b>	<b>178.271</b>	<b>175</b>		
<b>Totale (A+B) 2018</b>	<b>130.968</b>	<b>317</b>		

(importi in migliaia di euro)

America		Asia		Resto del mondo	
Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive

## B.4 Grandi esposizioni (secondo la normativa di vigilanza)

Secondo la normativa di Vigilanza sono classificate come “Grandi rischi” le esposizioni di importo pari o superiori al 10% del Patrimonio di Vigilanza. Le Banche sono tenute a contenere ciascuna posizione di rischio entro il 25% dei Fondi Propri. Per posizione di rischio si intende l’esposizione ponderata in considerazione della natura della controparte debitrice e delle eventuali garanzie acquisite, così come prescritto dalle regole della circolare 263/2006 Titolo V di Banca di Italia.

La disciplina in oggetto è diretta a limitare i rischi di instabilità derivanti dall’inadempimento di un cliente singolo o di un gruppo di clienti connessi verso cui una Banca è esposta in misura rilevante rispetto al Patrimonio di Vigilanza.

Ai fini del rispetto dei limiti di cui al paragrafo precedente, le esposizioni nei confronti dei singoli clienti sono considerate unitariamente quando essi siano legati da rapporti di connessione giuridica o economica.

Grandi esposizioni	31-12-2019				
	Importo nominale		Importo ponderato		Nr posizioni
	Altre attività di rischio	Fuori Bilancio	Altre attività di rischio	Fuori Bilancio	
<b>1. Portafoglio attività negoziazione ai fini vigilanza</b>	<b>3.903</b>				<b>1</b>
<b>2. Totale delle attività di rischio</b>	<b>1.104.032</b>	<b>75</b>	<b>162.372</b>		<b>11</b>
2.1 Totale delle attività di rischio: di cui posizioni in stato di default					
<b>3. Totale delle attività di rischio: tipologia di esposizione</b>	<b>1.104.032</b>	<b>75</b>	<b>162.372</b>		<b>11</b>
3.1 di cui strumenti di debito	993.508	75	79.182		7
3.2 di cui strumenti di capitale	9.649		9.649		1
3.3 di cui strumenti finanziari derivati					
3.4 di cui impegni a erogare fondi	100.875		73.541		4
3.5 di cui garanzie reali finanziarie					
3.6 di cui altre garanzie e impegni					
3.7 di cui schemi di investimento					

(importi in migliaia di euro)

### B.4.1 Grandi esposizioni - composizione

Elenco posizioni in ordine decrescente su gruppi	Importo ponderato	% su FP
Esposizione 1	18.132	16,67%
Esposizione 2	13.865	12,75%
Esposizione 3	12.405	11,40%
Esposizione 4	11.728	10,78%
Esposizione 5	11.414	10,49%
Esposizione 6	7.594	6,98%
Esposizione 7	4.044	3,72%
<b>Totale esposizioni</b>	<b>79.182</b>	<b>72,79%</b>

(importi in migliaia di euro)

L'elenco delle posizioni rilevanti sopra riportate sono attinenti a primarie società di assicurazione e a rilevanti società locali, oltreché a istituti bancari con i quali intratteniamo rapporti.

### C. Operazioni di cartolarizzazione

Nel corso del 2019 la Banca non ha preso parte ad alcuna operazione di cartolarizzazione tesa a contrarre le esposizioni deteriorate del credito.

Si rammenta invece che, ad oggi, l'unica operazione eseguita di tipo multi-originator (di tipo "tradizionale") ha riguardato un portafoglio di crediti in sofferenza con presentazione di istanza al Ministero dell'Economia e delle Finanze ai fini dell'ammissione allo schema di garanzia dello Stato sulle passività emesse (c.d. "GACS") ai sensi del D.L. n. 18/2016 convertito dalla L. n. 49/2016. Tale operazione è stata perfezionata in data 31 ottobre 2018 ed ha previsto la cessione, ai sensi della Legge n. 130 del 30 aprile 1999, da parte della Banca e di altri 16 Istituti, di altrettanti portafogli di crediti in sofferenza derivanti da finanziamenti (crediti ipotecari assistiti in prevalenza da ipoteca di primo grado e crediti chirografari) classificati in sofferenza al 31 dicembre 2017 per un valore contabile complessivo lordo ("GBV") pari a circa euro 1.578 milioni alla stessa data, di cui euro 14,1 milioni di competenza della Banca (0,89% circa). Nel corso del 2019, sono state incassate cedole con data di stacco 30.04 e 31.10 che hanno ridotto l'esposizione vantata nei confronti della controparte POP NPL'S. Qui di seguito, quindi, vengono rappresentate le informazioni salienti relative alla sottoscrizione ed il successivo aggiornamento della quota detenuta al 31 dicembre 2019.

Tipologie / Valori	Pool complessivo 2019	Quota BPC 2019
Residuo GBV delle sofferenze al 31/10/2018 (comprensivo degli incassi)	1.472.193	32.133
Valore netto contabile	493.480	12.685
Corrispettivo della cessione	437.485	11.243
Differenziale tra titoli emessi e prezzo di cessione	9.000	142
Valore nominale tranche Senior	371.705	9.912
Valore nominale tranche Senior trattenuta	371.705	9.912
% tranche Senior trattenuta	100,00%	100,00%
Valore nominale tranche Mezzanine	50.000	1.265
Valore nominale tranche Mezzanine trattenuta	2.688	66
% tranche Mezzanine trattenuta	5,38%	5,22%
Valore nominale tranche Junior	15.780	208
Valore nominale tranche Junior trattenuta	854	21
% tranche Mezzanine trattenuta	5,41%	10,10%

(importi in migliaia di euro)

Alla data di riferimento del bilancio la Banca detiene le seguenti esposizioni verso la cartolarizzazione POP NPLs 2018:

Classe di merito di credito	Portafoglio contabile	Valore di bilancio
Obbligazioni tranche Senior	HTC	9.912
Obbligazioni tranche Mezzanine	FVTPL	66
Obbligazioni tranche Junior	FVTPL	21
Mutuo a ricorso limitato	HTC	411
Totale quota trattenuta		10.410

(importi in migliaia di euro)

Il controvalore complessivo del GBV si è ridotto da 1.578.318 €/000 a 1.472.193 €/000 (-6,72%).

Per effetto della cascata dei pagamenti, coincisa con la retrocessione dei flussi cedolari previsti semestralmente, il valore delle obbligazioni senior si è ridotto da 11.336 €/000 a 9.912 con una riduzione pari al 12,56%. Le stesse somme connesse al mutuo a ricorso limitato sono state retrocesse nella misura di 42 mila euro circa determinando una contrazione complessiva di 1.466 mila euro.



## 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	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
<b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>																		
- POP NPLS 2018 S.R.L. - Sofferenze	227																	
<b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>																		
- tipologia attività																		
<b>C. Non cancellate dal bilancio</b>																		
- tipologia attività																		

(importi in migliaia di euro)

## C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

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
<b>A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio</b>																		
- POP NPLS 2018 S.R.L. - Sofferenze	10.096		66		21													
<b>B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio</b>																		
- tipologia attività																		
<b>C. Non cancellate dal bilancio</b>																		
- tipologia attività																		

(importi in migliaia di euro)

Come previsto dalle regole di compilazione della circ. 262/2005 in presenza di un'operazione multi-originator le esposizioni verso la cartolarizzazione sono state ripartite tra le attività sottostanti proprie e di terzi in proporzione al complesso delle attività oggetto dell'operazione.

## C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione/ denominazione società veicolo	Sede legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
POP NPLS 2018 S.R.L.	Via V. Alfieri, 1 – 31015 Conegliano (TV)	NO	452.331	-	61.117	443.000	50.000	15.780

(importi in migliaia di euro)

Tra le passività di rango Senior figura anche la componente relativa al mutuo a ricorso limitato. Si sottolinea che l'operazione in oggetto non ha comportato l'obbligo di consolidamento della società veicolo.

## D. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

### Informazioni di natura qualitativa

La Banca non detiene interessi in società che possano essere considerate "entità strutturate".

## E. Operazioni di cessione

### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### Informazioni di natura qualitativa

La Banca non detiene attività finanziarie cedute e non cancellate né alla data di riferimento del presente bilancio né al termine dell'esercizio presentato come comparativo.

## F. Modelli per la misurazione del rischio di credito

La Banca non utilizza modelli interni per la misurazione dell'esposizione al rischio di credito.

## SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza

#### A. Aspetti generali

Nelle strategie operative declinate in sede di definizione del piano operativo annuale che il Consiglio di Amministrazione delibera di adottare, è chiaramente previsto un limitato ruolo alla gestione delle attività finanziarie per la negoziazione, preferendo un impegno importante in investimenti di medio lungo termine, rappresentando così la propria avversione al rischio di mercato e alle operazioni per natura speculative. L'attività se pur minima è orientata in una ottica di massimizzazione della redditività con investimenti mirati e nell'obiettivo di contenimento dei rischi.

Il portafoglio di negoziazione, come quantitativamente illustrato nella dedicata sezione, si quantifica al 31 dicembre 2019 in 7,4 milioni di euro in cui il 82% è rappresentato da una quota di fondi comuni di investimento di natura obbligazionaria. La restante parte presenta un limitata percentuale di azioni di primarie società quotate e obbligazioni di emittenti corporate che rappresentano anche la principale fonte di rischio di prezzo.

L'operatività 2019 si è concretizzata in una unica operazione di sottoscrizione di quote di fondi comuni di investimento di natura obbligazionaria per 5 milioni di euro, mentre è totalmente assente l'operatività in derivati.

#### B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio del tasso di interesse

Riteniamo opportuno ribadire, così come illustrato negli anni precedenti, che la struttura organizzativa della banca e il processo di gestione e di misurazione del rischio di tasso di interesse anche per il 2019 è rimasta invariata.

Essa è descritta in apposita policy interna che individua gli organi e le funzioni coinvolti nei processi di gestione nonché i sistemi e strumenti per la misurazione, il controllo e la mitigazione dei rischi di mercato.

La misurazione del Rischio di mercato avviene con la metodologia standardizzata la quale, sulla base del cosiddetto approccio a blocchi, permette di calcolare il requisito patrimoniale complessivo come somma dei requisiti di capitale a fronte dei seguenti rischi:

- Rischio di posizione;
- Rischio di regolamento;
- Rischio di concentrazione.

Per quanto riguarda il rischio di posizione, le attività detenute nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza vengono distinte in base alla natura dello strumento finanziario ed al corrispondente fattore di rischio rilevante. Il rischio di posizione, in particolare, esprime il rischio che deriva dall'oscillazione del prezzo dei valori mobiliari per fattori attinenti all'andamento dei mercati e alla situazione della società.

Il rischio di posizione, calcolato con riferimento al portafoglio di negoziazione, comprende due distinti elementi:

- il rischio generico che si riferisce al rischio di perdite causate da un andamento sfavorevole dei prezzi della generalità degli strumenti finanziari negoziati;
- il rischio specifico che consiste nel rischio di perdite causate da una sfavorevole variazione del prezzo degli strumenti finanziari dovuta a fattori connessi con la situazione dell'emittente.

Il requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione si riferisce a quelle posizioni del portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza che determinano il superamento "del limite individuale di fido".

Il requisito a fronte del rischio di regolamento viene calcolato sulle posizioni del portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza. In conformità con quanto previsto dalla normativa prudenziale, gli organi e le funzioni aziendali coinvolti nelle definizioni strategiche e deputati all'operatività e ai controlli sugli strumenti oggetto di analisi della presente sezione sono:

- Consiglio di amministrazione: stabilisce le linee strategiche dell'attività della Banca nel comparto finanza in coerenza con il complesso delle politiche aziendali e degli obiettivi fissati nel Piano Strategico e nei Budget annuali, in armonia con i profili ed i livelli di rischio individuati. Infatti esso procede alla definizione del complesso sistema di gestione dei rischi della Banca, ivi quelli riferiti allo specifico comparto e ne verifica periodicamente la corretta attuazione e la coerenza con l'evoluzione dell'attività aziendale.
- Di estrazione consiliare, il Comitato per il monitoraggio dei rischi, che supporta l'organo di supervisione strategica nella scelta delle strategie di sviluppo e di investimento ottimali. Esso si occupa dell'attività di indirizzo delle funzioni controllo interno e del monitoraggio del livello del rischio insito nel portafoglio di negoziazione.
- Comitato di direzione: ha finalità di indirizzare e di monitorare il rischio di mercato relativo al portafoglio di proprietà attraverso una analisi dell'andamento attuale e prospettico dei mercati finanziari definendo gli scenari di riferimento e dai quali il Comitato forma le linee guida per l'operatività della Area Finanza. Monitora costantemente le performance dei portafogli di investimento e di trading.

- Area finanza: provvede invece all'attuazione operativa ed all'esecuzione sui mercati delle politiche di gestione del portafoglio di negoziazione, in coerenza con le linee strategiche fornite dal Consiglio di Amministrazione e gli indirizzi operativi del Comitato di direzione. Gestisce le risorse e le necessità finanziarie della Banca operando sul mercato mobiliare nazionale ed estero con la finalità di perseguire l'ottimizzazione del risultato economico delle attività assegnate all'Area in coerenza coi rischi di mercato cui le stesse sono esposte applicando criteri di corretta ed efficace gestione.
- Risk management: definiti i modelli e le metodologie per garantire una piena comprensione e misurazione dei rischi di mercato, di tasso, di liquidità, di credito ed operativi, ne assicura la manutenzione e l'implementazione nel tempo e ne valuta la robustezza. Propone e assiste le funzioni interessate con eventuali azioni di mitigazione dei rischi in parola. Verifica in tempo reale la regolarità delle operazioni poste in essere dall'Area Finanza, il rispetto dei limiti come fissati dal Consiglio di Amministrazione e segnala alla Direzione Generale ed Internal Auditing le eventuali anomalie riscontrate. In sintesi il Risk Management effettua la valutazione complessiva di esposizione ai rischi, di mercato, di controparte e di tasso del portafoglio di proprietà.

La Banca, al fine di una sempre maggiore attenzione alle problematiche di esposizione ai rischi di mercato, ha provveduto durante l'esercizio 2019 ad aderire al servizio di consulenza offerto dalla Cassa centrale Banca spa in materia di Risk Management. Attraverso il servizio "Rischio di Mercato", ad oggi, la misurazione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio di negoziazione di Vigilanza è calcolato con gli applicativi e la metodologia parametrica di RiskMetrics, su orizzonte temporale di 10 giorni e con un intervallo di confidenza del 99%, tenendo in considerazione le volatilità e le correlazioni tra i diversi fattori (tassi, quotazioni, livello dei cambi, dati macroeconomici) che determinano l'esposizione al rischio in parola. Da tale servizio deriva una nuova evoluta reportistica a disposizione del Responsabile Area finanza che, presentata al Comitato di Direzione con funzioni ALM a cui partecipano anche il Direttore Generale, il Risk Manager e il responsabile dell'Area Contabilità e Bilancio, valuta periodicamente l'andamento dell'esposizione al rischio di mercato dell'Istituto.

## Informazioni di natura qualitativa

### 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Alla data del 31.12.2019 risultano in portafoglio solo strumenti di capitale di primarie società italiane quotate, quote di fondi O.I.C.R. e obbligazioni di emittenti corporate.

### 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari

La Banca possiede titoli di capitale di primarie società quotate nella Borsa Italiana per complessivi 347 mila euro, 5.647 mila euro di quote O.I.C.R. e 1,458 milioni di euro di titoli di debito con controparte società corporate.

### 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

La banca non possiede modelli interni sull'analisi della sensitività del proprio portafoglio di negoziazione. Informazioni di natura quantitativa.

## 1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Tipologia/Durata residua	a vista	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	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato					375		87	
- altri					993			
1.2 Altre attività								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 P.C.T. passivi								
2.2 Altre passività								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

Tipologia operazioni/Indice quotazione	Quotati			Non quotati
	Italia	Stati Uniti	Altri	
<b>A. Titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe	347			
- posizioni corte				
<b>B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				
<b>C. Altri derivati su titoli di capitale</b>				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				
<b>D. Derivati su indici azionari</b>				
- posizioni lunghe				
- posizioni corte				

(importi in migliaia di euro)

### 2.2 - Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – Portafoglio bancario

Il portafoglio bancario è costituito da tutti gli strumenti finanziari attivi e passivi non compresi nel portafoglio di negoziazione di cui alla sezione 2.1. della presente parte di nota integrativa.

#### Informazioni di natura qualitativa

#### Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

##### Principali fonti del rischio di tasso di interesse

La Circolare 285/2013 emessa dalla Banca d'Italia definisce il rischio di tasso come rischio di variazioni del valore economico del patrimonio e del margine di interesse determinate da variazioni inattese dei tassi che impattano sul portafoglio bancario, con esclusione delle poste detenute nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza.

I fenomeni economici – finanziari che possono interessare il sistema di misurazione del rischio tasso sono individuati in:

- disallineamenti temporali nelle scadenze (per le posizioni a tasso fisso) e nella data di revisione del tasso (per le posizioni a tasso variabile) delle attività e passività della Banca;
- l'inclinazione della curva dei rendimenti, sul suo livello e sulla sua variabilità;
- l'imperfetta correlazione nell'aggiustamento dei tassi attivi e passivi su strumenti diversi, ma con caratteristiche di revisione del prezzo altrimenti analoghe (scadenza e/o frequenza di revisione);

Le fonti del rischio di tasso di interesse a cui è esposta la Banca sono individuabili principalmente nei processi del credito, della raccolta e della finanza, essendo il portafoglio bancario costituito prevalentemente da crediti e dalle varie forme di raccolta dalla clientela.

In particolare, il rischio di tasso di interesse da "fair value" trae origine dalle poste a tasso fisso, mentre il rischio di tasso di interesse da "flussi finanziari" trae origine dalle poste a tasso variabile.

Tuttavia, nell'ambito delle poste a vista sono normalmente ravvisabili comportamenti asimmetrici a seconda che si considerino le voci del passivo o quelle dell'attivo; mentre le prime, essendo caratterizzate da una maggiore vischiosità, afferiscono principalmente al rischio da "fair value", le seconde, più sensibili ai mutamenti del mercato, sono riconducibili al rischio da "flussi finanziari".

##### Processi interni di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso

La responsabilità primaria di assicurare l'efficacia del sistema di gestione e controllo del rischio tasso spetta al Consiglio di Amministrazione. In qualità di Organo di Supervisione Strategica, stabilisce le linee guida per la gestione del rischio tasso,

attraverso la definizione degli orientamenti e degli indirizzi strategici declinati in termini di obiettivi di rischio/rendimento. Di estrazione consiliare, il Comitato per il monitoraggio dei rischi che supporta l'organo di supervisione strategica nella scelta delle strategie di sviluppo e di investimento ottimali. Esso si occupa dell'attività di indirizzo delle funzioni controllo interno e del monitoraggio del livello del rischio insito nel portafoglio bancario. L'Area Finanza/Tesoreria è deputata alla gestione del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario coerentemente con le linee guida definite dai competenti Organi di Gestione (Direzione Generale, Comitato ALM, Comitato per il monitoraggio dei rischi) a supporto del Consiglio di Amministrazione.

È responsabilità della funzione di Risk Management definire i principi e le metodologie per la misurazione ed il monitoraggio del rischio di tasso. Le attività di controllo svolte dalla Funzione hanno ad oggetto l'impatto delle variazioni dei tassi d'interesse e delle connesse volatilità sul margine d'interesse e quindi sugli utili correnti. L'attività della funzione è oggetto di apposite informative inviate ai competenti Organi e strutture aziendali e sono condotte con periodicità almeno trimestrale.

La Banca ha posto in essere opportune misure di attenuazione e controllo finalizzate a evitare la possibilità che vengano assunte posizioni eccedenti un determinato livello di rischio obiettivo.

Tali misure di attenuazione e controllo trovano codificazione nell'ambito delle normative aziendali volte a disegnare processi di monitoraggio fondati su limiti di posizione e sistemi di soglie di attenzione in termini di capitale interno, al superamento delle quali scatta l'attivazione di opportune azioni correttive.

A tale proposito sono state definite:

- politiche e procedure di gestione del rischio di tasso d'interesse coerenti con la natura e la complessità dell'attività svolta;
- metriche di misurazione coerenti con l'algoritmo semplificato descritto nell'Allegato C, Titolo III, Cap.1, Sezione III della Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia;
- limiti operativi volti al mantenimento dell'esposizione entro livelli coerenti con la politica gestionale e con la soglia di attenzione prevista dalla normativa prudenziale e definite in fase di predisposizione dei piani operativi e strategici nel rispetto e in coerenza con l'intero quadro di esposizione ai rischi declinato nel RAF.

In merito alle metriche di misurazione, l'esposizione al rischio viene stimata nella variazione del valore economico del portafoglio bancario a fronte di una variazione ipotetica dei tassi di interesse pari a +/- 200 punti base.

L'applicazione della citata metodologia semplificata si basa sui seguenti passaggi logici:

- Definizione del portafoglio bancario: costituito dal complesso delle attività e passività non rientranti nel portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza.
- Determinazione delle "valute rilevanti", le valute cioè il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario risulti superiore al 5%. Ciascuna valuta rilevante definisce un aggregato di posizioni. Le valute il cui peso è inferiore al 5% sono aggregate fra loro.
- Classificazione delle attività e passività in fasce temporali: sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, quelle a tasso variabile sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Salvo specifiche regole di classificazione previste per alcune attività e passività, le attività e le passività sono inserite nello scadenziario secondo i criteri previsti nella Circolare 272 "Manuale per la compilazione della Matrice dei Conti". Le posizioni in sofferenza, ad inadempienza probabile e scadute e/o sconfinanti deteriorate vanno rilevate nelle pertinenti fasce di vita residua sulla base delle previsioni di recupero dei flussi di cassa sottostanti, effettuate dalla banca ai fini delle ultime valutazioni di bilancio disponibili: in proposito viene precisato che, in presenza di esposizioni deteriorate oggetto di misure di forbearance (forborne non performing), si fa riferimento ai flussi e alle scadenze pattuite in sede di rinegoziazione/ rifinanziamento del rapporto. Anche per ciò che attiene alle esposizioni forborne performing, l'imputazione delle stesse agli scaglioni temporali avviene sulla base delle nuove condizioni pattuite (relative agli importi, alle date di riprezzamento in caso di esposizioni a tasso variabile e alle nuove scadenze in caso di esposizioni a tasso fisso). Le esposizioni deteriorate per le quali non si dispone di previsioni di recupero dei flussi di cassa sono convenzionalmente allocate nelle differenti fasce temporali sulla base di una ripartizione proporzionale, utilizzando come base di riparto la distribuzione nelle varie fasce di vita residua (a parità di tipologia di deterioramento) delle previsioni di recupero effettuate sulle altre posizioni deteriorate.
- Ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia: in ciascuna fascia le posizioni attive e passive sono compensate, ottenendo una posizione netta. La posizione netta di ciascuna fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione. I fattori di ponderazione per fascia sono calcolati come prodotto tra una approssimazione della duration modificata relativa alla fascia e una variazione ipotetica dei tassi. In caso di scenari al ribasso viene garantito il vincolo di non negatività dei tassi.
- Somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce: l'esposizione ponderata netta dei singoli aggregati approssima la variazione di valore attuale delle poste dell'aggregato nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato.

Il valore ottenuto rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dello scenario ipotizzato.

Nella determinazione del capitale interno in condizioni ordinarie la banca applica le variazioni annuali dei tassi di interesse registrati in un periodo di osservazione di 6 anni, considerando alternativamente il 1° percentile (ribasso) o il 99° (rialzo). La

Banca determina l'indicatore di rischiosità come rapporto tra il capitale interno, quantificato a fronte dello scenario ipotizzato sui tassi di interesse, e il valore dei fondi propri. La Banca d'Italia pone come soglia di attenzione un valore pari al 20%.

La Banca monitora a fini gestionali interni con cadenza trimestrale il rispetto della soglia citata. Nel caso in cui si determini una riduzione del valore economico della Banca superiore a detta soglia dei fondi propri, la Banca attiva opportune iniziative sulla base degli interventi definiti dalla Vigilanza.

Con riferimento alla conduzione degli stress test nell'ambito del rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, questi vengono svolti dalla Banca trimestralmente e si fondano su ipotesi di variazioni dei tassi, lineari e non.

Al fine di determinare il capitale interno in ipotesi di stress si considerano:

- shift parallelo della curva di +/- 200 punti base;
- shift non paralleli;
- aumento dei tassi a breve di 200 bp e riduzione di 100 bp per le altre scadenze;
- aumento dei tassi a lungo di 200 bp e riduzione di 100bp per le altre scadenze;

L'impostazione definita per la stima del capitale interno in ipotesi di stress viene sempre valutata in relazione ai risultati rivenienti dall'applicazione dello scenario ordinario, rispetto al quale lo stress testing non potrà evidentemente evidenziare livelli di rischiosità inferiori.

Un particolare focus merita in tale contesto il rischio di prezzo insito nel portafoglio finanziario; accanto all'attività di monitoraggio del rischio tasso mediante la metodologia sopra esposta, la Banca effettua l'attività di gestione operativa, anche ai fini di controllo e misurazione del rischio di prezzo sul portafoglio, attraverso il supporto della reportistica fornita da Cassa Centrale Banca con il servizio Rischio di mercato, al quale, come detto nella precedente sezione, la Banca Popolare del Cassinate ha aderito durante l'esercizio 2019. Nella reportistica viene evidenziato giornalmente il valore a rischio dell'investimento (VAR) e settimanalmente il valore della stima sul valore economico del portafoglio di progressive variazioni del libello dei tassi di interesse.

La reportistica, a disposizione delle funzioni aziendali, rappresenta i diversi gradi di dettaglio che, oltre al portafoglio complessivo, permettono singole classificazione di portafogli, diversi raggruppamenti per tipologia di strumento (Fondi, tasso fisso e variabile, Governativo, sovranazionale e corporate), fino ad un'analisi di sensitività dei singoli strumenti finanziari presenti.



## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta denominazione Euro

Tipologia/Durata residua	a vista	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	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato						1.934	9.912	
- altri			5.002	74	371.865	397.789	15.080	
1.2 Finanziamenti a banche	74.797	1.457						
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c	79.933	1.029	1.477	1.634	431			
- altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato	86							
- altri	135.867	156.301	7.877	17.299	65.021	34.973	11.379	
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c	553.298	1.140	98	111				
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	108.064	1.820	1.434	5.350	62.689	298	145	
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti		550.000			36.240			
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri	2.822	4.968	5.924	7.987	33.472			
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>3.2 Senza titolo sottostante</b>								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe		4	4	8	1.099		15	
+ posizioni corte	1.073	57						
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 1.1 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione Dollaro Usa

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	192							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri				69	25			
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 1.2 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione Sterlina Inglese

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	49							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

### 1.3 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

#### Valuta di denominazione Franco Svizzero

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	348							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri			129					
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 1.4 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

### Valuta di denominazione Corona Danese

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	2							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 1.5 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

### Valuta di denominazione Corona Svedese

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
1. Attività per cassa								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	1							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2. Passività per cassa								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
3. Derivati finanziari								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
4. Altre operazioni fuori bilancio								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 1.6 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

### Valuta di denominazione Dollaro canadese

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	10							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 1.7 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

### Valuta di denominazione Dollaro Australiano

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	15							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)



## 1.8 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

### Valuta di denominazione Zloto polacco

Tipologia/Durata residua	A vista	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	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
1.2 Finanziamenti a banche	3							
1.3 Finanziamenti a clientela								
- c/c								
- Altri finanziamenti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
<b>2. Passività per cassa</b>								
2.1 Debiti verso clientela								
- c/c								
- altri debiti								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- altre								
<b>3. Derivati finanziari</b>								
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante								
- Opzioni								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
- Altri derivati								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>								
+ posizioni lunghe								
+ posizioni corte								

(importi in migliaia di euro)

## 1.9 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

### Valuta di denominazione Tutte

Tipologia/Durata residua	a vista	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	da oltre 5 anni fino a 10 anni	oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>								
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	1.934	9.912	-
- altri	-	-	5.002	74	371.865	397.789	15.080	-
1.2 Finanziamenti a banche	75.417	1.457	-	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	79.933	1.029	1.477	1.634	431	-	-	-
- altri finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	86	-	-	-	-	-	-	-
- altri	135.867	156.301	7.877	17.299	65.021	34.973	11.379	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	553.298	1.140	98	111	-	-	-	-
- altri debiti	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	108.064	1.820	1.563	5.419	62.714	298	145	-
2.2 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	-	550.000	-	-	36.240	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	2.822	4.968	5.924	7.987	33.472	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	4	4	8	1.099	-	15	-
+ posizioni corte	1.073	57	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

(importi in migliaia di euro)

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La voce non presenta valori.

### 2.3 - Rischio di cambio

#### Informazione di natura qualitativa

Rientrano nell'ambito di applicazione del presente profilo di rischio tutte le attività e le passività (in bilancio e "fuori bilancio") in valuta, ivi incluse le operazioni in euro indicizzate all'andamento dei tassi di cambio di valute. Sono assimilate ai rapporti in valuta anche le operazioni sull'oro.

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio di cambio rappresenta il rischio connesso alla variazione di valore delle posizioni espresse in valuta derivante da variazioni inattese tra valute.

Tutte le posizioni in valuta vengono rivalutate giornalmente ai cambi di riferimento della Banca Centrale Europea.

L'attività in valuta risulta poco significativa e l'esposizione al rischio cambio pressoché inesistente. Attualmente l'attività di controllo sul rischio di cambio si limita al monitoraggio giornaliero del totale posizioni attive e passive provvedendo, attraverso il mercato, a coprire eventuali posizioni nette abitualmente molto contenute.

#### B. Attività di copertura del rischio di cambio

Il rischio di cambio che viene generato dall'attività di impiego e di raccolta, viene giornalmente coperto attraverso attività di copertura nella stessa divisa.

Non si rilevano posizioni in cambi non pareggiate.

## 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	Valute						
	Dollari USA	Sterline	Franchi svizzeri	Corona svedese	Dollaro Canadese	Dollaro Australiano	Altre valute
<b>A. Attività finanziarie</b>							
A.1 Titoli di debito							
A.2 Titoli di capitale							
A.3 Finanziamenti a banche	192	49	348	1	10	15	5
A.4 Finanziamenti a clientela							
A.5 Altre attività finanziarie							
<b>B. Altre attività</b>	59	76	18	14	28	5	
<b>C. Passività finanziarie</b>							
C.1 Debiti verso banche							
C.2 Debiti verso clientela	(93)		(129)				
C.3 Titoli di debito							
C.4 Altre passività finanziarie							
<b>D. Altre passività</b>							
<b>E. Derivati finanziari</b>							
- Opzioni							
+ posizioni lunghe							
+ posizioni corte							
- Altri derivati							
+ posizioni lunghe							
+ posizioni corte							
<b>Totale attività</b>	251	125	366	15	38	20	5
<b>Totale passività</b>	(93)	-	(129)	-	-	-	-
<b>Sbilancio (+/-)</b>	158	125	237	15	38	20	5

(importi in migliaia di euro)

La voce A.5 si riferisce alle valute nella cassa centrale della Banca.

La voce B Altre attività si riferisce a Cheque in divisa.

La voce C.2 fa riferimento a depositi vincolati in valuta con durata residua inferiore ad 1 anno.

## 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La voce non presenta valori.

### Sezione 3 – Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità consiste nel rischio di non essere in grado di fare fronte ai propri impegni di pagamento per l'incapacità sia di reperire fondi sul mercato (funding liquidity risk) sia di smobilizzare i propri attivi (market liquidity risk) a causa del fenomeno delle trasformazioni delle scadenze.

#### Informazioni di natura qualitativa

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità la possibilità che la Banca non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire nuovi fondi (funding liquidity risk) e/o di vendere proprie attività sul mercato (asset liquidity risk), ovvero di essere costretta a sostenere costi molto alti per far fronte a tali impegni. Il Funding liquidity risk, a sua volta, può essere distinto tra: (i) Mismatching liquidity risk, consistente nel rischio connesso al differente profilo temporale delle entrate e delle uscite di cassa determinato dal disallineamento delle scadenze delle attività e delle passività finanziarie di (e fuori) bilancio; (ii) Contingency liquidity risk, ossia il rischio che eventi inattesi possano richiedere un ammontare di disponibilità liquide maggiore di quello stimato come necessario e (iii) margin calls liquidity risk, ossia il rischio che la banca, a fronte di variazioni avverse del fair value degli strumenti finanziari, sia contrattualmente chiamata a ripristinare i margini di riferimento mediante collateral/margini per cassa.

A tale proposito si evidenzia che il Regolamento Delegato della Commissione europea (UE) n. 61/2015 ha introdotto il Requisito di Copertura della Liquidità (Liquidity Coverage Requirement - LCR) per gli enti creditizi (di seguito, RD-LCR). Il LCR è una regola di breve termine volta a garantire la disponibilità da parte delle singole banche di attività liquide che consentano la sopravvivenza delle stesse nel breve/brevissimo termine in caso di stress acuto, senza ricorrere al mercato. L'indicatore compara le attività liquide a disposizione della banca con i deflussi di cassa netti (differenza tra deflussi e afflussi lordi) attesi su un orizzonte temporale di 30 giorni, quest'ultimi sviluppati tenendo conto di uno scenario di stress predefinito. Il RD-LCR è entrato in vigore il 1° ottobre 2015; a partire da tale data gli enti creditizi sono tenuti al rispetto del nuovo requisito ad oggi pari ad un valore minimo del 100%. Il RD-LCR integra e, in parte, modifica quanto previsto in materia dal Regolamento n. 575/2013 (CRR) che prevede esclusivamente obblighi di natura segnaletica.

Il rischio di liquidità può essere generato da diversi fattori sia interni, sia esterni alla Banca. Le fonti del rischio di liquidità possono, pertanto, essere distinte nelle seguenti macro-categorie:

- endogene: rappresentate da eventi negativi specifici della Banca (ad es. deterioramento del merito creditizio della Banca e perdita di fiducia da parte dei creditori);
- esogene: quando l'origine del rischio è riconducibile ad eventi negativi non direttamente controllabili da parte della Banca (crisi politiche, crisi finanziarie, eventi catastrofici, ecc.) che determinano situazioni di tensione di liquidità sui mercati;
- combinazioni delle precedenti.

L'identificazione dei fattori da cui viene generato il rischio di liquidità si realizza attraverso:

- l'analisi della distribuzione temporale dei flussi di cassa delle attività e delle passività finanziarie nonché delle operazioni fuori bilancio;
- l'individuazione:
  - delle poste che non presentano una scadenza definita (poste "a vista e a revoca");
  - degli strumenti finanziari che incorporano componenti opzionali (esplicite o implicite) che possono modificare l'entità e/o la distribuzione temporale dei flussi di cassa (ad esempio, opzioni di rimborso anticipato);
- degli strumenti finanziari che per natura determinano flussi di cassa variabili in funzione dell'andamento di specifici sottostanti (ad esempio, strumenti derivati);
- l'analisi del livello di seniority degli strumenti finanziari.

I processi in cui il rischio di liquidità della banca si origina sono rappresentati principalmente dai processi della Finanza/Tesoreria, della Raccolta e del Credito.

La Banca adotta un sistema di governo e gestione del rischio di liquidità che, in conformità alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza, persegue gli obiettivi di:

- disporre di liquidità in qualsiasi momento e, quindi, di rimanere nella condizione di far fronte ai propri impegni di pagamento in situazioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi;
- finanziare le proprie attività alle migliori condizioni di mercato correnti e prospettiche.

A tal fine, nella sua funzione di organo di supervisione strategica, il CdA della Banca definisce le strategie, politiche, responsabilità, processi, obiettivi di rischio, soglie di tolleranza e limiti all'esposizione al rischio di liquidità (operativa e strutturale), nonché strumenti per la gestione del rischio liquidità - in condizioni sia di normale corso degli affari, sia di crisi

di liquidità - formalizzando la propria normativa interna in materia di governo e di gestione del rischio di liquidità.

La liquidità della Banca è gestita dall'Area (ad es. Ufficio Finanza/Tesoreria) conformemente ai citati indirizzi strategici.

Sono definiti i presidi organizzativi del rischio di liquidità in termini di controlli di linea e attività in capo alle funzioni di controllo di II e III livello. Il controllo del rischio di liquidità è di competenza della Funzione Risk Management ed è finalizzato a verificare la disponibilità di riserve di liquidità sufficienti ad assicurare la solvibilità nel breve termine e la diversificazione delle fonti di finanziamento nonché, al tempo stesso, il mantenimento di un sostanziale equilibrio fra le scadenze medie di impieghi e raccolta nel medio/lungo termine.

La Banca intende perseguire un duplice obiettivo:

- la gestione della liquidità operativa finalizzata a verificare la capacità della Banca di far fronte agli impegni di pagamento per cassa, previsti e imprevisi, di breve termine (fino a 12 mesi);
- la gestione della liquidità strutturale volte a mantenere un adeguato rapporto tra passività complessive e attività a medio/lungo termine (oltre i 12 mesi).

La Banca ha strutturato il presidio della liquidità operativa di breve periodo su due livelli:

- il primo livello prevede il presidio infra mensile della posizione di tesoreria;
- il secondo livello prevede il presidio mensile della complessiva posizione di liquidità operativa.

Con riferimento al presidio mensile della complessiva posizione di liquidità operativa la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

La misurazione e il monitoraggio mensile della posizione di liquidità operativa avviene attraverso:

l'indicatore LCR, per la posizione di liquidità a 30 giorni, così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza;

l'"Indicatore di Liquidità Gestionale" su diverse scadenze temporali fino a 12 mesi, costituito dal rapporto fra le attività liquide e i flussi di cassa netti calcolati con metriche gestionali in condizioni di normale corso degli affari;

la propria posizione di liquidità mediante l'indicatore "Time To Survival", volto a misurare la capacità di coprire lo sbilancio di liquidità generato dall'operatività inerziale delle poste di bilancio;

un set di indicatori sintetici finalizzati ad evidenziare vulnerabilità nella posizione di liquidità della Banca in riferimento ai diversi fattori di rischio rilevanti, ad esempio la concentrazione di rimborsi, la concentrazione della raccolta, la dipendenza dalla raccolta interbancaria;

l'analisi del livello di asset encumbrance e quantificazione delle Attività Prontamente Monetizzabili.

Con riferimento alla gestione della liquidità strutturale la Banca utilizza la reportistica di analisi disponibile mensilmente nell'ambito del Servizio Consulenza Direzionale di Cassa Centrale Banca.

Gli indicatori della "Trasformazione delle Scadenze" misurano la durata e la consistenza di impieghi a clientela, raccolta da clientela a scadenza e mezzi patrimoniali disponibili al fine di giudicare la coerenza e la sostenibilità nel tempo della struttura finanziaria della Banca.

L'indicatore "Net Stable Funding Ratio", determinato come rapporto fra le fonti di provvista stabili e le attività a medio-lungo termine, è stato definito su una logica analoga alla regola di liquidità strutturale prevista dal framework prudenziale di Basilea 3.

Ai fini di valutare la propria vulnerabilità alle situazioni di tensione di liquidità eccezionali ma plausibili, la Banca calcola e monitora l'indicatore LCR così come determinato sulla base di quanto prescritto dal RD-LCR e trasmesso (secondo lo schema elaborato dall'EBA) su base mensile all'autorità di vigilanza. Periodicamente sono inoltre condotte delle prove di stress. Queste ultime, condotte secondo un approccio qualitativo basato sull'esperienza aziendale e sulle indicazioni fornite dalla normativa e dalle linee guida di vigilanza, contemplano due "scenari" di crisi di liquidità, di mercato/sistemica, e specifica della singola banca. In particolare, la Banca effettua l'analisi di stress estendendo lo scenario contemplato dalla regolamentazione del LCR, con l'obiettivo di valutare l'impatto di prove di carico aggiuntive. I relativi risultati forniscono altresì un supporto per la: (i) valutazione dell'adeguatezza dei limiti operativi, (ii) la pianificazione e l'avvio di transazioni compensative di eventuali sbilanci; (iii) la revisione periodica del Contingency Funding Plan.

Le risultanze delle analisi effettuate vengono periodicamente presentate al Comitato per il Monitoraggio dei Rischi. Il posizionamento della Banca relativamente alla liquidità operativa e strutturale viene altresì rendicontato con frequenza mensile al Consiglio di Amministrazione.

La Banca ha definito degli indicatori di pre-allarme di crisi, specifica e sistemica/di mercato, ossia un insieme di rilevazioni di natura qualitativa e quantitativa utili per l'individuazione di segnali che evidenzino un potenziale incremento dell'esposizione al rischio di liquidità. Tali indicatori rappresentano, unitariamente ai risultati derivanti dalla misurazione del rischio di liquidità, un elemento informativo importante per l'attivazione delle misure di attenuazione del rischio di liquidità previste dal CFP.

La Banca si è dotata anche di un Contingency Funding Plan (CFP), ossia di procedure organizzative e operative da attivare per fronteggiare situazioni di allerta o crisi di liquidità. Nel CFP della Banca sono quindi definiti gli stati di non ordinaria operatività ed i processi e strumenti per la relativa attivazione/gestione (ruoli e responsabilità degli organi e delle unità organizzative aziendali coinvolti, indicatori di preallarme di crisi sistemica e specifica, procedure di monitoraggio e di attivazione degli stati di non ordinaria operatività, strategie e strumenti di gestione delle crisi).

## Informazioni di natura quantitativa

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie Valuta di denominazione Euro

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 indetermi- nata "
<b>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	364	7.336	2.925	367.084	409.370	
A.2 Altri titoli di debito						71	71	1.363	11.107	
A.3 Quote O.I.C.R.	5.647									
A.4 Finanziamenti										
- banche	74.905									1.457
- clientela	90.524	6.428	2.685	30.368	32.315	21.548	37.783	167.617	141.372	
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela	659.874	42	159	2.029	579	1.544	5.556	60.937		
B.2 Titoli di debito	2.947	768	390	717	3.156	5.993	8.141	33.071		
B.3 Altre passività	2.386	50.000		87.000	413.000	1	8	36.853	443	
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

## 1.1 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione Dollari USA

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 indetermi- nata "
<b>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	192									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività					69			25		
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)



## 1.2 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione Sterlina Inglese

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>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	49									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

### 1.3 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

#### Valuta di denominazione Franco Svizzero

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 indetermi- nata "
<b>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	348									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività						130				
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

## 1.4 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione Corona Danese

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 indetermi- nata "
<b>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	2									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

## 1.5 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione Corona Svedese

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 indetermi- nata "
<b>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	1									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

## 1.6 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione Dollaro Canadese

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 indeter- minata "
Attività per cassa										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	10									
- clientela										
Passività per cassa										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

## 1.7 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione Dollaro Australiano

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>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	15									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

## 1.8 Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

### Valuta di denominazione Zlotò Polacco

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 indetermi- nata "
<b>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote O.I.C.R.										
A.4 Finanziamenti										
- banche	3									
- clientela										
<b>Passività per cassa</b>										
B.1 Depositi e conti correnti										
- banche										
- clientela										
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- posizioni lunghe										
- posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

(importi in migliaia di euro)

## 1.9 Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

### Valuta di denominazione TUTTE

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>Attività per cassa</b>										
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	364	7.336	2.925	367.084	409.370	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	71	71	1.363	11.107	-
A.3 Quote O.I.C.R.	5.647	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- banche	75.526	-	-	-	-	-	-	-	-	1.457
- clientela	90.524	6.428	2.685	30.367	32.315	21.548	37.783	167.617	141.372	-
<b>Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- clientela	659.874	42	159	2.029	579	1.543	5.556	60.937	-	-
B.2 Titoli di debito	2.947	767	390	717	3.156	5.993	8.141	33.071	-	-
B.3 Altre passività	2.386	50.000	-	87.000	413.069	130	8	36.878	443	-
<b>Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

(importi in migliaia di euro)



## SEZIONE 4 - RISCHIO OPERATIVO

### Informazioni di natura qualitativa

Per rischio operativo si intende il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione delle procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

La misurazione di tale rischio avviene con la metodologia Standardizzata. Con tale metodo, il requisito si determina applicando alla media aritmetica dell'ultimo triennio del margine di intermediazione coefficienti regolamentari distinti per ciascuna delle linee di business in cui è suddivisa l'attività aziendale. La Banca ha applicato l'aliquota del 15%, quella relativa ai servizi bancari a carattere commerciale (Commercial Banking).

Informazioni di natura quantitativa	Importo
Indicatore Rilevante 2019	22.987
Indicatore Rilevante 2018	23.436
Indicatore Rilevante 2017	23.458
Media aritmetica ultimo triennio	23.294
<b>Rischio operativo 15% media aritmetica</b>	<b>3.494</b>
<b>RISCHIO OPERATIVO 15% MEDIA ARITMETICA</b>	<b>3.386</b>

*(importi in migliaia di euro)*

# PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

## SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

Il patrimonio netto è definito dai principi contabili internazionali in via residuale "ciò che resta delle attività dell'impresa dopo aver dedotto tutte le passività". In una logica finanziaria il patrimonio rappresenta l'entità monetaria dei mezzi apportati dalla proprietà ovvero generati dall'impresa.

Prima di procedere ad una disamina delle componenti in chiusura 2019, è bene ricordare che con l'introduzione del nuovo principio contabile IFRS 9 a partire dal 1 gennaio 2018, le consistenze delle riserve su utili esistenti al 31 dicembre 2017 sono state rideterminate: in particolar modo, si è reso necessario, come dettagliato all'interno della Sezione A del bilancio 2018, procedere al ricalcolo delle poste di patrimonio, ottemperando alle necessarie logiche di impairment definite all'interno del nuovo principio.

Seppur ciò ha inevitabilmente comportato una significativa riduzione dell'aggregato, l'elevata capacità di patrimonializzazione del nostro Istituto non è stata messa in discussione, grazie, soprattutto, alle opportune ed adeguate azioni di autofinanziamento realizzatesi attraverso la retention di larga parte degli utili 2018.

Da sempre il nostro Istituto vanta livelli di patrimonializzazione significativi, specie in ragione della centralità che tale aggregato ha assunto e continua ad assumere in ottica prudenziale: elevate dotazioni, infatti, garantiscono adeguata copertura dei rischi aziendali e la capacità di far fronte, abbastanza agevolmente, ai requisiti specifici derivanti dallo SREP.

Anche per il 2019, laddove il riparto degli utili dovesse essere approvato dall'Assemblea, una cospicua parte è destinata a rafforzare il patrimonio aziendale, consci che la crescita dell'Istituto non può prescindere dal rafforzamento continuo, costante e garantito dei mezzi propri.

Nonostante le dinamiche di settore, infatti, la nostra Banca è riuscita ad affermare consistenze via via crescenti. Pur garantendo, da sempre, un'adeguata remunerazione del capitale di rischio, i mezzi propri risultano essere soddisfacenti e in grado di garantire la solidità necessaria a preservare l'operatività e la continuità dell'attività da noi svolta.

Anche quest'anno, dunque, a seguito del raggiungimento di un utile soddisfacente, sono stati destinati circa 3,5 milioni di euro al rafforzamento del patrimonio aziendale, con l'intento di continuare ad autofinanziare la nostra attività, ripristinando parte della riduzione manifestatasi per effetto di quanto sopra citato.

Durante il 2019, sono continuati altresì i rimborsi ai soci che, nel riposizionamento dei propri investimenti, hanno deciso di liquidare le proprie quote: pur avendo ottenuto, sul finire dell'esercizio, in conformità rispetto a quanto richiesto ai sensi degli artt.77 e 78 del Regolamento UE n.575/2013 (CRR) e dell'art.32 del Regolamento Delegato UE n.241/2014, apposita autorizzazione ad effettuare il riacquisto/rimborso di azioni proprie e a porsi quale controparte diretta in questo tipo di operazione, non si è reso necessario procedere all'utilizzo, grazie ad un mercato interno altamente efficiente che ha permesso il ricollocamento dei riacquisti.

Al 31 dicembre 2019, dunque, il nostro capitale, si conferma in linea con quello del 2018 ed è pari a 55,270 milioni, suddiviso in 11.054.066 azioni ordinarie del valore di 5 euro cadauna. Le riserve da sovrapprezzo azioni si attestano, in pari data, a 7,520 milioni, mentre le riserve di utili, per effetto di quanto sopracitato, sono passate da 23,230 milioni a 35,538 milioni grazie agli accantonamenti degli utili 2018 (oltre 12,3 milioni).

Si evidenzia, infine, che la riserva da valutazione si è ridotta in virtù del peggioramento del corso delle partecipazioni ex 87/92 ivi incluse, determinando un saldo in chiusura d'esercizio pari a -1,026 milioni (-0,409 milioni a fine 2018).

Per il dettaglio delle stesse, si rimanda alla sezione B della presente nota integrativa.

## A. Informazioni di natura quantitativa

### A.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci/valori	31-12-2019	31-12-2018
1. Capitale	55.270	55.270
2. Sovrapprezzi di emissione	7.520	7.520
3. Riserve		
- di utili	35.538	23.230
a) legale	50.102	41.494
b) statutaria		
c) azioni proprie	5.515	1.815
d) altre		
- riserva lorda da FTA IFRS 9	-20.079	(20.079)
3.5 Acconti sui dividendi (-)		
4. Strumenti di capitale		
5. (Azioni proprie)		
6. Riserve da valutazione	-1.027	- 409
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-1.598	- 991
- 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		
- Attività materiali	673	673
- 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	-102	(91)
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (perdita) d'esercizio*	8.539	17.371
<b>Totale</b>	<b>105.840</b>	<b>102.982</b>

(importi in migliaia di euro)

Nell'anno 2018 per l'applicazione del principio contabile (IAS 12) al reddito lordo non sono state sottratte le imposte d'esercizio rinviate al futuro. Per cui la variabile fiscale ha prodotto un incremento dell'utile lordo determinando un utile netto pari a 17,371 milioni. Ai fini di una corretta comparazione, si è proceduto alla normalizzazione dell'utile 2018 per renderlo maggiormente confrontabile con l'utile 2019. A tal proposito, si ricorda che già nel bilancio 2018 in tema di utile si era sottolineato che: "il risultato evidenziato è da considerarsi straordinario per effetto dell'applicazione della normativa fiscale più favorevole e connessa alla prima applicazione del principio IFRS 9 come da relazione emessa dalla KPMG spa ed allegata al bilancio"

Il patrimonio complessivo, inclusivo di utile d'esercizio ante distribuzione, ha raggiunto quindi, in chiusura dell'anno 2018, un importo pari a 105,840 milioni di euro, in crescita rispetto al dato dell'esercizio precedente rivisto in ottica IFRS 9, quando si era attestato a 102,982 milioni di euro (+2,78%).

## A.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

Attività/Valori	31/12/2019		31/12/2018	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito				
2. Titoli di capitale	905	-2.503	1.239	-2.230
3. Finanziamenti				
<b>Totale</b>	<b>905</b>	<b>-2.503</b>	<b>1.239</b>	<b>-2.230</b>

(importi in migliaia di euro)

I dati della precedente tabella si riferiscono alla composizione delle riserve su attività finanziarie valutate al FVTOCI che, secondo il nuovo principio IFRS 9, in deroga a quanto previsto in linea generale sui titoli di capitale, prevede la possibilità di riclassificare nel comparto le partecipazioni non rilevanti non prevedendone il rigiro a conto economico all'atto dell'alienazione dall'attivo patrimoniale.

Nel corso del 2019, per effetto dell'aggiornamento di valore delle partecipazioni in portafoglio, si sono determinate riduzioni di valore che hanno fatto registrare consistenze negative nella misura di 1,598 milioni.

## A.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
<b>1. Esistenze iniziali</b>		<b>(991)</b>	
<b>2. Variazioni positive</b>			
2.1 Incrementi di fair value		106	
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito		x	
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo		x	
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)			
2.5 Altre variazioni			
<b>3. Variazioni negative</b>			
3.1 Riduzioni di fair value		(713)	
3.2 Riprese di valore per rischio di credito			
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo		x	
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)			
3.5 Altre variazioni			
<b>4. Rimanenze finali</b>		<b>(1.598)</b>	

(importi in migliaia di euro)

La dinamica sopra esposta evidenzia la riduzione già accennata al punto A.2. I dati della precedente tabella si riferiscono alla variazione contabile della riserva.

## SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

L'introduzione del principio IFRS 9 ha determinato, come specificato precedentemente, la rideterminazione delle consistenze di utili precedentemente accantonati. Se, dal punto di vista contabile, tale riduzione, ha comportato l'abbattimento immediato del patrimonio netto di bilancio, dal punto di vista prudenziale gli effetti della prima applicazione secondo quanto previsto dal Regolamento Europeo 2017/2395 del 27 dicembre 2017, possono essere oggetto di diluizione attraverso

l'adesione al regime transitorio definito su un arco temporale di 5 esercizi e secondo apposite percentuali. Tale opzione, a cui la nostra Banca ha aderito attraverso apposita comunicazione all'organo di vigilanza a Gennaio 2018, prevede la possibilità di computare secondo percentuali via via crescenti l'ammontare delle riserve negative derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS 9 all'interno dei Fondi Propri. Tale previsione è valida sia sulla componente statica, ossia su quella determinata in prima applicazione, ovvero al 1 gennaio 2018, sia sulla cosiddetta componente dinamica, connessa alle rettifiche di valore determinate durante il regime transitorio, seppur limitandole alle variazioni intercorse su crediti non deteriorati (stage 1 e stage 2), e seguendo le stesse percentuali previste per la componente statica.

Di seguito si riportano sinteticamente le percentuali di "abbattimento" previste sulla riserva IFRS 9 per i singoli esercizi del regime transitorio:

- 95% per il periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2018;
- 85% per il periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2019;
- 70% per il periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2020;
- 50% per il periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2021;
- 25% per il periodo 1 gennaio - 31 dicembre 2022.

Successivamente, venendo meno il regime transitorio sopra citato, l'impatto in riduzione sui fondi propri determinerà l'inclusione completa della riserva FTA nel computo dei fondi propri, tendendo dunque a far convergere le consistenze di patrimonio netto e quelle prudenziali.

## 2.1 Fondi propri

Con l'introduzione delle nuove disposizioni di Vigilanza per le Banche (circ.285 del 17 dicembre 2013), le banche europee sono tenute a disporre di un "coefficiente minimo di capitale" come di seguito indicato:

- Capitale primario di classe 1 (CET1) almeno pari al 4,5% delle esposizioni ponderate al rischio (RWA);
- Capitale primario di classe 1 + capitale aggiuntivo di classe 1 (CET1+AT1) almeno pari al 6,0% delle esposizioni ponderate al rischio (RWA);
- Capitale totale (CET1+AT1+T2) almeno pari all'8,0% delle esposizioni ponderate al rischio (RWA).
- La normativa di riferimento, che ha di fatto sostituito la vecchia concezione di "patrimonio di vigilanza", ha introdotto un focus importante dal punto di vista della qualità di patrimonio posseduto: fattori di non elevata garanzia, infatti, tendono a peggiorare le proprie disponibilità di fondi in termini di livelli minimi stabiliti; livelli che, tra l'altro, tenderanno a crescere nel prossimo quinquennio.
- La nuova normativa ha, inoltre, sancito l'obbligo per le banche di avere un'ulteriore dotazione di capitale di base di classe 1 a copertura della riserva di conservazione equivalente al 2,5% dell'esposizione ponderata al rischio. Dal 2016, inoltre, è entrata in vigore un'ulteriore riserva anticiclica di ammontare variabile e comunque non superiore al 2,5% dell'RWA.
- Le modifiche successive imposte dallo SREP hanno introdotto misure ad hoc calcolate dall'Autorità di Vigilanza sulla scorta di quanto determinato dagli intermediari nell'esercizio di determinazione dell'ICAAP: da qui, secondo quanto previsto ai sensi dell'art. 53-bis, comma 1, lettera d) del D. Lgs. n. 385/93 (TUB), sono stati identificati, per questo Istituto, a partire dalla redazione dei Fondi Propri relativamente alla data del 31.12.2019, taluni coefficienti di capitale a livello individuale. In particolare:
  - Un coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) pari all' 8,35%, composto da una misura vincolante del 5,85% (di cui 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,35% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
  - Un coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 10,3%, composto da una misura vincolante del 7,8% (di cui 6% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 1,8% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale;
  - coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 12,95%, composto da una misura vincolante del 10,45% (di cui 8% a fronte dei requisiti minimi regolamentari e 2,450% a fronte dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP) e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale.

Con medesima comunicazione, l'organo di Vigilanza ha altresì evidenziato che, al fine di assicurare che le misure vincolanti siano rispettate anche in caso di deterioramento del contesto economico e finanziario, ha inoltre individuato ulteriori livelli di capitale da rispettare:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) pari al 8,85%, composto da un OCR CET1 ratio pari all 8,35% e da una capital guidance, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari allo 0,5%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 10,80%, composto da un OCR T1 ratio pari al 10,3% e da una capital guidance, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari allo 0,50%;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari al 13,45%, composto da un OCR TC ratio pari al 12,95% e da una capital guidance, a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress, pari allo 0,50%.

A riguardo, si segnala che, come ampiamente previsto, il nostro Istituto ha soddisfatto molto agevolmente tali coefficienti, potendo vantare margini più che soddisfacenti rispetto alle risultanze ottenute e riportate all'interno del punto 2.2 della presente sezione.

## 2.1 Fondi propri: composizione

Il capitale primario di classe 1 include la quota di utili non distribuiti, a seguito dell'ottenimento di apposita comfort letter emessa dalla società di revisione incaricata, BDO Italia S.p.A..

Si evidenzia inoltre che, sulla scorta di quanto già riportato precedentemente, il mancato utilizzo del plafond di riacquisto azioni proprie è stato interamente computato in diminuzione dell'ammontare dei fondi propri, come previsto dalla normativa vigente. Il regime transitorio alla lettera E indica il "recupero" ai fini prudenziali dell' 85% della componente statica, pari a 11,453 milioni. Non è invece emersa la componente dinamica nell'anno in corso.

	31/12/2019	31/12/2018
Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1)	108.800	110.008
Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1)		
Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2)		
<b>Fondi Propri - Totale</b>	<b>108.800</b>	<b>110.008</b>

(importi in migliaia di euro)

## B. Informazioni di natura quantitativa

	31/12/2019	31/12/2018
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima applicazione dei filtri prudenziali	98.627	97.919
- di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
B. Filtri prudenziali del CET 1 (+/-)	-93	-87
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	98.534	97.832
D. Elementi da dedurre dal CET1	-1.187	-1.080
E. Regime transitorio - Impatto sul CET1 (+/-)	11.453	13.256
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	108.800	110.008
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>		
- di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-995	-929
I. Regime transitorio - Impatto sull'AT 1 (+/-)	995	929
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio		
- di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
N. Elementi da dedurre dall'T2	-995	-929
O. Regime transitorio - Impatto sul T2 (+/-)	995	929
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier-T2) (M-N+/-O)	-	-
<b>Q. Totale fondi propri (F+L+P)</b>	<b>108.800</b>	<b>110.008</b>

(importi in migliaia di euro)

## 2.2 Adeguatezza Patrimoniale

### A. Informazioni di natura qualitativa

Il prospetto successivo, evidenzia l'adeguatezza del nostro patrimonio a fronte del rischio di solvibilità delle controparti. Il requisito patrimoniale che è espresso dal rapporto tra il patrimonio di vigilanza e il complesso delle attività aziendali ponderate in relazione al grado di rischio proprio di ciascuna di esse. Al 31/12/2019 il CET 1, al pari dell'AT1 e del TCR, si attesta al 19,94% rispetto alla misura minima dell'8% prevista dalla normativa di vigilanza; in termini assoluti l'eccedenza di patrimonio rispetto al minimo obbligatorio, il cosiddetto "free capital", è di 65,142 milioni.

La tabella che segue fornisce informazioni di natura quantitativa sulle attività a rischio e sui coefficienti di vigilanza.

### B. Informazioni di natura quantitativa

Categorie / valori	Importi non ponderati		Importi ponderati/requisiti	
	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019	31/12/2018
<b>A. ATTIVITA' DI RISCHIO</b>				
A.1 Rischio di credito e di controparte	1.813.793	2.177.659	499.388	469.811
1. Metodologia standardizzata	1.813.793	2.177.659	499.388	469.811
2. Metodologia basata su rating interni				
2.1 Base				
2.2 Avanzata				
3. Cartolarizzazioni				
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>				
B.1 Rischio di credito e di controparte			39.951	37.585
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito				
B.3 Rischio di regolamento				
B.4 Rischi di mercato			213	192
1. Metodologia standard			213	192
2. Modelli interni				
3. Rischio di concentrazione				
B.5 Rischio operativo			3.494	3.386
1. Metodo base			3.494	3.386
2. Metodo standardizzato				
3. Metodo avanzato				
B.6 Altri elementi del calcolo				
B.7 Totale requisiti prudenziali			43.658	41.063
<b>C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>				
C.1 Attività di rischio ponderate			545.713	514.616
C.2 Capitale primario di classe 1 / Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio)***			19,94%	21,34%
C.3 Capitale di classe 1 / Attività di rischio ponderate (TIER1 capital ratio)***			19,94%	21,34%
C.4 Totale fondi propri / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio)***			19,94%	21,34%

(importi in migliaia di euro)

\*\*\* Per effetto della rideterminazione dell'utile, il dato riportato nei prospetti del 2018 è stato calcolato successivamente alla pubblicazione del progetto di bilancio.

Si evidenzia che, in conformità, a quanto sopra segnalato, si determinano eccedenze per 84,242 milioni rispetto alla soglia del 4,5% in termini di CET1; in relazione alla soglia del 6,0% prevista per il T1, pari alla somma di CET1 e AT1, si sono palesate eccedenze per 76,056 milioni, mentre in relazione all'8% previsto dalla normativa per il Total Capital, si sono determinate eccedenze per 65,142 milioni. Tali eccedenze sono state calcolate rispetto all'ammontare dei fondi prudenziali evidenziati al paragrafo precedente.

Contrariamente alla dinamica del 2018 che aveva evidenziato una cospicua contrazione dell'RWA, soprattutto in ragione della conclusione dell'operazione di cartolarizzazione GACS e alla riduzione della componente connessa ai contratti di capitalizzazione, in chiusura 2019 si evidenzia un leggero incremento delle stesse, soprattutto per effetto dell'incremento consistente del portafoglio creditizio e del peggioramento di quello riclassificato in stage 3. Sulla scorta di ciò, come già anticipato nella relazione sulla gestione, il nostro Istituto si sta attivando per monitorare eventuali nuove operazioni di cessione massiva dei crediti NPL.

Ai fini di una più dettagliata segnalazione di quanto precedentemente evidenziato nell'ambito dell'applicazione degli SREP, si segnala che:

- Le coperture richieste in termini di CET1 (8,35%) hanno determinato eccedenze pari a 63,233 milioni;
- Le coperture richieste in termini di T1 (10,30%) hanno determinato eccedenze pari a 52,592 milioni;
- Le coperture richieste in termini di Total Capital (12,95%) hanno determinato eccedenze pari a 38,130 milioni.

Altresì le coperture richieste in relazione ad un eventuale deterioramento del contesto economico sono confermate, determinando quanto di seguito riportato:

- Le coperture richieste in termini di CET1 (8,85%) hanno determinato eccedenze pari a 60,504 milioni;
- Le coperture richieste in termini di T1 (10,80%) hanno determinato eccedenze pari a 49,863 milioni;
- Le coperture richieste in termini di Total Capital (13,45%) hanno determinato eccedenze pari a 35,402 milioni.



# PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

La parte non presenta valori.

# PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

## 1. RAPPORTI CON PARTI CORRELATE

Si è provveduto alla individuazione delle parti correlate così come definito dallo IAS 24 con l'eccezione più restrittiva, che in base al regolamento interno, nella definizione delle parti correlate sono tali anche gli stretti familiari.

Sono pertanto parti correlate:

1. Le società controllate, controllanti oppure soggette a controllo congiunto;
2. Le società che possono esercitare un'influenza notevole sulla società che redige il bilancio;
3. Le società collegate;
4. Le Join venture cui partecipi la società che redige il bilancio;
5. Gli amministratori, i Sindaci effettivi e supplenti e i Dirigenti della Banca, come definito all'interno delle nuove disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche, Titolo V, Cap.5 e delle Istruzioni di Vigilanza per le Banche, Titolo II, cap.3;
6. I familiari di uno dei soggetti al punto 5;
7. Società controllate, controllate congiuntamente o soggette a influenza notevole da uno dei soggetti di cui ai punti 5 e 6;
8. Fondi pensionistici dei dipendenti o qualsiasi altra entità agli stessi correlata.

Rischi nei confronti di:	31/12/2019		31-12-2018	
	accordato	utilizzato	Accordato	Utilizzato
<b>a) amministratori</b>	<b>6.141</b>	<b>5.068</b>	<b>6.252</b>	<b>4.998</b>
- esposizioni proprie degli esponenti	1.942	1.747	1.924	1.732
- esposizioni delle imprese sottoposte a controllo degli esponenti	1.179	1.086	1.188	1.064
- esposizione del coniuge e dei parenti degli esponenti entro il 2° grado dell'esponente	1.951	1.769	2.113	1.872
- esposizioni delle imprese sottoposte a controllo del coniuge e/o dei parenti entro il 2° grado degli esponenti	1.069	466	1.027	330
<b>b) sindaci</b>	<b>684</b>	<b>572</b>	<b>805</b>	<b>696</b>
- esposizioni proprie degli esponenti	86	-	118	36
- esposizioni delle imprese sottoposte a controllo degli esponenti	160	160	160	160
- esposizione del coniuge e dei parenti degli esponenti entro il 2° grado dell'esponente	438	412	501	474
- esposizioni delle imprese sottoposte a controllo dei parenti degli esponenti entro il 2° grado degli esponenti	-	-	26	26
<b>c) dirigenti</b>	<b>18</b>	<b>10</b>	<b>18</b>	<b>10</b>
- esposizioni proprie degli esponenti	8	-	8	
- esposizioni delle imprese sottoposte a controllo degli esponenti	-	-		
- esposizione del coniuge e dei parenti degli esponenti entro il 2° grado dell'esponente	10	10	10	10
- esposizioni delle imprese sottoposte a controllo dei parenti degli esponenti entro il 2° grado degli esponenti	-	-		
<b>Totale</b>	<b>6.843</b>	<b>5.650</b>	<b>7.075</b>	<b>5.705</b>

(importi in migliaia di euro)

Per una maggiore trasparenza si evidenziano di seguito le ulteriori esposizioni garantite dagli esponenti e dai loro stretti familiari, non ricomprese all'interno delle voci precedenti.

Ulteriori esposizioni garantite	31-12-2019			31-12-2018		
	Valore nominale garanzia	Accordato	Utilizzato	Valore nominale garanzia	Accordato	Utilizzato
<b>a) amministratori</b>	<b>2.128</b>			1.708	671	550
- ulteriori esposizioni garantite dagli esponenti	240			240	190	72
- ulteriori esposizioni garantite dal coniuge e/o dei parenti degli esponenti entro il 2° grado degli esponenti	1.888			1.468	481	478
<b>b) sindaci</b>	<b>60</b>	<b>30</b>	<b>21</b>	<b>112</b>	<b>103</b>	<b>73</b>
- ulteriori esposizioni garantite dagli esponenti	-	-	0	112	103	73
- ulteriori esposizioni garantite dal coniuge e/o dei parenti degli esponenti entro il 2° grado degli esponenti	60	30	21			
<b>c) dirigenti</b>	-	-	-			
- ulteriori esposizioni garantite dagli esponenti	-	-	0			
- ulteriori esposizioni garantite dal coniuge e/o dei parenti degli esponenti entro il 2° grado degli esponenti	-	-	0			

(importi in migliaia di euro)

I crediti concessi ad Amministratori e Sindaci, sono stati deliberati nell'osservanza dell'art 136 del D.L. 1/09/1993 n. 385 (Legge Bancaria).

## 2. INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEGLI AMMINISTRATORI, SINDACI E DIRIGENTI

	31/12/2019	31/12/2018
a) ad amministratori	871	887
b) a sindaci	195	189
c) a dirigenti	621	535
<b>Totale</b>	<b>1.687</b>	<b>1.611</b>

(importi in migliaia di euro)

Circa i compensi conferiti ad amministratori e sindaci si segnala un decremento in virtù della revisione del gettone di presenza a questi riconosciuto in relazione alla partecipazione ai Consigli di Amministrazione periodicamente svolti durante l'esercizio.

# PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

La parte non presenta valori.

## PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Per rendere un'informativa migliore al lettore, la Banca è stata divisa teoricamente in tre Business Unit: la rete commerciale, la finanza e tesoreria e la Direzione Generale. Alla rete commerciale fanno capo tutti i rapporti (crediti e debiti) con la clientela ordinaria, alla finanza e tesoreria sono assegnati i rapporti attinenti all'area titoli e verso le altre istituzioni creditizie (debiti e crediti) e alla Direzione Generale fanno capo la gestione del Patrimonio e le altre aree residuali. Dal punto di vista Patrimoniale al 31 dicembre 2019 abbiamo la seguente situazione:

### Attivo

Descrizione poste di bilancio	Rete com.le	Finanza	Direzione	Banca
Attività fruttifere	432.589	890.796	104.088	1.427.473
Attività non fruttifere	9.347	-	65.833	75.180
Totale attivo	441.936	890.796	169.921	1.502.653

### Passivo

Descrizione poste di bilancio	Rete com.le	Finanza	Direzione	Banca
Passività fruttifere	789.967	586.240	105.841	1.482.048
Passività non fruttifere	-	-	20.605	20.605
Totale passivo	789.967	586.240	126.446	1.502.653

(importi in migliaia di euro)

Dalle precedenti tabelle si può evidenziare che la banca opera principalmente con l'erogazione del credito verso la clientela. L'attività in titoli e la gestione della liquidità sul mercato interbancario risultano meno della metà rispetto ai crediti concessi alla clientela. La raccolta diretta della Banca risulta incentrata sulla clientela ordinaria. Quasi nulla risulta quella sull'interbancario come si può vedere dalla colonna "FINANZA" del passivo. Dal punto di vista economico abbiamo la seguente situazione :

### Conto Economico Anno 2019

Descrizione poste di bilancio	Rete com.le	Finanza	Direzione	Banca
Margine di interesse	17.543	5.036	1.141	23.720
Commissioni nette	5.517	-	-	5.517
Dividendi	-	331	-	331
Attività in titoli	-	7.591	-	7.591
Margine di intermediazione	23.060	12.958	1.141	37.159
Rettifiche di valore	-4.569	1.306	-31	-3.294
Costi operativi diretti	-5.546	-198	-14.062	-19.806
Costi operativi ribaltati	-6.190	-236	6.426	-
Utile (perdita) lordo	6.755	13.830	-6.526	14.059
Imposte	-2.652	-5.429	2.562	-5.519
Utile Netto	4.103	8.400	-3.964	8.540

(importi in migliaia di euro)

Relazion**E** DELLA Societ**À**  
DI Revision**E**



**Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e  
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n.  
537/2014

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

FNG RC049372019BD1392





## 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. 537/2014

Ai Soci della Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni

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

---

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni (la Società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2019, 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.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 nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Società 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 ed 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.



Aspetti chiave	Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave
<p><b>VALUTAZIONE DEI CREDITI VERSO LA CLIENTELA</b></p> <p>Nota Integrativa:</p> <p>Parte A - Politiche contabili nella parte relativa alle principali voci di bilancio (3 - Attività Finanziarie valutate al costo ammortizzato)</p> <p>Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale alla sezione 4 dell'attivo</p> <p>Parte C - Informazioni sul conto economico alla sezione 8</p> <p>Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura</p> <p>I crediti verso clientela al 31 dicembre 2019 mostrano un saldo pari a circa Euro 433 milioni, corrispondente a circa il 29% del totale dell'attivo di bilancio.</p> <p>Tale voce è stata ritenuta significativa ai fini dell'attività di revisione in considerazione del suo ammontare e dalle caratteristiche dei processi e delle modalità di valutazione, che includono la stima di alcune componenti quali l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la determinazione dei flussi di cassa attesi e l'indicazione dei relativi tempi di recupero, il valore di realizzo delle garanzie correlate ai crediti.</p>	<p>Le principali procedure di revisione effettuate in risposta all'aspetto chiave relativo alla valutazione dei crediti verso clientela hanno riguardato:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- l'analisi delle procedure e dei processi relativi alla voce in oggetto e verifiche dell'efficacia dei controlli a presidio di tali procedure e processi;</li> <li>- l'analisi dell'adeguatezza dell'ambiente informatico relativo agli applicativi informatici rilevanti ai fini del processo di valutazione dei crediti verso la clientela;</li> <li>- procedure di quadratura e di riconciliazione tra i dati presenti nei sistemi gestionali e le informazioni riportate in bilancio;</li> <li>- procedure di analisi comparativa ed analisi delle risultanze con le funzioni aziendali coinvolte;</li> <li>- analisi dei criteri e delle modalità di valutazione dei crediti (analitiche e collettive) e verifica su base campionaria della ragionevolezza delle assunzioni e delle componenti utilizzate per la valutazione e delle relative risultanze;</li> <li>- verifiche su base campionaria della classificazione e della valutazione in bilancio secondo quanto previsto dagli IFRS adottati dall'Unione Europea e dai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 43 del D.Lgs. 136/2015 (Circolare 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" e successive modifiche ed integrazioni).</li> <li>- L'analisi della completezza e della conformità dell'informativa fornita nelle note al bilancio.</li> </ul>

#### Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale 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.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 Società di continuare ad 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 Società 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 Società.

## 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.

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 ed 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 Società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad 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 una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Società di continuare ad 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 Società 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 ad 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 relative misure di salvaguardia.

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) 537/2014**

L'assemblea dei soci della Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni ci ha conferito in data 13 aprile 2013 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Società per gli esercizi dal 31 dicembre 2013 al 31 dicembre 2021.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Società 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 legale, 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.

Gli amministratori della Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione della Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni al 31 dicembre 2019, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni al 31 dicembre 2019 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 è coerente con il bilancio d'esercizio della Banca Popolare del Cassinate Società Cooperativa per Azioni al 31 dicembre 2019 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 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.

Napoli, 20 aprile 2020

BDO Italia S.p.A.



Filippo Genna  
Socio



Custodiamo gelosamente la nostra storia e la nostra tradizione, ma, al tempo stesso, investiamo risorse ed energie sull'innovazione. Tuttavia, sappiamo anche che la vera innovazione non risiede semplicemente nell'utilizzo di mezzi tecnologici raffinatissimi e all'avanguardia.

Ogni innovazione, ogni nuova invenzione tecnica e tecnologica è destinata ad essere superata: è il percorso affascinante dell'ingegno umano, sempre pronto a inventare, reinventare, migliorare, potenziare. La vera innovazione, quella di cui più siamo orgogliosi, sta nell'aver saputo riattualizzare, rinnovare e far vivere in maniera nuova quella che è la vera cifra dello stile BPC: il legame con il territorio e con le persone.

Abbiamo messo il cuore e la passione nel nostro modo di fare banca, nel nostro *nuovo* modo di fare banca; abbiamo messo nella tecnologia l'amore per le persone e per le cose, abbiamo innestato la tradizione nel futuro.

E' di questo che, più di tutto, siamo orgogliosi ed è su questo che, come recita uno storico claim che accompagna da anni la nostra attività, continueremo a lavorare *"ieri per la ricostruzione, oggi per il futuro"*.





Anche la Banca Popolare del Cassinate è stata tra i premiati della manifestazione Future Bancassurance Awards, giunta alla sua quinta edizione. L'evento, organizzato da EMFgroup, si è tenuto a Milano e rappresenta da anni un momento unico per far incontrare e conoscere il mercato, con una manifestazione di celebrazione e di festa per tutta l'industria bancaria e assicurativa. Banchieri, Assicuratori hanno partecipato alla cerimonia di premiazione nel corso della quale sono state celebrate le Eccellenze del settore della Bancassurance, i nuovi progetti, i prodotti più innovativi, le partnership e i modelli del business che stanno facendo fare la differenza sul mercato.

I riconoscimenti sono stati individuati tramite business intelligence e validati da una Giuria qualificata. Al Presidente della Banca Popolare del Cassinate, Donato Formisano, è stato assegnato un premio alla carriera, per festeggiare gli oltre 60 anni di attività

# Banca Popolare del Cassinate è PRIMA nel Lazio\*

nella classifica di MF- Milano Finanza



**Grazie**  
a tutti i clienti,  
ai soci,  
ai dipendenti,  
che hanno reso possibile  
questo grande risultato,  
che ci conferma che la rotta tracciata  
è quella giusta per sostenere  
il nostro territorio  
e le generazioni future.



\* Messaggio pubblicitario diffuso con finalità promozionale. Classifica pubblicata sul sito delle Banche Lazio 2018 redatta annualmente da Italia Oggi e Milano Finanza. La Banca Popolare del Cassinate è al primo posto nella classifica relativa alla Regione Lazio sulla base del parametro MF INDEX.



## LE BANCHE COMMERCIALI PIÙ SOLIDE, REGIONE PER REGIONE

Tabella con dati finanziari delle banche commerciali per regione. La Banca Popolare del Cassinate è in prima posizione nel Lazio.

**Banca Popolare del Cassinate è PRIMA nel Lazio\***  
nella classifica di MF- Milano Finanza

### COME LEGGERE LE TABELLE

Le tabelle sono divise in due parti: la prima parte riguarda le banche commerciali e la seconda parte riguarda le banche cooperative. Le tabelle sono divise in base alla regione e al tipo di banca.

\* Messaggio pubblicitario diffuso con finalità promozionale. Classifica pubblicata sul sito delle Banche Lazio 2018 redatta annualmente da Italia Oggi e Milano Finanza. La Banca Popolare del Cassinate è al primo posto nella classifica relativa alla Regione Lazio sulla base del parametro MF INDEX.









# Allegat |

Elenco dei beni immobili di proprietà  
con indicazione delle rivalutazioni effettuate  
(Art. 10 legge n. 72 del 19.03.1983)

Dati storici



## Prospetto dei beni ancora in patrimonio ai sensi n. 72/1983 art. 10 sui quali sono state effettuate rivalutazioni a norma di specifiche leggi

Ubicazione dell'Immobile	Valore Netto delle Rivalutazioni	Rivalutazione Legge n. 72_19-03-83	Rivalutazione Legge n. 413_30-12-91	Rivalutazione Legge n. 266_23-12-05	Fair Value
<b>CASSINO</b>					
P.zza Diaz - 14	1.036	179	307	1.982	
C.so Repubblica - 171	114		6	220	
Via Rossini - 82	110			182	
Via Marconi	269			167	
Via Cimarosa	149			44	
C.so Repubblica - 84/94	1.132			358	
C.so Repubblica - 153/159	1.608			294	
Via S. Marco	58			61	
Via Cerro Tartari	237			205	
Piazza S.Benedetto	65			90	
Via Verdi	160			52	
Via Marconi	111			58	
Via Sferracavalli	67				3
Via Cerro Antico	428				514
Via casilina Nord	501			885	
<b>ATINA</b>					
Via Settignano	36			22	
Via Ferentino	159				71
Via Bruxelles	33			20	
C.so Munazio Placo - 55/57	190	97		212	
<b>S.GIORGIO A LIRI.</b>					
C.so Spatuzzi - 94/96	124	81		87	
SS Cassino/Formia	627			124	
<b>ROCCASECCA</b>					
Via Piave	74	124		20	
Via Le Fosse	66				55
<b>AQUINO</b>					
P.zza S. Tommaso	184			85	
<b>CERVARO</b>					
P.zza Casaburi	209			77	
Via Foresta	336			32	
Strada Prov.le Casilina	594			777	
Loc. Sprumaro	100				11
Loc. Sordella	266			186	
<b>ESPERIA</b>					
P.zza campo Consalvo	100			74	
Frazione Monticelli Via Statuto	3			6	
<b>FROSINONE</b>					
Utilizzati dalle filiali locali	883			717	
Locali	996			719	
Non utilizzati	993			700	
Via Giordano Bruno - 88	74				19
<b>S.ELIA FR</b>					
Via IV Novembre - 24/26	125			260	
Via provinciale Loc. Valleluce	218			860	
<b>S.DONATO</b>					
P.zza Coletti - 15	33			24	
<b>ARCE</b>					
Via CASILINA - 102/104	164			136	
Via Valle	47			84	
<b>PONTECORVO</b>					
Via Salvo D'Acquisto	534			211	
<b>CARNELLO</b>					
Via Carnello - 325	170			69	
<b>CASTROCELO</b>					
Via Capo D'Acqua	133				32
<b>FORMIA</b>					
Via Appia	51			11	
<b>PIGNATARO INTERAMNA</b>					
Via Faiola	144				174
Loc. Marchesella	3.752			2.377	
<b>POSTA FIBRENO</b>					
Via Venditto	232			108	
<b>ARPINO</b>					
Via greca	104				71
<b>SAN VITTORE DEL LAZIO</b>					
Loc. Collemoroni	30				112

(importi in migliaia di euro)

## RIEPILOGO DEI PRINCIPALI DATI STATISTICI DALLA FONDAZIONE

(i dati riferiti agli importi sono espressi in unità di euro)

Anno	Esercizio	N° Soci	Capitale e riserve	Raccolta da clientela	Attività finanziarie	Crediti verso la clientela in bonis	Utili netti d'esercizio
1956	1	39	7.879	29.238	2.479	22.964	-
1957	2	90	11.762	61.724	2.481	49.064	885
1958	3	107	13.838	92.000	4.972	88.343	1.730
1959	4	123	16.250	173.344	5.484	137.531	2.131
1960	5	152	22.357	266.179	29.822	198.496	2.320
1961	6	167	26.260	328.816	35.643	258.631	2.450
1962	7	174	29.236	384.121	32.147	287.643	6.335
1963	8	177	33.608	549.797	21.187	366.173	5.029
1964	9	183	37.479	642.307	23.394	503.865	5.718
1965	10	193	42.676	749.507	73.093	529.400	6.258
1966	11	202	49.387	901.804	80.839	545.885	6.559
1967	12	213	56.154	1.100.445	88.324	687.330	6.736
1968	13	215	60.375	1.467.129	112.805	840.125	7.278
1969	14	216	65.188	1.848.761	118.821	946.664	9.244
1970	15	217	71.641	2.040.897	116.191	1.264.529	10.512
1971	16	217	78.523	2.702.657	123.157	1.420.362	11.746
1972	17	217	97.981	3.698.791	316.408	1.513.953	12.063
1973	18	214	158.319	4.563.825	541.377	2.525.009	17.420
1974	19	214	197.700	5.334.096	714.148	2.846.785	24.813
1975	20	273	270.933	8.020.305	1.368.942	3.458.443	43.127
1976	21	387	518.137	10.009.306	2.011.534	5.077.806	90.958
1977	22	391	599.137	12.948.266	2.921.353	5.577.271	103.777
1978	23	394	765.008	17.482.228	4.041.203	7.070.148	120.078
1979	24	394	1.005.106	23.039.992	4.510.046	9.456.378	237.499
1980	25	404	1.417.085	28.571.799	5.400.097	12.073.231	384.914
1981	26	425	2.153.384	33.063.608	6.348.325	13.257.445	512.283
1982	27	421	2.884.690	44.526.371	11.320.953	15.588.439	672.127
1983	28	413	5.919.914	61.794.758	23.274.327	18.455.355	739.892
1984	29	424	8.042.335	72.621.549	24.917.304	22.630.491	1.069.091
1985	30	488	10.353.681	87.637.103	20.651.652	26.081.258	1.463.451
1986	31	540	13.265.913	97.552.787	19.904.970	35.433.528	1.674.124
1987	32	637	16.048.006	112.543.772	20.873.770	40.809.194	2.026.831
1988	33	660	17.988.272	121.067.859	23.387.807	42.052.240	2.366.276
1989	34	710	19.809.244	129.154.519	22.791.215	50.660.069	2.640.488
1990	35	764	22.812.588	137.960.872	21.912.159	61.350.523	3.005.754
1991	36	849	26.560.465	152.730.788	20.665.972	78.766.317	3.395.338
1992	37	931	29.936.324	157.502.684	14.539.398	85.781.609	3.671.237
1993	38	1.002	32.705.004	170.943.496	13.702.132	87.566.686	3.217.844
1994	39	1.075	35.579.667	182.037.573	17.760.253	97.026.215	2.941.287
1995	40	1.183	38.510.518	183.646.669	11.934.286	104.554.545	3.162.533
1996	41	1.263	39.531.439	222.413.729	12.601.518	108.025.750	2.820.965
1997	42	1.281	38.889.963	235.924.520	16.037.792	105.851.752	2.497.353
1998	43	1.344	39.542.308	254.337.380	42.931.534	114.432.106	2.617.276
1999	44	1.364	40.972.910	249.733.828	110.064.642	117.557.280	2.620.527
2000	45	1.364	41.530.344	253.009.709	102.635.302	113.773.115	2.650.021
2001	46	1.368	42.882.239	289.435.853	95.043.790	126.887.026	2.745.369

Anno	Esercizio	N° Soci	Capitale e riserve	Raccolta da clientela	Attività finanziarie	Crediti verso la clientela in bonis	Utile lordo	Dividendi distribuiti
2002	47	1.382	43.332.515	311.769.201	90.001.610	126.398.974	5.966.474	2.241.291
2003	48	1.381	43.833.341	327.140.277	93.243.771	156.531.450	5.878.568	2.241.291
2004	49	1.373	44.596.528	331.901.907	98.827.779	168.568.049	6.948.855	2.242.000
2005	50	1.361	59.867.308	344.767.043	108.491.294	182.431.681	5.765.711	2.243.000
2006	51	1.349	60.869.241	360.012.981	101.958.876	193.654.234	9.021.778	2.243.000
2007	52	1.352	64.702.972	383.631.714	118.563.739	227.227.941	9.794.472	2.336.078
2008	53	1.360	66.644.476	420.347.648	112.711.313	274.422.835	9.557.624	2.362.776
2009	54	1.321	70.588.832	492.174.508	90.981.980	343.885.287	7.214.578	2.362.776
2010	55	1.433	72.317.020	535.541.686	149.124.364	367.749.240	6.369.073	2.754.858
2011	56	1.487	68.506.577	535.748.773	130.990.943	405.995.522	6.611.893	3.003.529
2012	57	1.533	96.375.702	614.431.139	416.764.151	416.245.909	12.980.213	4.271.685
2013	58	1.577	110.768.360	675.001.564	679.584.548	445.019.002	15.200.699	4.397.992
2014	59	1.572	119.204.416	733.646.680	697.678.248	444.535.632	15.619.514	4.973.732
2015	60	1.635	129.913.132	781.440.904	1.134.076.703	445.317.651	14.016.389	5.104.456
2016	61	1.668	110.913.484	766.425.208	1.319.930.174	493.058.427	13.079.331	5.010.335
2017	62	1.709	111.613.213	765.481.765	1.341.531.848	513.595.003	13.018.830	4.922.936
2018*	63	1.755	85.610.776	740.510.912	1.380.279.302	379.810.416	16.226.127	4.863.789
2019**	64	1.840	97.301.266	788.901.248	892.924.225	396.357.665	14.058.055	4.863.789

\* A far data dall'anno 2018, i dati esposti risentono della prima applicazione del principio IFRS 9. A riguardo della voce Crediti verso la clientela, si evidenzia che il dato esclude da quella data i contratti di capitalizzazione non più ricompresi tra gli impieghi ma tra le attività finanziarie

\*\* il dato della raccolta non espone la componente connessa all'ifrs 16 ai fini della comparabilità dei dati con gli anni precedenti

Stampa:  
GRAFICA AMODIO s.r.l.  
di Amodio Gianpaolo  
335.7172779