# Bilancio 2020

La Cassa di Ravenna S.p.A.

Privata e Indipendente dal 1840

La Cassa di Ravenna S.p.A.
Privata e Indipendente dal 1840
Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna

# BILANCIO
# ESERCIZIO 2020

LA CASSA DI RAVENNA S.p.A.
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi
Sede sociale e Direzione Generale: Piazza G. Garibaldi n. 6 - 48121 RAVENNA
Capitale sociale 343.498.000,00 euro
C.F. e Registro Imprese di Ravenna 01188860397
P.IVA Gruppo Iva La Cassa di Ravenna 02620360392

Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**Capogruppo:**

La Cassa di Ravenna S.p.A.
Privata e Indipendente dal 1840
Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna

**Altre società del Gruppo:**

BANCA DI IMOLA S.p.A.

BANCO di LUCCA e del TIRRENO S.p.A.

ITALCREDI S.p.A.

Sifin actor

SORIT
Società Servizi e Riscossioni Italia S.p.A.

## ORGANIZZAZIONE TERRITORIALE

**Presidenza e Direzione Generale**
Ravenna - Piazza G. Garibaldi, 6
Telefono: 0544 - 480111 (con selezione passante)
Telefax: 0544 - 480535 - 480328 - 480375 - 480495 - 480545
http: www.lacassa.com - e-mail: segreteria-direzione@lacassa.com - pec: lacassa@pec.lacassa.com

| | | | Comune | |
|---|---|---|---|---|
| Sala Sergio Bandini | Via Boccaccio, 22 | 48121 | Ravenna | 0544/480.527 |
| Private Banking | Piazza del Popolo, 30 | 48121 | Ravenna | 0544/213.665 |

**EMILIA ROMAGNA**

**Agenzie di Ravenna**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Sede Centrale | Piazza G. Garibaldi, 6 | 48121 | Ravenna | 0544/480.111 |
| Agenzia n. 1 | Piazza del Popolo, 3/4 | 48121 | Ravenna | 0544/217.364 |
| Agenzia n. 2 | Via Magazzini Ant., 41 | 48122 | Ravenna | 0544/423.056 |
| Agenzia n. 3 | Via Cesarea, 16 Ang. via Monfalcone, 2/4 | 48121 | Ravenna | 0544/61.952 |
| Agenzia n. 4 | Via Maggiore, 144 | 48121 | Ravenna | 0544/462.090 |
| Agenzia n. 5 | Viale Randi, 5 (c/o Ospedale Civile) | 48121 | Ravenna | 0544/408.137 |
| Agenzia n. 6 | Via Marche, 38 | 48121 | Ravenna | 0544/501.774 |
| Agenzia n. 7 | Via Bassano del Grappa, 30/a | 48121 | Ravenna | 0544/406.928 |
| Agenzia n. 9 | Via Brunelli, 40 | 48123 | Ravenna | 0544/450.790 |
| Agenzia n. 10 | Piazza Bernini, 5 | 48124 | Ravenna | 0544/401.740 |
| Agenzia n. 11 | Via Romolo Ricci, 9 | 48121 | Ravenna | 0544/217.333 |
| Agenzia n. 12 | V.le Galilei, 37 | 48121 | Ravenna | 0544/408.150 |
| Agenzia n. 13 | Via Tommaso Gulli, 167 | 48122 | Ravenna | 0544/591.746 |
| Agenzia n. 14 | Via Travaglini, 12 | 48122 | Ravenna | 0544/591.799 |

**Filiali Provincia di Ravenna**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Alfonsine | Corso Matteotti, 61 | 48011 | Alfonsine | 0544/81200 |
| Bagnacavallo | P.za della Libertà, 36-37-37a | 48012 | Bagnacavallo | 0545/64034 |
| Brisighella | Via Baccarini, 1 | 48013 | Brisighella | 0546/81208 |
| Castiglione di Ra | Via Turci, 1 | 48125 | Ravenna | 0544/951.442 |
| Cervia | Piazza Garibaldi, 13-15 | 48015 | Cervia | 0544/971.173 |
| Classe | Via Classense, 37/x | 48124 | Ravenna | 0544/473.627 |
| Conselice | Via Cavallotti, 1 | 48017 | Conselice | 0544/85014 |
| Cotignola | Corso Sforza, 60 | 48010 | Cotignola | 0545/42057 |
| Faenza Ag. 1 | Piazzetta della Legna, 2 | 48018 | Faenza | 0546/681.675 |
| Faenza Ag. 2 | Via Fratelli Rosselli, 73 | 48018 | Faenza | 0546/636.181 |
| Faenza Ag. 4 | Via Laghi, 69 | 48018 | Faenza | 0546/663.640 |
| Fognano | Piazza Garibaldi, 11 | 48013 | Brisighella | 0546/81151 |
| Fornace Zarattini | Via Faentina, 181/a | 48124 | Ravenna | 0544/501.718 |
| Fusignano | Corso Emaldi, 85 | 48010 | Fusignano | 0545/953.864 |
| Lavezzola | Via Bastia, 135 | 48017 | Conselice | 0545/988.032 |
| Lido Adriano | Viale Virgilio, 20-22 | 48122 | Ravenna | 0544/494.558 |
| Lugo | Piazza F. Baracca, 3/4 | 48022 | Lugo | 0545/32922 |
| Lugo Ag. 2 | Via De' Brozzi, 28 | 48022 | Lugo | 0545/287.759 |
| Marina di Ravenna | Viale delle Nazioni, 86/88 | 48122 | Ravenna | 0544/531.289 |
| Marina Romea | Viale Italia, 110 | 48123 | Ravenna | 0544/446.222 |
| Massa Lombarda | Via Vittorio Veneto, 23 | 48024 | Massa Lombarda | 0545/970.218 |
| Mensa Matellica | Piazza Matellica, 26-27 | 48125 | Ravenna | 0544/554.967 |
| Mezzano | Via Bassa, 34/B | 48123 | Ravenna | 0544/523.168 |
| Milano Marittima | Viale Matteotti, 80 | 48015 | Cervia | 0544/991.736 |
| Milano Marittima 2 | Viale Romagna, 107 | 48015 | Cervia | 0544/995.177 |
| Pinarella di Cervia | Viale Italia, 178 | 48015 | Cervia | 0544/987.277 |
| Pisignano | Piazza della Fontana, 14 | 48015 | Cervia | 0544/918.341 |
| Punta Marina | Via Dell'Ancora, 16 | 48122 | Ravenna | 0544/438.588 |
| Russi | Via L. C. Farini, 60 | 48026 | Russi | 0544/583.511 |
| S. Agata s/Santerno | Piazza Umberto I, 1 | 48020 | S. Agata s/Sant. | 0545/45121 |
| S. Alberto | Via O. Guerrini, 1 | 48123 | Ravenna | 0544/528.103 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| S. Pancrazio | Via Prov.le Molinaccio, 118 | 48026 | Russi | 0544/216.417 |
| S. Pietro in Vincoli | Viale Farini, 29 | 48125 | Ravenna | 0544/553.087 |
| S. Stefano | Via Cella, 391 | 48125 | Ravenna | 0544/563.503 |
| S. Zaccaria | Via Dismano, 579 | 48125 | Ravenna | 0544/554.004 |
| Savarna | Via Savarna, 176/178 | 48123 | Ravenna | 0544/532.834 |
| Savio | Via Romea Vecchia, 52 | 48015 | Cervia | 0544/927.274 |
| Villanova di B. | Via Glorie, 13 | 48012 | Bagnacavallo | 0545/47071 |

**Filiali Provincia di Bologna**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Sede di Bologna | Piazza Galileo, 6 | 40123 | Bologna | 051/6569839 |
| Bologna Ag. 1 | Via Barelli, 3/a | 40138 | Bologna | 051/535.380 |
| Bologna Ag. 2 | Via Riva di Reno, 56/D | 40122 | Bologna | 051/550.047 |
| Bologna Ag. 3 | Via Massarenti, 95 | 40138 | Bologna | 051/348.366 |
| Bologna Ag. 4 | Via Matteotti, 18/a | 40129 | Bologna | 051/356.888 |
| Bologna Ag. 5 | Via Marzabotto, 10 | 40133 | Bologna | 051/389.981 |
| Bologna Ag. 6 | Via Ferrarese, 160 | 40128 | Bologna | 051/325.325 |
| Medicina | Piazza Garibaldi, 40 | 40059 | Medicina | 051/697.03.02 |

**Filiali Provincia di Ferrara**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Longastrino | Via Molinetto, 2/a | 44014 | Argenta | 0532/806.039 |
| Porto Garibaldi | Via Ugo Bassi, 8/10 | 44029 | Comacchio | 0533/329.185 |

**Filiali Provincia di Forlì-Cesena**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Cesena Ag. 1 | Via Marconi, 225 | 47521 | Cesena | 0547/645.154 |
| Cesena Ag. 2 | Via Cesare Battisti, 85 | 47521 | Cesena | 0547/27233 |
| Cesenatico | Piazza Comandini, 3/4 | 47042 | Cesenatico | 0547/80221 |
| Forlì Ag. 1 | Viale Spazzoli, 12 | 47121 | Forlì | 0543/62297 |
| Forlì Ag. 2 | Via Gramsci, 51 | 47122 | Forlì | 0543/550.576 |
| Forlì Ag. 3 | Corso della Repubblica, 109 ang. Via Fortis | 47121 | Forlì | 0543/20061 |
| Forlimpopoli | Via Duca D'Aosta, 82/a-b | 47034 | Forlimpopoli | 0543/744.247 |
| Savignano sul Rubicone | Piazza Giovanni XXIII, 5 | 47039 | Savignano s/Rub. | 0541/942.840 |

**Filiali Provincia di Modena**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Modena | Via Luigi Carlo Farini, 4/A | 41121 | Modena | 059/211.073 |
| Modena Ag. 2 | Via Vignolese, 530 | 41125 | Modena | 059/374.881 |
| Modena Ag. 3 | Via Carlo Sigonio, 56 | 41124 | Modena | 059/42.70.450 |

**Filiali Provincia di Parma**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Parma | Viale Mentana, 120 | 43121 | Parma | 0521/285.849 |

**Filiali Provincia di Reggio Emilia**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Reggio Emilia | Via Battaglione Toscano, 1/a | 42121 | Reggio Emilia | 0522/406.402 |

**Filiali Provincia di Rimini**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Riccione | Viale Milano 37/A | 47838 | Riccione | 0541/690332 |
| Rimini | Piazza Cavour, 7 | 47921 | Rimini | 0541/787.933 |
| Santarcangelo di Rom. | Via Giordano Bruno, 29 | 47822 | Santarcangelo di R. | 0541/625.933 |

**LAZIO**

**Filiali Provincia di Roma**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Sede di Roma | Via Barberini, 4 | 00187 | Roma | 06/42.016.545 |
| Roma Ag. 2 | Via A. Doria, 41/m | 00192 | Roma | 06/39.733.733 |
| Roma Ag. 3 | Largo Somalia, 41 | 00199 | Roma | 06/86.399.705 |
| Roma Ag. 4 | Piazza Attilio Friggeri, 11 | 00136 | Roma | 06/35.348.344 |
| Roma Ag. 5 | Corso Trieste, 99 | 00198 | Roma | 06/85.52.904 |
| Roma Ag. 6 | Via Aosta, 46/a | 00182 | Roma | 06/70.476.994 |

**LOMBARDIA**

**Filiali Provincia di Milano**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Milano | Via G. Giulini, 3 | 20123 | Milano | 02/8858531 |

**MARCHE**

**Filiali Provincia di Ancona**

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| Sede di Ancona | Piazzale della Libertà, 2-3-4 | 60125 | Ancona | 071/897560 |

## CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

| | |
|---|---|
| *Presidente* | PATUELLI Cav. Lav. Dott. ANTONIO |
| *Vice Presidente Vicario* | SARTI Grand'Uff. GIORGIO |
| *Vice Presidente* | GIANNI Avv. FRANCESCO |
| *Consigliere Anziano* | BULGARELLI Comm. Avv. DANIELE |
| *Consiglieri* | ANGELINI Dott. GIORDANO |
| | BANDINI Comm. Dott. ANTONIO |
| | BUDASSI Dott. ROBERTO |
| | GALLIANI Dott. MARCO |
| | MANCINI Dott.ssa CHIARA |
| | PELLICONI Comm. EGISTO |
| | POLETTO Rag. GIANCARLO |
| | SANSONI Comm. Rag. GUIDO |

## COLLEGIO SINDACALE

| | |
|---|---|
| *Presidente* | ROGANTINI PICCO Dott. GIUSEPPE |
| *Sindaci effettivi* | CONTESSI Avv. LUCIANO |
| | PASQUALI Dott. PAOLO |
| *Sindaci supplenti* | BUCCHI Dott. DAVIDE |
| | GENTILE Rag. GAETANO |

## DIREZIONE GENERALE

| | |
|---|---|
| *Direttore Generale* | SBRIZZI Dott. NICOLA |
| *Condirettore Generale* | DE FILIPPI Dott. GIUSEPPE |
| *Vice Direttore Generale Sostituto* | SPADONI Dott. ALESSANDRO |
| *Vice Direttore Generale* | LAZZARI Dott.ssa MIRIAM (dal 1° febbraio 2021) |
| *Vice Direttore Generale* | RAMBELLI Avv. MAURIZIO |

*Revisione legale*
KPMG Spa

# INDICE

## BILANCIO DELL'ESERCIZIO 2020

Relazione sulla gestione ..... pag. 9

Relazione del Collegio Sindacale ..... pag. 37

Proposte all'Assemblea ..... pag. 42

Prospetti di Bilancio Separato ..... pag. 45

Nota integrativa al Bilancio Separato ..... pag. 55

Allegati ..... pag. 211

Relazione della Società di revisione ..... pag. 229

## BILANCIO CONSOLIDATO 2020

Relazione sulla gestione ..... pag. 237

Prospetti di Bilancio Consolidato ..... pag. 259

Nota integrativa al Bilancio Consolidato ..... pag. 269

Allegati ..... pag. 427

Relazione della Società di revisione ..... pag. 443

## CONVOCAZIONE DI ASSEMBLEA

Gli Azionisti della Cassa di Ravenna Spa sono convocati in Assemblea ordinaria in unica convocazione per il giorno 30 marzo 2021 alle ore 15.30 presso la Sede della Società, in Ravenna, Piazza G. Garibaldi 6.
Al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria ed epidemiologica da COVID-19 in corso, la Banca ha deciso di avvalersi della facoltà introdotta dal Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, *recante "Misure di potenziamento del servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19*" (convertito, con modificazioni, dalla legge 24 aprile 2020, n. 27), come da ultimo modificato dall'art. 3, comma 6, del Decreto Legge 31 dicembre 2020 n. 183, di prevedere nel presente avviso di convocazione 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 ("TUF"), senza partecipazione fisica da parte dei soci.
L'assemblea è convocata per discutere e deliberare sul seguente

ordine del giorno

1. Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione; Presentazione del bilancio consolidato al 31 dicembre 2020; deliberazioni inerenti e conseguenti;
2. Autorizzazione al compimento di atti di disposizione su azioni proprie ex articolo 2357-ter del Codice Civile; deliberazioni inerenti e conseguenti;
3. Politiche di remunerazione e incentivazione:
   a. informativa annuale sull'attuazione delle politiche di remunerazione adottate nel 2020;
   b. modifiche e integrazioni del documento sulle politiche di remunerazione del Gruppo La Cassa di Ravenna.
4. Determinazione dei compensi degli Amministratori.

Legittimazione all'intervento in assemblea
La legittimazione all'intervento in Assemblea e all'esercizio del diritto di voto è disciplinata dalla normativa, anche regolamentare, vigente nonché dallo statuto sociale della Banca. Ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF, sono legittimati a intervenire all'Assemblea coloro che risultino titolari di diritto di voto al termine della giornata contabile del 19 marzo 2021, settimo giorno di mercato aperto (secondo il calendario di Hi-MTF) precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione (record date) e per i quali sia pervenuta alla Banca la relativa comunicazione effettuata dall'intermediario abilitato.
Pertanto, coloro che risultassero titolari delle azioni della Banca successivamente a tale data non avranno il diritto di intervenire e di votare in Assemblea.
Sempre ai sensi dell'art. 83-sexies del TUF, le comunicazioni degli intermediari devono pervenire alla Banca entro la fine del terzo giorno di mercato aperto (secondo il calendario di Hi-MTF) precedente la data fissata per l'Assemblea in unica convocazione, ossia entro giovedì 25 marzo 2021.
Resta ferma la legittimazione all'intervento e al voto qualora le comunicazioni siano pervenute alla Banca oltre il suddetto termine, purché entro l'inizio dei lavori assembleari.

Partecipazione all'Assemblea e conferimento della delega al Rappresentante Designato Esclusivo
In applicazione delle disposizioni contenute nel Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18, al fine di ridurre al minimo i rischi connessi all'emergenza sanitaria ed epidemiologica da COVID-19 la modalità esclusiva di intervento in Assemblea dei soci sarà la partecipazione per il tramite del rappresentante designato.
Pertanto, coloro ai quali spetta il diritto di voto debbono necessariamente conferire delega e istruzioni di voto a Computershare S.p.A., con uffici in Via Nizza 262/73, 10126 Torino, rappresentante designato dalla Banca (il "Rappresentante Designato" o "Computershare") ai sensi dell'art. 135-undecies del TUF, con le modalità e alle condizioni di seguito indicate.
La delega deve essere conferita con istruzioni di voto su tutte o alcune delle proposte di delibera in merito agli argomenti all'ordine del giorno. Le istruzioni di voto conferite rimarranno riservate fino all'inizio dello scrutinio in Assemblea.
Per il conferimento della delega al Rappresentante Designato deve essere utilizzato l'apposito modulo disponibile dal 15 marzo 2021 nella sezione del sito internet della Banca dedicata alla presente Assemblea

(www.lacassa.com, sezione “Investor Relations - Assemblea”). Il modulo di delega sarà trasmesso a chi ne farà richiesta a Computershare, ai seguenti numeri telefonici 011 0923200 – 011 0923226 – 011 0923224.
La delega dovrà pervenire, con le istruzioni di voto riservate al Rappresentante Designato, entro e non oltre il 26 marzo 2021 (secondo giorno di mercato aperto precedente la data dell’Assemblea), con una delle modalità indicate nel modulo stesso nonché mediante la piattaforma informatica disponibile nella sezione del sito internet della Banca dedicata alla presente Assemblea (www.lacassa.com, sezione “Investor Relations - Assemblea”) gestita da Computershare, attraverso la quale è possibile procedere alla compilazione e all’inoltro del modulo di delega al Rappresentante Designato. Si raccomanda agli aventi diritto di fare ricorso a questa modalità di conferimento della delega.
La delega ha effetto per le sole proposte in relazione alle quali siano state conferite istruzioni di voto.
Si precisa che non è prevista l’espressione del voto in via elettronica o per corrispondenza.
L’intervento all’Assemblea dei soggetti legittimati (il Rappresentante Designato, i componenti degli organi sociali della Banca e il segretario incaricato), in considerazione delle limitazioni che possano presentarsi per esigenze sanitarie, potrà avvenire anche (o esclusivamente) mediante mezzi di telecomunicazione con le modalità ad essi individualmente comunicate, nel rispetto delle disposizioni normative applicabili per tale evenienza.
La Banca si riserva di integrare e/o modificare le istruzioni sopra riportate in considerazione delle necessità che dovessero intervenire in relazione all’attuale situazione di emergenza sanitaria ed epidemiologica da COVID-19 e ai suoi sviluppi.

Eventuale integrazione dell’ordine del giorno su richiesta di soci e presentazione di proposte individuali di delibera su materie già all’ordine del giorno
Ai sensi dell’articolo 6.4 dello statuto sociale, entro dieci giorni dalla pubblicazione del presente avviso, i Soci che, anche congiuntamente, rappresentino almeno 1/40 (un quarantesimo) del capitale sociale, possono chiedere l’integrazione dell’elenco delle materie da trattare, indicando nella domanda gli ulteriori argomenti da essi proposti. La richiesta dovrà essere presentata per iscritto tramite raccomandata a.r. alla sede legale della Banca, Ravenna Piazza G. Garibaldi n. 6, ovvero all’indirizzo di posta elettronica: segreteria-direzione@lacassa.com e dovrà pervenire alla Banca entro il termine di cui sopra, corredata della comunicazione dell’intermediario che attesti la titolarità del numero di azioni necessario alla presentazione della richiesta e di una relazione sulle materie di cui viene proposta la trattazione.
L’integrazione dell’ordine del giorno non è ammessa per gli argomenti sui quali l’Assemblea delibera, a norma di legge, su proposta degli Amministratori o sulla base di un progetto o di una relazione dagli stessi predisposta.
Le eventuali integrazioni dell’ordine del giorno saranno rese note, con le stesse modalità di pubblicazione del presente avviso, quindici giorni prima di quello fissato per l’Assemblea.
Non essendo possibile presentare direttamente in Assemblea eventuali proposte individuali di delibera sulle materie all’ordine del giorno, i Soci legittimati potranno presentarle per iscritto, tramite raccomandata a.r. alla sede legale della Banca, Ravenna Piazza G. Garibaldi, n. 6 ovvero all’indirizzo di posta elettronica: segreteria-direzione@lacassa.com, a condizione che le stesse pervengano alla Banca entro il 14 marzo 2021, unitamente alla certificazione che attesti il diritto di voto alla record date necessaria per esercitare tale diritto. Le proposte individuali di delibera saranno pubblicate senza indugio dalla Banca nel proprio sito internet per dar modo al rappresentante designato di raccogliere istruzioni di voto anche su tali proposte.

Documentazione
Il testo integrale dello statuto vigente è reperibile in formato elettronico sul sito internet www.lacassa.com, ove è altresì pubblicato il presente avviso di convocazione.
Si rende altresì noto che le relazioni del Consiglio di amministrazione sugli argomenti posti all’ordine del giorno nonché il Bilancio di esercizio al 31 dicembre 2020 corredato dalle Relazioni del Consiglio di Amministrazione sulla gestione, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione, il Bilancio Consolidato, la relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari e la Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario, sono a disposizione sul sito internet www.lacassa.com, sezione “Investor Relations - Assemblea”.

Ravenna, 26 febbraio 2021

IL PRESIDENTE
Cav. Lav. Dott. Antonio Patuelli

# RELAZIONE
# SULLA GESTIONE

IL BILANCIO E' CONSULTABILE ANCHE ALL'INDIRIZZO INTERNET

www.lacassa.com
(investor relations)

OPPURE ATTRAVERSO IL QRCODE

# BILANCIO ESERCIZIO 2020

LACASSA.COM

La Cassa di Ravenna S.p.A.
Privata e Indipendente dal 1840

Signori Azionisti,

La Cassa, nel 2020, ha compiuto il centoottantunesimo anno dalla sua costituzione ed ha proseguito, anche in questa difficile fase congiunturale, iniziative a sostegno dell'economia attraverso finanziamenti alle famiglie ed alle piccole e medie imprese meritevoli, favorendone la ripresa ed infondendo nuova energia con qualificati servizi e prodotti bancari ed assicurativi.

## SCENARIO ECONOMICO

Sia lo scenario macroeconomico internazionale, sia quello interno nel 2020 sono stati fortemente condizionati dall'impatto della pandemia Covid-19, originatasi in Cina ad inizio 2020, e diffusasi rapidamente in tutto il mondo.
Durante la prima ondata vari Paesi hanno imposto severi provvedimenti per limitare la diffusione della pandemia. Le misure restrittive hanno determinato una riduzione della produzione, dei consumi e del commercio interno e internazionale con una conseguente diminuzione del PIL. Nei mesi estivi, per effetto di un allentamento della pandemia, si è assistito ad una ripresa dell'attività economica superiore alle attese. Nel quarto trimestre si è assistito ad una recrudescenza della pandemia, specie negli Stati Uniti e nell'Unione Europea, che ha reso necessari nuovi provvedimenti restrittivi (anche se inferiori a quelli di inizio anno), con un conseguente nuovo rallentamento dell'economia.
Le attese di lungo periodo, anche a seguito dell'avvio delle campagne vaccinali in vari Paesi, appaiono migliori anche se condizionate dai tempi necessari per la distribuzione e la somministrazione di vaccini su larga scala.
Il PIL mondiale, secondo la stima del Fondo Monetario Internazionale, è diminuito, nel 2020, del 3,5% (nel 2019 si era avuto un aumento del +2,8%).
Nel 2020 l'economia USA è diminuita del 4,9% (+1,6% nel 2019).
L'economia giapponese ha visto una diminuzione del PIL del 5,1% (+0,3% nel 2019).
Nel 2020 l'economia cinese è cresciuta del 2,3% circa (+6,0% nel 2019).
L'Area Euro, nel 2019, ha visto una flessione del PIL del 7,2% (+1,3% nel 2019).
La produzione industriale dell'Eurozona ha evidenziato un rallentamento.
Le quotazioni petrolifere sono diminuite con un prezzo, a fine 2020, di 50,4 dollari al barile (in diminuzione del 22,9% su base annua).

### Prezzi al consumo

Il tasso di inflazione degli Stati Uniti è stato dell'1,40% nel 2020 (+2,30% nel 2019).
Il Giappone è tornato in deflazione con una diminuzione dei prezzi al consumo dell'1,17% (a fronte del +0,79% del 2019).
Il tasso d'inflazione medio annuo nell'Area Euro (misurato dall'indice armonizzato HICP), dal 2019 al 2020, è passato dall'1,20% del 2019 allo 0,30% del 2020. L'andamento dei prezzi al consumo è risultato differente fra i paesi dell'area: in Germania è passato dall'1,40% allo 0,40%, in Francia dall'1,30% allo 0,50% e in Spagna dallo 0,80% al -0,30%, per l'Italia dallo 0,60% del 2019 al -0,10% del 2020.
Analizzando i dati tendenziali a dicembre 2020, la variazione dell'indice armonizzato HICP per l'Area Euro è del -0,3%.

### Mercato dei capitali

Nel 2020 i mercati azionari internazionali hanno visto l'indice Standard & Poor's 500 della Borsa di New York aumentare, su base annua, del 16,3% (+24,0% nel 2019), l'indice Nikkei 225 della Borsa di Tokio è salito del 13,3% (+13,0% nel 2019) e l'indice Dow Jones Euro Stoxx dell'Area Euro è diminuito del 5,1% (+18,8% nel 2019).
Anche gli indici della New Economy a livello internazionale, nello stesso periodo, sono aumentati: il Tech Dax tedesco ha segnato una variazione del +3,6% (+21,8% nel 2019) mentre l'indice NASDAQ della borsa di New York del +43,7% (+29,2% nel 2019).

**Tassi di interesse e politiche monetarie**

La Federal Reserve nel 2020 ha ridotto i tassi di interesse che sono passati dall'1,75% di dicembre 2019 allo 0,25% di dicembre 2020.

La politica monetaria della BCE è rimasta espansiva. Gli acquisti di titoli effettuati sulla base del programma di acquisto di attività (APP - Asset Purchase Programme) e del programma di acquisto di titoli pubblici e privati per l'emergenza pandemica (PEPP - Pandemic Emergency Purchase Programme), congiunti all'impatto delle aste di rifinanziamento a lungo termine del programma TLTRO III, hanno determinato una riduzione del livello dei tassi di interesse e dei premi per il rischio di credito. Nella riunione del 10 dicembre 2020 la BCE ha ampliato la portata di questi programmi in considerazione delle conseguenze economiche della pandemia che si protrarranno più a lungo di quanto inizialmente ipotizzato. Ci si attende che l'insieme delle misure adottate contribuiscano a sostenere la crescita economica.

**Mercato dei cambi**

Sul mercato dei cambi, nel 2020, si è verificato un apprezzamento dell'euro nei confronti delle altre principali valute. Il cambio verso il Dollaro USA si è attestato, a dicembre 2020, a 1,22 (1,11 a dicembre 2019), verso la sterlina è stato di 0,91 (0,85 a fine 2019) e verso lo yen giapponese di 126,30 (dal 121,30 del 2019).

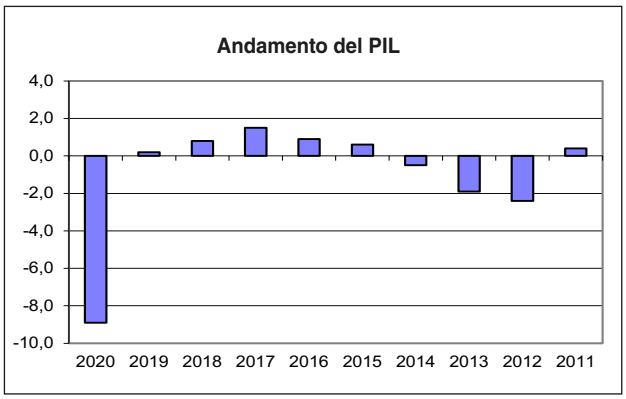
**Economia italiana**

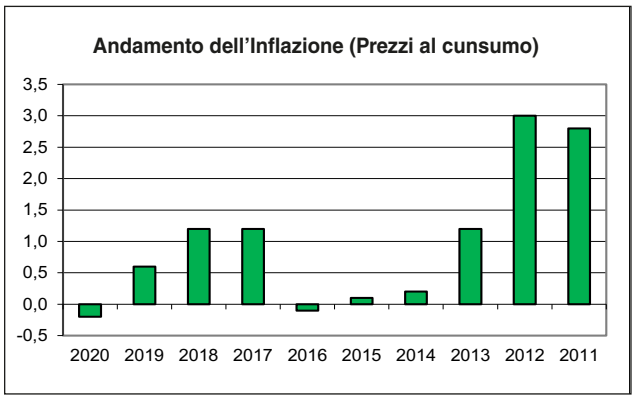
I dati preliminari ISTAT riferiti al 2020 registrano una diminuzione del Pil su base annua dell'8,9% (+0,2% nel 2019) con un contributo negativo sia della componente nazionale sia della componente estera netta. Il dato, influenzato dalle misure prese per contenere la diffusione della pandemia, è stato negativo nel primo, secondo e quarto trimestre e positivo nel terzo.

Nell'ultimo trimestre del 2020 il Pil è diminuito del 2,0% rispetto al trimestre precedente ed è diminuito del 6,6% rispetto al quarto trimestre 2019.

Il numero delle persone occupate è diminuito di 444 mila unità, nonostante le misure di sostegno all'occupazione adottate, con una diminuzione del tasso di occupazione di 0,9 punti percentuali principalmente per effetto di un aumento delle persone inattive.

L'inflazione media, misurata dall'indice nazionale ISTAT, è diminuita portandosi al -0,20%; il dato tendenziale a dicembre 2020 è in diminuzione dello 0,20% rispetto a dicembre 2019.




**L'Emilia Romagna**

In questo contesto, secondo le stime redatte da Unioncamere regionale e Prometeia, gli effetti della pandemia sul sistema economico regionale determineranno una caduta del prodotto interno lordo dell'Emilia Romagna intorno al 9,5% (+0,5% nel 2019).

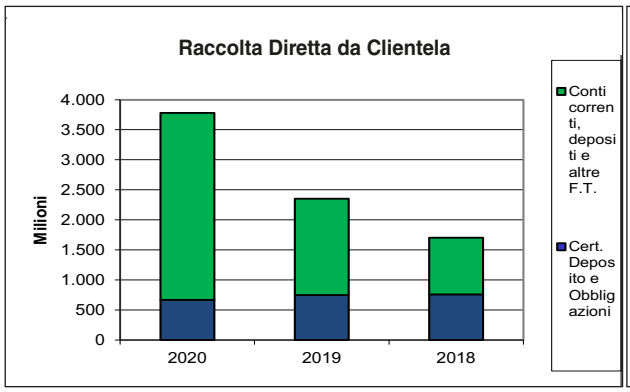
La pandemia ha determinato la più grave recessione della produzione industriale regionale. Dopo un primo trimestre solo parzialmente interessato dal lockdown, gli effetti della pandemia si sono mostrati appieno nel secondo trimestre. La produzione industriale regionale è diminuita del 12,2% rispetto al 2019. Il fatturato è diminuito dell'11,9% e gli ordinativi sono diminuiti del 10,5% su base annua. Il fatturato estero si è ridotto del 7,6% e gli ordini esteri sono diminuiti del 6% rispetto al 2019.

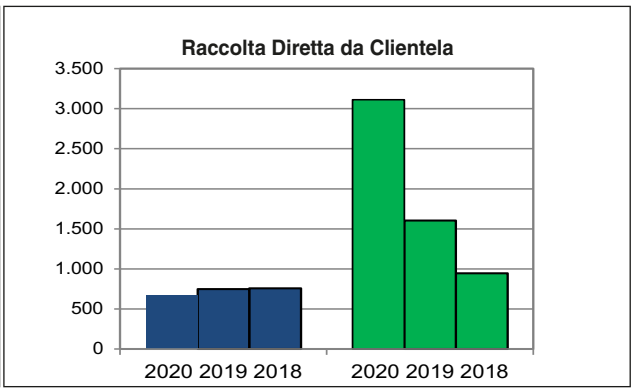
A livello di settori si rileva la sostanziale tenuta dell'industria alimentare e delle bevande (-3,9%), mentre le diminuzioni più marcate hanno interessato l'industria meccanica e dei mezzi di trasporto (-11,1%), la metallurgia e le lavorazioni metalliche (-14,2%) e l'industria della moda (-21,2%).
I dati sull'occupazione risentono del blocco legislativo sui licenziamenti entrato in vigore a seguito della pandemia. La vera portata dell'impatto occupazionale della crisi da Covid-19 apparirà nella sua completezza solo quando il blocco verrà attenuato o eliminato. L'occupazione in Emilia Romagna è diminuita dell'1,8% rispetto al 2019, mentre il tasso di disoccupazione regionale è stato del 5,6%, in leggero aumento rispetto al 5,4% dello scorso anno. Di rilievo è stato l'impatto della Cassa Integrazione che è stata estesa e finanziata ripetutamente al fine di mantenere molti posti di lavoro attivi e che è passata da 15,3 milioni di ore nei primi 10 mesi del 2019 a 252,1 milioni di ore nei primi 10 mesi del 2020.
Il settore turistico è stato uno di quelli più colpiti dalla pandemia con una contrazione degli arrivi del 44% e delle presenze del 36,6%. Le presenze nazionali solo diminuite del 26,7% mentre le presenze estere sono diminuite del 66,8%. Se si esaminano i dati della sola Riviera dell'Emilia Romagna si osserva una diminuzione degli arrivi del 37% e delle presenze del 33%.
In questo quadro si è osservata una diminuzione dei traffici aerei e stradali. Secondo i dati dell'Autorità Portuale di Ravenna il movimento merci nel 2020 è diminuito del 14,7%, penalizzato anche dalle misure restrittive prese per fronteggiare la pandemia da Covid-19.

## ANDAMENTO DELLA GESTIONE

### RACCOLTA DIRETTA

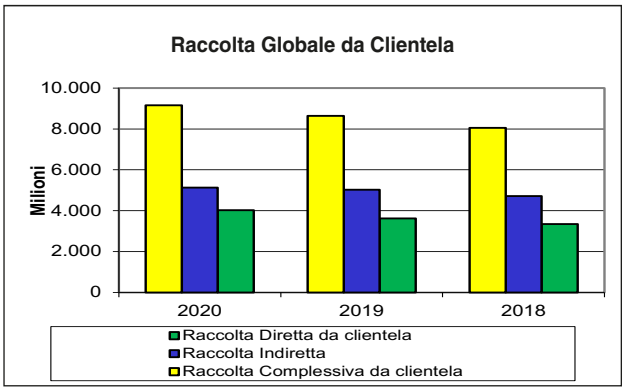
Nel 2020 i dati relativi al totale delle Banche italiane hanno evidenziato un aumento della raccolta da clientela (+7,8% - fonte Abi Monthly Outlook) trainata dalla componente a vista sia da parte delle famiglie, sia da parte delle imprese.
La raccolta diretta da clientela della Cassa è passata da 3.618 a 4.026 milioni di euro (+11,26%) con crescita della raccolta tramite conti correnti (+478 milioni, +17,44%) che compensa ampiamente la diminuzione della raccolta tramite obbligazioni e certificati di deposito.
Le operazioni di pronti contro termine sul mercato MTS Repo e depositi sul MIC sono stati 247 milioni di euro a fine 2020 (a fronte dei 1.267 milioni di euro a fine 2019).

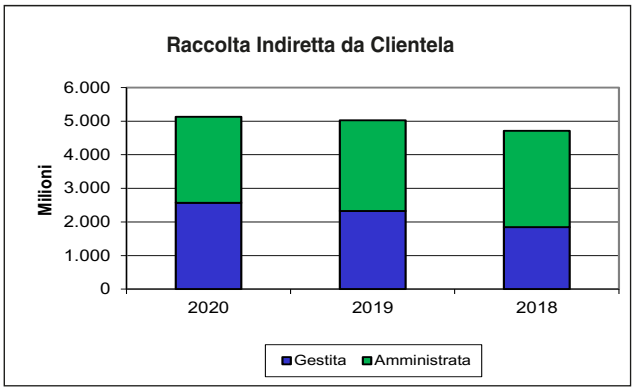



### RACCOLTA INDIRETTA

Al 31/12 la raccolta indiretta è stata di 5.127 milioni di euro (+2,02%).
Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario-assicurativi) ammontava a 2.695 milioni di euro e costituiva il 52,56% del totale della raccolta indiretta (+126 milioni rispetto al 2019).




**RACCOLTA GLOBALE**
La raccolta complessiva dalla sola clientela ha superato i 9.153 milioni di euro (+5,89%).

**IMPIEGHI ECONOMICI**
Gli impieghi lordi a sola clientela (al netto degli impieghi presso la Cassa Depositi e Prestiti e dei titoli appostati al portafoglio HTC) ammontavano a 3.002 milioni di euro (+3,72% rispetto al 2019). Il totale degli impieghi valutati a costo ammortizzato è stato di 3.743 milioni di euro in aumento del 10,47%.
Sono inoltre presenti finanziamenti a clientela, appostati nella voce di stato patrimoniale "Attività finanziarie valutate al fair value, con impatto a conto economico" per 14,8 milioni di euro.

Nel 2020 sono state effettuate quattro operazioni di acquisto di crediti in via definitiva pro-soluto dalla controllata Italcredi Spa derivanti da operazioni di cessione del quinto dello stipendio e delegazione di pagamento. Le operazioni hanno riguardato 5.743 pratiche ed un montante residuo, alla data di acquisto, di 157,59 milioni di euro. Gli acquisti sono avvenuti secondo la procedura della cessione dei "crediti individuabili in blocco" ex art.58 del T.U.B., nel rispetto della normativa sulla privacy, a condizioni di mercato, nel rispetto della normativa sulle parti correlate.

La Cassa ha proseguito nella sua tradizionale attività creditizia, non facendo mancare le risorse necessarie a famiglie e imprese meritevoli.
In materia di finanziamenti alla clientela si ricorda il forte sostegno alle famiglie ed alle imprese in occasione delle difficoltà derivanti dalla pandemia da Covid-19. In particolare la Cassa ha attivato, a partire da marzo 2020, una serie di iniziative a favore della clientela, sia in ottemperanza alle misure di sostegno governative introdotte principalmente con il Decreto Cura Italia e con il Decreto Liquidità, sia su base volontaria. Tra le principali iniziative si ricordano la concessione di moratorie e/o sospensione di finanziamenti, la concessione di finanziamenti ai privati a titolo di anticipazione di cassa integrazione e l'attivazione dei finanziamenti a beneficio delle imprese con garanzia sia del Medio Credito Centrale sia di Sace.

**CREDITI DETERIORATI**
In considerazione della propria realtà operativa il rischio di credito continua a rappresentare la principale componente di rischio a cui la Banca è esposta.

Nel bilancio al 31 dicembre 2020 risultano iscritti crediti deteriorati netti verso la clientela per Euro 182,7 milioni (-21,1%), a fronte di crediti deteriorati lordi per Euro 320 milioni (-18,5%), con un grado di copertura medio del 42,9% (41,0% nel 2019).

Al 31 dicembre 2020 i crediti deteriorati netti sono pari al 4,86% del totale degli impieghi netti (6,46% del totale degli impieghi netti, esclusi i titoli appostati al portafoglio HTC) in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2019, di 49 milioni di euro (-21,14%).

I crediti netti in sofferenza della Cassa al 31 dicembre 2020 sono 56,2 milioni di euro, 1,49% del totale degli

impieghi netti (1,87% del totale degli impieghi netti, esclusi i titoli appostati al portafoglio HTC) in diminuzione, rispetto ai dati al 31 dicembre 2019, di 19,7 milioni di euro (-25,99%).

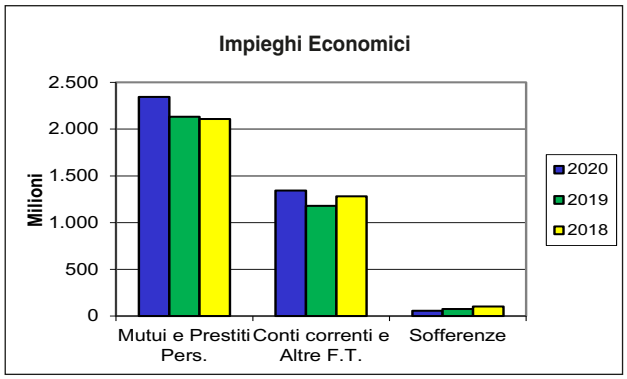
Sono stati appostati a perdita i crediti che ne avevano maturato i presupposti; comprendendo anche tali passaggi, il tasso di copertura delle sofferenze è del 70,24%.

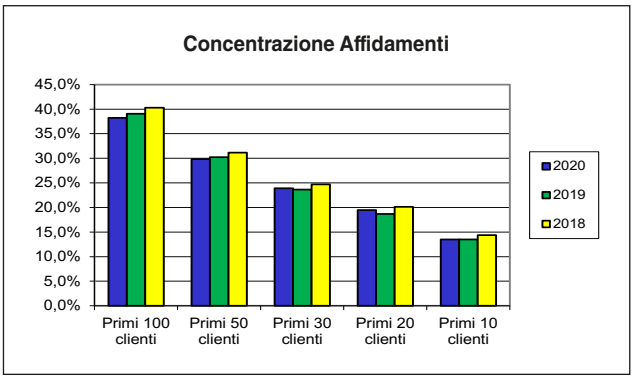
Le inadempienze probabili nette al 31 dicembre 2020 sono 121,0 milioni di euro, 3,22% del totale degli impieghi netti (4,02% del totale degli impieghi netti, esclusi i titoli appostati al portafoglio HTC) in calo, rispetto ai dati al 31 dicembre 2019, di 27,2 milioni di euro (-18,34%).

Le esposizioni scadute nette al 31 dicembre 2020 sono 5,5 milioni di euro (0,15% del totale degli impieghi netti) in diminuzione rispetto ai dati al 31 dicembre 2019 di 2,1 milioni di euro (-27,32%).

Non sono stati utilizzati strumenti derivati o assicurativi a fronte del nostro rischio di credito.

Il 23 dicembre la Cassa ha ceduto pro-soluto un portafoglio di crediti classificati a sofferenza per 30,7 milioni di euro alla società veicolo POP NPLs 2020 s.r.l.; l'operazione rientra in un'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza *"multioriginator"* a cui hanno partecipato altri tredici istituti di credito (fra i quali Banca di Imola Spa). L'emissione delle obbligazioni da parte del veicolo POP NPLs 2020 è avvenuta lo stesso 23 dicembre 2020. Per la tranche senior di tale emissione è stato avviato l'iter per il rilascio della garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze (GACS).
La struttura dell'operazione *"multioriginator"* ha consentito, per ogni singola banca *"originator"*, di migliorare sensibilmente la valutazione del portafoglio e di ridurre l'onerosità complessiva dell'operazione.




N.B.: la voce Conti correnti ed Altre F.T. comprende le operazioni di impiego presso Cassa Depositi e Prestiti.

**ESTERO**
Nel 2020 l'attività del comparto estero è in diminuzione; il controvalore delle operazioni effettuate è stato di oltre 613 milioni di euro (-18,9%) per 17.168 operazioni.

**OPERAZIONE DI FINANZIAMENTO CON BANCA CENTRALE EUROPEA (LTRO, TLTRO, TLTRO-II E TLTRO-III)**
Per aumentare la flessibilità finanziaria del Gruppo, la Cassa ha partecipato all'asta di giugno 2016 del programma "TLTRO-II" (Targeted Longer Term Refinancing Operations) della Banca Centrale Europea per un ammontare totale di 955 milioni di euro.
Nel 2018 e nel 2019 sono stati effettuati diversi rimborsi parziali e questi finanziamenti sono stati interamente rimborsati nel 2020.
A marzo 2019 il Consiglio direttivo della BCE ha annunciato una terza serie di operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (TLTRO-III) con frequenza trimestrale da settembre 2019 a marzo 2021. Analogamente ai precedenti programmi le TLTRO-III incorporano incentivi al fine di preservare condizioni creditizie favorevoli per l'economia reale. Nella riunione del 10 dicembre 2020 la BCE ha ampliato di ulteriori

12 mesi il periodo nel quale si applicheranno le condizioni di costo più favorevoli, ha aggiunto 3 ulteriori operazioni fra giugno e settembre 2021 ed ha ampliato l'ammontare di fondi che le controparti potranno ottenere in prestito.
Al 31 dicembre 2020 l'ammontare complessivo per il Gruppo del rifinanziamento con la Banca Centrale Europea risulta di 1,1 miliardi di euro con scadenza giugno 2023 e di 290 milioni di euro con scadenza dicembre 2023.

**TITOLI E FINANZA**

Il portafoglio titoli di proprietà della Cassa risulta così suddiviso:
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione per 8,91 milioni di euro (-5,2%);
- Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value per 172,96 milioni di euro (+32,1%);
- "Attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva" per 679,55 milioni di euro (-37,5%) di cui 636,60 milioni di titoli e 42,95 milioni di partecipazioni non di controllo;
- Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, ricomprese all'interno delle voci 40 a) e 40 b) dello stato patrimoniale, per complessivi 794,97 milioni di euro (+46,1%).

I crediti verso banche, al netto dei titoli appostati al portafoglio HTC, ammontavano a 507,29 milioni di euro (in calo dell'8,45%).

L'operatività della Banca anche nel comparto titoli è stata improntata ai nostri consueti criteri di rigorosa prudenza.
Il risultato netto dell'attività di negoziazione (che fa riferimento alla sola voce "20 a" dell'attivo dello stato patrimoniale "Attività finanziarie detenute per la negoziazione") è risultato negativo per 711 mila euro, di cui 147 mila euro per proventi e plusvalenze su attività di trading, 223 mila euro per oneri su cambi e 634 mila euro negativi per oneri su derivati di tasso utilizzati come copertura di rischi.

Alla voce 100 del conto economico sono presenti utili da cessione o riacquisto per complessivi 12,91 milioni di euro (+48,7%), di cui 4,62 milioni di euro relativi ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, 8,65 milioni di euro relativi ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e 5 mila euro relativi a passività finanziarie.

L'elenco delle controparti depositarie, presso le quali sono presenti i titoli di terzi in deposito amministrato, in garanzia ed in gestione, viene analizzato periodicamente e sottoposto al CdA. Periodicamente viene anche analizzato dal CdA l'elenco degli emittenti OICR armonizzati ed autorizzati che la Banca offre ai propri clienti o che utilizza nelle gestioni patrimoniali in fondi.

**PARTECIPAZIONI**

In base ai principi contabili internazionali IAS/IFRS, le Partecipazioni comprendono esclusivamente le azioni o quote detenute in società controllate, collegate o a controllo congiunto.

**BANCA DI IMOLA Spa**

Banca con sede a Imola, controllata dalla Cassa per il 94,91% in seguito al positivo esito dell'offerta di scambio volontaria di azioni effettuata da La Cassa di Ravenna. Fa parte del Gruppo bancario dal marzo 1997. Ha un capitale sociale di 56.841.267,00 euro.
La rete territoriale era costituita al 31 dicembre 2020 da 36 sportelli.
A fine anno la raccolta globale raggiunge i 3.570 milioni di euro (+5,13%), la raccolta diretta risulta di 1.474 milioni di euro (+14,76%), la raccolta indiretta di 2.095 milioni di euro (-0,73%). Il risparmio gestito (comprensivo dei prodotti finanziario assicurativi), costituisce il 55,80% del totale, ha raggiunto i 1.169 milioni di euro, con un aumento del 7,21% rispetto all'anno precedente.
Gli impieghi economici ammontano a 1.227 milioni di euro (+14,83%); al netto dei titoli appostati al porta-

foglio HTC e degli impieghi presso la Cassa Depositi e Prestiti la variazione degli impieghi è del -0,29%. Complessivamente le partite deteriorate nette ammontano a 43,5 milioni di euro, in diminuzione di 16 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019.
I coefficienti patrimoniali evidenziano un CET 1 pari al 22,05% (19,27% a fine 2019) ed un Total Capital Ratio pari al 24,34% (23,29% a fine 2019).
La banca, dopo ingenti e prudenti accantonamenti e dopo le spese per i salvataggi bancari, chiude l'esercizio con un utile netto di 1.044.045 euro in diminuzione rispetto al 31 dicembre 2019 (-40,4%). In assemblea, dopo aver preventivamente informato Banca d'Italia, verrà proposto il pagamento di un dividendo di 5 centesimi per azione.

**BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO Spa**
Banca con sede in Lucca, controllata dalla Cassa per il 94,08%. Fa parte del Gruppo bancario dal febbraio 2008. Ha un capitale sociale di 21.022.266,72 euro.
La rete territoriale al 31 dicembre 2020 era costituita da 10 sportelli, invariata rispetto allo scorso anno.
A fine anno la raccolta globale raggiunge i 519 milioni di euro (+7,14%), la raccolta diretta risulta di 320 milioni di euro (+8,30%), la raccolta indiretta risulta di 198 milioni di euro (+5,32%). Nell'ambito della raccolta indiretta si evidenzia un aumento, in particolare, del risparmio gestito, che costituisce il 37,40% del totale e che ha raggiunto i 74 milioni di euro, con un aumento del 7,41% rispetto all'anno precedente.
Gli impieghi economici raggiungono i 371 milioni di euro (+19,12%); al netto dei titoli appostati al portafoglio HTC e degli impieghi presso la Cassa Depositi e Prestiti la variazione degli impieghi del +9,47%. Complessivamente le partite deteriorate nette ammontano a 7,3 milioni di euro, pari al 2,0% del totale degli impieghi, in diminuzione di 1,3 milioni di euro rispetto al 31 dicembre 2019.
I coefficienti patrimoniali evidenziano un CET 1 pari al 14,17% ed un Total Capital Ratio pari al 14,32%.
La banca, nonostante gli oneri obbligatori relativi al salvataggio delle banche concorrenti, chiude l'esercizio con un utile netto di 405.214 euro, in diminuzione rispetto all'anno precedente (-61,2%). In assemblea, dopo aver preventivamente informato Banca d'Italia, verrà proposto il pagamento di un dividendo di 54 centesimi per azione.

**ITALCREDI Spa**
Società di credito al consumo con sede a Milano, specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e delegazioni di pagamento, controllata dalla Cassa per il 70%. Fa parte del Gruppo bancario dall'ottobre 2006.
Ha un capitale sociale di 5.000.000,00 euro.
La rete territoriale Italcredi è suddivisa in 4 Distretti, che hanno sul territorio i loro riferimenti in 7 filiali (compresa la Sede di Milano) e una unità locale; è composta da 66 agenzie, 6 mediatori ed un intermediario finanziario presenti su tutto il territorio nazionale.
I dati, riferiti all'anno 2020, mostrano un montante di prestiti erogati pari a 257,53 milioni di euro (-13,5% rispetto all'anno precedente) per un totale di 9.620 pratiche (-14,1%).

La società ha chiuso l'anno con un utile netto di euro 851.694. In assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di euro 750.000, di cui euro 525.000 di pertinenza della Cassa.

**SORIT Società Servizi e Riscossioni Italia Spa**
Società con sede a Ravenna, che svolge attività di riscossione, liquidazione, accertamento, rimborso ed ogni altra attività di incasso e gestione, comprese le fasi coattive, delle entrate tributarie ed extratributarie, incluse le sanzioni a qualsiasi titolo emesse, di spettanza degli Enti locali ed eventualmente di altri Enti ed organismi pubblici, di società di servizi pubblici locali.
E' controllata dalla Cassa al 100% ed ha un capitale sociale di 10.037.610,00 euro.

L'utile netto civilistico al 31/12/2020, nonostante il periodo di lockdown e il blocco di legge quasi totale dell'operatività, è di 150.100 euro, ai fini del bilancio IAS l'utile ammonta a 118.502 (3.181.637 euro a dicembre 2019).

In assemblea verrà proposta la distribuzione di un dividendo complessivo di euro 40.150.

**SIFIN Srl Società di Intermediazione Finanziaria**
Società con sede a Imola (BO), che svolge prevalentemente attività di factoring, controllata dalla Cassa per il 61% e partecipata fra l'altro per il 9,50% cadauno da Banca di Piacenza Scpa e Banca del Piemonte Spa. La Società ha un capitale sociale di 2.000.000 di euro e fa parte del Gruppo bancario dall'8 novembre 2017.

La Società chiude al 31 dicembre 2020 con un utile netto, influenzato da costi di anni precedenti, di 41.550 euro (a fronte di una perdita di 992.914 euro a dicembre 2019).
In assemblea verrà proposto di destinare l'utile a riserva.

**CONSULTINVEST ASSET MANAGEMENT SGR Spa**
Società sottoposta a controllo congiunto, con sede a Modena, partecipata dalla Cassa per il 50% del capitale sociale di complessivi 5.000.000,00 euro, esercita l'attività di gestione e collocamento di OICR, nonché di Gestione Patrimoni Mobiliari.
Al 31 dicembre 2020 il patrimonio gestito netto ammonta a 1.228 milioni di euro (+8,62%).
La società ha chiuso l'esercizio 2020 con un utile netto di 2.171.691 euro (2.475.647 euro nel 2019; -12,3%).

**C.S.E. Società Consortile a r.l.**
E' la società consortile con sede a San Lazzaro di Savena (BO), che gestisce il centro informatico del Gruppo, alla quale è stata affidata la gestione integrale e lo sviluppo del sistema informativo ed è partecipata per il 20,60% dalla Cassa di Ravenna Spa, per lo 0,10% dalla Banca di Imola Spa e per lo 0,10% dal Banco di Lucca e del Tirreno Spa.
Nel 2019 ha conseguito un utile netto consolidato di 9.509.788 euro (12.835.209 euro nel 2018), di cui 10 milioni di euro sono stati distribuiti ai soci, quale dividendo. Per il 2020 il Consiglio di Amministrazione del CSE ha deliberato un preconsuntivo con un utile netto di circa 8,5 milioni di euro.

**Fronte Parco Immobiliare srl**
Società con controllo congiunto paritetico con Banca di Bologna scpa per la gestione di una comune iniziativa immobiliare a Casalecchio di Reno.
La società ha un capitale sociale di 100.000 euro. La Società ha chiuso il 2020 con una perdita di 203.957 euro riportata a nuovo; la perdita consolidata ammonta a 485.865 euro, fronteggiata da adeguate riserve. Visto il perdurare delle necessità e dei tempi connessi allo sviluppo dell'attività della società la partecipazione è stata svalutata di 101.978 euro.

**RISULTATI ECONOMICI**
Il conto economico della Cassa al 31 dicembre 2020, confrontato con il 31/12/2019, ha evidenziato, nelle voci più significative:
- una diminuzione del margine di interesse del 4,16%, per l'ulteriore discesa dei tassi di mercato;
- un calo delle commissioni nette dell'8,19%;
- un consistente aumento (+48,7%) della voce 100 Utili/perdite da cessione o riacquisto.

Le rettifiche di valore nette per deterioramento dei crediti, sempre prudenti, sono di 33,2 milioni di euro (-17,85%).
Le spese amministrative ammontano a 80,54 milioni di euro (+2,19%); nel dettaglio le spese per il personale sono di 44,37 milioni di euro (-1,20%) mentre le altre spese amministrative ammontano a 36,16 milioni di euro (+6,69%). Al netto degli oneri per i salvataggi bancari, delle spese straordinarie per la pandemia e delle imposte indirette la variazione delle altre spese amministrative è del -0,5%.

L'utile dell'operatività corrente, al lordo delle imposte, ammonta a 22,61 milioni di euro (-9,63%).
Dopo la detrazione delle uscite straordinarie ed obbligatorie per il salvataggio di banche concorrenti e delle imposte sul reddito, l'utile netto d'esercizio ammonta a 16,82 milioni di euro con una flessione dell'11,88% rispetto all'anno precedente.

**MEZZI PROPRI E COEFFICIENTI PATRIMONIALI**

Al netto dell'utile di esercizio, il patrimonio netto contabile è passato da 456,57 milioni di euro del dicembre 2019, ai 474,92 milioni di euro di dicembre 2020 (+4,0%).
Il totale dei Fondi Propri è diminuito, passando da 566,84 milioni di euro del dicembre 2019, ai 534,62 milioni di euro di dicembre 2020, tale diminuzione è dovuta in particolare all'applicazione dell'art. 64 "Ammortamento degli strumenti di classe 2" del Regolamento UE n. 575/2013 (Capital Requirements Regulation – CRR) che prevede l'ammortamento dei prestiti subordinati pro rata temporis negli ultimi 5 anni.
Il CET 1 Ratio individuale al 31 dicembre 2020 è del 18,77% (16,41% a fine 2019), mentre il Total Capital Ratio è del 19,94% (18,81% a fine 2019).

Al 31 dicembre 2020 la Cassa deteneva in portafoglio 558.718 azioni proprie per un controvalore di 9.018.559 euro.

Nessun'altra società inclusa nel perimetro di consolidamento ha, nel 2020, detenuto, acquistato o alienato azioni o quote proprie, o della Capogruppo.

La relazione sul governo societario e gli assetti proprietari prevista dall'art. 123 bis del Testo Unico della Finanza è pubblicata sul sito internet della Cassa alla sezione "Corporate Governance".

**OPERAZIONI INFRAGRUPPO E CON PARTI CORRELATE**

In conformità all'articolo 2391 bis del codice civile ed al Regolamento sulle operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con Delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo La Cassa di Ravenna Spa ha approvato la "Procedura in materia di operazioni con parti correlate", entrata in vigore il 1° gennaio 2011.
La Procedura è stata integrata nel 2012, a seguito dell'emanazione, il 12 dicembre 2011, delle Disposizioni della Banca d'Italia in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di soggetti collegati. La Procedura è stata da ultimo aggiornata a seguito dell'inserimento della disciplina in materia, finora contenuta nella Circolare n. 263/2006 (Capitolo 5, Titolo V), nell'ambito della Circolare 285/2013, con il 33° aggiornamento del 23 giugno 2020.
La Procedura, recepita da tutte le banche e società del Gruppo, si propone di dare attuazione alla disciplina Consob, che mira ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate, nonché alla disciplina di Banca d'Italia, che mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Banca possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della banca a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.
La Procedura è disponibile sul sito internet delle banche del Gruppo.

Alla Cassa, quale emittente strumenti finanziari negoziati in un sistema multilaterale di negoziazione (Hi-Mtf), si applicano entrambe le normative.

L'analisi di queste operazioni è riportata in dettaglio nella nota integrativa alla sezione H.

Nel 2020 non sono rinvenibili operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi – in relazione a quanto previsto dalle Comunicazioni Consob n. 98015375 del 27 febbraio 1998 e n. 1025564 del 6 aprile 2001 - quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.
Ai sensi dell'art. 114 bis del TUF (Testo Unico Finanza) si precisa che non sono mai stati adottati e sono esclusi piani di compensi basati su strumenti finanziari in favore di esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori.

**STRUTTURA ED OPERATIVITÀ**

Al 31 dicembre 2020 la rete bancaria del nostro Gruppo non ha visto alcuna chiusura, confermando 87 filiali della Cassa, cui vanno aggiunte le 36 filiali di Banca di Imola e le 10 filiali del Banco di Lucca e del Tirreno per un totale, invariato, di 133 sportelli.
Al 31 dicembre 2020 i conti correnti in essere presso la Cassa sono in aumento dell'1,62%.
Al 31 dicembre 2020 la rete degli ATM della Cassa è di 113 sportelli automatici, cui vanno aggiunti i 69 sportelli automatici di Banca di Imola ed i 14 sportelli automatici del Banco di Lucca, mentre sono attive oltre 5.200 postazioni POS.
Sempre più marcato è stato l'utilizzo dei servizi di banca virtuale che vede adesioni sempre più numerose di imprese e famiglie. Le strutture virtuali vengono costantemente aggiornate e rinnovate.

In materia di Sicurezza e Salute dei Lavoratori sul luogo di lavoro sono proseguite le attività previste dal D.Lgs 81/08. Elevata è sempre l'attenzione alla sicurezza; notevoli sono stati gli investimenti anche economici in presidi di sicurezza ed anche antirapina con l'utilizzo delle più moderne tecnologie.
Sono proseguiti i periodici incontri tra le diverse strutture della Banca, il Responsabile del Servizio Sicurezza e Salute ed i Rappresentanti del Lavoratori per la Sicurezza.
Sono inoltre stati effettuati corsi di formazione specifici per le persone addette alle procedure di emergenza.

Sono state adottate una serie di misure atte ad assicurare la sicurezza del personale e della clientela.
Per la sicurezza del personale è stato introdotto lo smart working e la turnazione dei dipendenti, sono stati distribuiti dispositivi di protezione (mascherine, gel igenizzanti per la persona e prodotti igienizzanti per le superfici), sono stati installati schermi di protezione in plexiglass sia nelle posizioni a contatto con la clientela sia, ove necessario, negli uffici. E' stata intensificata la pulizia giornaliera delle filiali e degli uffici ricorrendo, in caso di bisogno, anche alla sanificazione degli spazi. Sono state impartite disposizioni a tutto il personale al fine di tutelare la salute dei dipendenti e dei clienti. Per maggior sicurezza durante la fase critica dell'epidemia è stato regolato l'accesso delle filiali mediante appuntamento (quest'ultima iniziativa è tuttora attiva). La clientela è stata invitata, per quanto possibile, a fare ricorso agli sportelli automatici ed ai servizi di internet banking. E' stata comunque sempre garantita, anche nel periodo di lockdown, la continuità del servizio reso attraverso le filiali.
E' proseguita l'impegnativa attività di aggiornamento della normativa interna anche a seguito delle molteplici variazioni del quadro normativo e di vigilanza.

La Banca ha nel tempo aderito a diversi codici di comportamento dell'ABI del settore Bancario e finanziario: di autodisciplina in materia di intermediazione finanziaria, di comportamento nei rapporti banche-imprese in crisi, di condotta sui mutui ipotecari.

La Banca ha aderito all "Accordo Quadro per la prevenzione dell'usura e per il sostegno alle vittime del racket, dell'estorsione e dell'usura", sottoscritto dall'ABI, dal Ministero dell'Interno, dalla Banca d'Italia, dalle Associazioni di categoria e dai Confidi, e ai "protocolli d'intesa provinciale di prevenzione".

La Cassa è dotata da anni di un Codice Etico, valevole per il Gruppo, approvato e aggiornato dal Consiglio di Amministrazione a conferma della volontà di affermare sempre con maggiore efficacia i principi etici fondamentali che devono permeare ogni processo lavorativo ed ogni comportamento di chi collabora con la Banca. Il codice è stato diffuso capillarmente attraverso più canali all'interno della struttura e tra i fornitori ed i collaboratori esterni alla Banca, è pubblicato sul sito Internet della Cassa e prevede strumenti di vigilanza per l'applicazione, nonché sanzioni per le eventuali violazioni.

**POLITICA AMBIENTALE**

La Cassa considera l'ambiente come un bene comune da tutelare attraverso l'impegno concreto di tutte sue componenti. La Cassa, facendo seguito a quanto deliberato dall'ABI, ha aderito ai "Principi per un'attività bancaria responsabile", adottati dal Programma delle Nazioni Unite per l'ambiente e la finanza (United

Nations Environment Programme Finance Intiative – UNEP FI) volte, fra altro, a perseguire concretamente l'obiettivo di ridurre le azioni con impatto negativo sull'ambiente, sensibilizzare tutti i detentori di interessi nei confronti degli obiettivi di sostenibilità e rendere pubblici e verificabili i progressi verso un sempre più compiuto rispetto dei principi di sviluppo sostenibile.

Per un'analisi più dettagliata si rinvia alla "Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario 2020" redatta ai sensi del D.Lgs. 254/2016, contenuta in una relazione distinta dalla presente relazione sulla gestione e pubblicata sul sito internet della Cassa nella sezione "Investor Relations" - Bilanci.

**IL SISTEMA DEI CONTROLLI INTERNI**

Il Sistema dei controlli interni riveste un ruolo centrale nell'organizzazione aziendale, in quanto rappresenta un elemento fondamentale di conoscenza per gli Organi aziendali in modo da garantire piena consapevolezza della situazione interna ed un efficace presidio dei rischi aziendali e delle loro interrelazioni.
Il suddetto Sistema orienta i mutamenti delle linee strategiche e delle politiche aziendali e consente di adattare in modo coerente il contesto organizzativo.
E' in grado, altresì, di presidiare la funzionalità dei sistemi gestionali e il rispetto di quanto disposto dalle Autorità di Vigilanza e favorisce la diffusione di una corretta cultura dei rischi, della legalità e dei valori aziendali.
Per queste caratteristiche, il Sistema dei controlli interni, sia aziendale sia di Gruppo, ha un rilievo strategico: la cultura del controllo assume infatti una posizione di rilievo nella scala dei valori aziendali della Cassa, in quanto non riguarda solo le Funzioni aziendali di controllo, ma coinvolge tutta l'organizzazione aziendale nello sviluppo e nell'applicazione di metodologie per identificare, misurare, comunicare, gestire i rischi.
Per poter realizzare questo obiettivo, il Sistema dei controlli interni deve essere in grado dii:

- assicurare la completezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia), l'adeguatezza, l'affidabilità del processo di gestione dei rischi nonché la sua coerenza con il RAF;
- prevedere attività di controllo diffuse a ogni segmento operativo e livello gerarchico;
- garantire che le anomalie riscontrate siano tempestivamente portate a conoscenza di livelli appropriati dell'impresa (agli organi aziendali, se significative) in grado di attivare tempestivamente gli opportuni interventi correttivi;
- incorporare specifiche procedure per far fronte all'eventuale violazione di limiti operativi.

In particolare, affinché il Sistema dei controlli interni (sia aziendale, sia di Gruppo) sia completo e funzionale, è necessario che i modelli organizzativi delle sue singole componenti societarie, nonché le relazioni societarie infragruppo siano adeguati per assicurare:

- la sana e prudente gestione sia a livello individuale di singola Banca/Società sia a livello complessivo di Gruppo;
- l'osservanza delle disposizioni applicabili in ottica sia individuale sia di Gruppo.

A tal fine, rilevano, in primo luogo:

1. il corretto funzionamento del governo societario della Cassa e delle Banche e Società del Gruppo, le cui caratteristiche sono in linea con quanto previsto nelle Disposizioni di vigilanza in materia di governo societario delle banche;
2. l'efficacia dell'azione di direzione e coordinamento esercitata dalla Capogruppo sulle Banche e Società del Gruppo, in linea con le previsioni regolamentari.

Nell'ambito del Gruppo, il Sistema dei controlli interni si articola su due diversi livelli:

- il "Sistema dei controlli interni aziendale";
- il "Sistema dei controlli interni di Gruppo".

Per **"Sistema dei controlli interni aziendale"** (e, dunque, specifico per ogni Entità del Gruppo, Capogruppo compresa) si intende l'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, sulla base di quanto definito da Banca d'Italia:
1. attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
2. contenimento del rischio entro il limite massimo accettato ("risk appetite", "risk tolerance", "risk capacity");
3. salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
4. efficacia ed efficienza dei processi aziendali (cc.dd. obiettivi di performance);
5. affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche (cc.dd. obiettivi di informazione);
6. prevenzione del rischio che l'azienda sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle che costituiscono presupposto della responsabilità d'impresa ex d.lgs. 231/2001 e quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al terrorismo ex d.lgs. 231/2007);
7. conformità delle operazioni con la legge e la normativa, anche di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne (cc.dd. obiettivi di conformità).

Per **"Sistema dei controlli interni di Gruppo"** si intende l'insieme delle regole, delle procedure e delle strutture organizzative finalizzate a consentire alla Capogruppo di svolgere:
- il controllo strategico svolto sia sull'andamento delle attività svolte dalle Entità del Gruppo, sia sulle politiche di acquisizione e dismissione da parte di queste ultime;
- il controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale sia delle singole Entità, sia del Gruppo nel suo insieme;
- il controllo tecnico – operativo finalizzato alla valutazione dei vari profili di rischio apportati al Gruppo dalle singole Controllate e dei rischi complessivi del Gruppo.

La Capogruppo dota il Gruppo di un Sistema dei controlli interni di Gruppo che consenta l'effettivo controllo sia sulle scelte strategiche del Gruppo nel suo complesso sia sull'equilibrio gestionale delle singole componenti.
In particolare, il governo, la progettazione e l'implementazione del "Sistema dei controlli interni di Gruppo" spettano alla Capogruppo.
La Capogruppo in tale ambito stabilisce:
- procedure formalizzate di coordinamento e collegamento tra la Capogruppo stessa e le componenti del Gruppo per tutte le aree di attività sottoposte a direzione e coordinamento;
- compiti e responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali di controllo all'interno del Gruppo, procedure di coordinamento, riporti organizzativi, flussi informativi e relativi raccordi;
- procedure che garantiscano, a livello accentrato, un efficace processo unitario di gestione dei rischi del Gruppo a livello consolidato;
- sistemi per monitorare i flussi finanziari, le relazioni di credito (in particolare le prestazioni di garanzie) e le altre relazioni fra le componenti del Gruppo;
- meccanismi di integrazione dei sistemi informativi e dei processi di gestione dei dati, anche al fine di garantire l'affidabilità delle rilevazioni su base consolidata;
- flussi informativi periodici che consentano l'effettivo esercizio delle varie forme di controllo sulle componenti del Gruppo;
- controlli sul raggiungimento degli obiettivi di sicurezza informatica e di continuità operativa definiti per l'intero Gruppo e le singole componenti.

La Capogruppo impartisce alle Banche/Società del Gruppo direttive per la progettazione del Sistema dei controlli interni aziendale. Ciascuna Banca/Società del Gruppo si dota di un Sistema dei controlli interni che sia coerente con la strategia e la politica del Gruppo in materia di controlli, fermo restando il rispetto della disciplina eventualmente applicabile su base individuale, tenuto conto anche delle peculiarità del business esercitato da ciascuna Banca/Società del Gruppo.

Costituiscono parte integrante del Sistema dei controlli interni le funzioni aziendali di controllo, che all'interno del Gruppo sono:
- la Funzione Revisione Interna di Gruppo, che svolge controlli di terzo livello;

- la Funzione Risk Management di Gruppo e la Funzione Compliance di Gruppo, cui è inoltre attribuita la funzione Antiriciclaggio, che svolgono controlli di secondo livello.

I controlli di primo livello o di linea, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, sono invece insiti nei processi operativi: ogni Direzione, Area, Ufficio effettua attività volte a prevenire, mitigare o abbattere (ove possibile) il verificarsi di un rischio potenziale ed i relativi impatti per la Banca/Società del Gruppo di riferimento.

Nell'ambito del sistema dei controlli interni, una particolare rilevanza è data dalla capacità della struttura aziendale di evidenziare da un lato disfunzioni organizzative, dall'altro violazioni delle norme che regolano l'attività bancaria.

Tutto ciò oltre le competenze e responsabilità del Collegio Sindacale e dell'Organismo di Vigilanza ex Dlgs. 231/2001.

**PRIVACY E SICUREZZA DELLE INFORMAZIONI**

La protezione dei dati personali è un tema di cruciale importanza per il Gruppo. La capacità di assicurare l'integrità, la sicurezza, la disponibilità e la sicurezza dei dati e delle informazioni, inclusi i dati personali, rappresenta un fattore critico per la protezione del proprio business e della propria clientela.
La materia è stata oggetto di profonda riforma con l'entrata in vigore, lo scorso 25 maggio 2018, del testo definitivo del Regolamento Europeo in materia di dati personali (comunemente conosciuto come l'accordo "GDPR"). Tale Regolamento va ad abrogare la Direttiva 95/46/CE, rimasta in vigore per oltre venti anni e dunque impatta, e in parte sostituisce, le leggi nazionali di recepimento, tra cui il D.Lgs. n. 196/2003 noto come Codice Privacy.
Obiettivo del nuovo Regolamento è uniformare e armonizzare a livello europeo la legislazione in materia di protezione dei dati personali, con particolare focus sul «digitale».
Il Regolamento si applica ai trattamenti dei dati personali dei cittadini dell'Unione Europea e dei residenti nell'Unione Europea Regolamento "indipendentemente dal fatto che il trattamento sia effettuato o meno nell'Unione".

Per assicurare il rispetto degli obblighi previsti dal Regolamento, la Cassa, nella sua qualità di Capogruppo, ha definito un sistema di "presidi per la prevenzione del rischio di non conformità alla normativa in materia di privacy" articolato in base alla dimensione, alla complessità delle strutture e delle peculiarità del business esercitato da ciascuna Banca e Società del Gruppo La Cassa di Ravenna.
Tutte le Banche e Società del Gruppo rivestono il ruolo di "Titolare del trattamento dei dati personali" delle categorie di soggetti interessati (clienti, dipendenti, collaboratori esterni, amministratori, sindaci, fornitori, candidati, ecc.) dei quali trattino, anche occasionalmente, dati personali e pertanto sono tenute all'osservanza degli obblighi previsti.
In particolare, il Gruppo ha adottato una Politica in materia di protezione dei dati personali, nell'ambito della quale sono stabiliti i principi relativi ai diritti degli interessati.

La riservatezza si conferma un principio di importanza vitale per l'attività della Banca. Le informazioni acquisite debbono rimanere strettamente riservate e sono opportunamente protette e non possono essere comunicate o divulgate se non in applicazione della normativa vigente.

In tema di privacy, oltre alla formazione rivolta al personale, si segnale la costituzione, all'interno dell'ufficio Organizzazione ed IT di Gruppo, di un apposito presidio a supporto delle attività del Responsabile Protezione Dati (RPD).

**LA REVISIONE INTERNA**

Il controllo interno è affidato alla Funzione di Revisione Interna, che riferisce periodicamente, direttamente e personalmente al Consiglio di Amministrazione e collabora fattivamente con il Collegio Sindacale.

Il responsabile della Funzione è svincolato da rapporti gerarchici rispetto ai settori di attività sottoposti al controllo; svolge la propria attività in modo autonomo ed indipendente e riferisce direttamente degli esiti dell'attività al Consiglio di Amministrazione con obiettività ed imparzialità.
La Funzione di Revisione Interna svolge la propria attività su base individuale per la Cassa di Ravenna e in ottica di gruppo per le Banche e Società del Gruppo che hanno esternalizzato la funzione di revisione interna alla Capogruppo.
La relazione sull'attività trimestrale ed annuale della funzione viene presentata al Consiglio di Amministrazione e a seguire inviata in Banca d'Italia.

**GESTIONE DEI RISCHI AZIENDALI**

Il Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna Spa, privato ed indipendente, si caratterizza per la sua "territorialità" e per identificare il suo *core business* nello sviluppo dell'attività bancaria in prevalenza con famiglie e piccole e medie imprese. La Capogruppo svolge un coordinamento di Direzione di tipo strategico, operativo e di controllo indirizzando e controllando le attività delle singole Società del Gruppo.
La Capogruppo ha realizzato, in applicazione con quanto previsto dalla normativa, un efficace ed efficiente processo di gestione dei rischi, parte integrante del processo di gestione aziendale e del Gruppo. E' stato definito un sistema di governo dei rischi strutturato con l'attribuzione di funzione agli organi societari della Capogruppo. E' presente inoltre un insieme di Comitati che si riuniscono periodicamente, oltre all'Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/01.

E' bassa la propensione al rischio del Gruppo. Il forte presidio patrimoniale ha sempre contraddistinto la nostra realtà. Il Gruppo ha sempre operato con ampi margini disponibili, realizzando nel tempo importanti crescite patrimoniali che hanno trovato largo consenso.
Il RAF - Risk Appetite Framework rappresenta il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio, fissa *ex ante* gli obiettivi di rischio/rendimento che il Gruppo e le singole controllate intendono raggiungere e i conseguenti limiti operativi.

E' istituita una funzione di controllo autonoma indipendente, che riferisce direttamente e personalmente al CdA, il *"Risk Management"* di Gruppo che identifica, monitora e gestisce tutti i rischi a cui il Gruppo è esposto e che, al fine di minimizzare il livello di esposizione ai rischi, tenuto conto degli obiettivi di business, misura e controlla l'esposizione complessiva degli stessi, attraverso l'applicazione di idonee metodologie di analisi e valutazione ed esprimendo nel continuo pareri sulla coerenza dell'operatività con gli obbiettivi rischi/rendimento del Gruppo.
Sono attivi presidi sui vari rischi di credito, mercato, operativo, liquidità, concentrazione, tasso e altri rischi di natura qualitativa.

E' presente una Unità autonoma e indipendente di Verifica Monitoraggio Andamentale dei crediti che svolge i seguenti compiti:

- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate;
- valuta la coerenza delle classificazioni;
- valuta le congruità degli accantonamenti;
- valuta l'adeguatezza del processo di recupero;
- verifica l'operato delle unità operative e di recupero crediti, assicurando la corretta classificazione delle esposizioni deteriorate e l'adeguatezza del relativo grado di irrecuperabilità.

Sono presenti diversi Regolamenti che normano le attività degli uffici delle funzioni di controllo ed il presidio dei rischi (credito, mercato, operativo, informatico, rischio tasso, rischio di liquidità, ecc.).

Il Gruppo tende ad anticipare nel tempo le azioni volte a rafforzare il presidio patrimoniale, fissando limiti più stringenti di quelli *"consigliati"* da Banca d'Italia per il Core Tier 1 Ratio e per il Total Capital Ratio, per poter beneficiare di un'appropriata elasticità operativa e poter così valutare crescite anche esogene, sviluppando

idonei presidi organizzativi ed operativi al fine di contenere gli assorbimenti patrimoniali.

E' attivo un sistema di reportistica per il monitoraggio dei rischi. I risultati delle misurazioni evidenziano, data la tipologia di attività, la netta prevalenza del rischio di credito in termini di assorbimento patrimoniale. Molto contenuto è l'assorbimento a fronte del rischio di mercato, poiché la Banca non è caratterizzata da una rilevante attività di trading sui mercati finanziari e dei capitali. Elevata è sempre l'attenzione nei confronti del presidio del rischio di tasso di interesse, del rischio strategico, operativo e reputazionale.
La Cassa persegue il mantenimento di adeguate riserve di liquidità. Per questo il monitoraggio del rischio di liquidità è particolarmente attento e la gestione proattiva, con scelte sempre improntate ai nostri consueti criteri di sana e prudente gestione.

Il modello organizzativo è basato su una gestione accentrata della liquidità. L'Area Finanza di Gruppo gestisce il portafoglio titoli del Gruppo sulla base delle linee strategiche approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Società del Gruppo.
La gestione della liquidità delle società del Gruppo viene orientata al fine di tendere ad un proprio equilibrio di liquidità operativo/strutturale: come chiarito dalla normativa di vigilanza in più punti, anche in caso di gestione accentrata della liquidità, le singole banche afferenti ad un Gruppo devono tendere ad un proprio equilibrio di liquidità. Il monitoraggio della condizione di liquidità avviene giornalmente, a cura dell'ufficio Gestione Rischi (Risk Management) di Gruppo.
In merito a Italcredi e Sifin, rispettivamente società di credito al consumo specializzata nel settore dei prestiti garantiti dalla cessione del quinto dello stipendio e dalla delegazione di pagamento e società di factoring, queste non effettuano raccolta direttamente sul mercato, pertanto possono essere finanziate anche totalmente dal Gruppo. L'operatività, effettuata a tassi e condizioni di mercato, è disciplinata dalla "Delibera Quadro" ai sensi della normativa delle parti correlate e soggetti collegati. Anche Sifin e Sorit sono integrate nell'ambito della gestione della liquidità aziendale.
Il Piano di Liquidità è redatto annualmente dalla Tesoreria Integrata del Gruppo.

Sono da tempo state realizzate mappature dei rischi inerenti e residui quali: il rischio operativo, il rischio informatico, il rischio di conformità alle norme, il rischio di antiriciclaggio.

Il 2020 è stato un anno senza precedenti che ha comportato un presidio rafforzato sui rischi, cercando di cogliere tempo per tempo le novità che la pandemia poneva in essere per il supporto all'economia e valutando e aggiornando i presidi di rischio in funzione dell'evolvere degli eventi. Lo scambio di informazioni con le Autorità di vigilanza è stato continuo e proattivo.

Per il 2020 si ricordano inoltre le seguenti principali novità:
- rischio di credito:
  - è partito un importante progetto in collaborazione con la primaria società esterna autonoma ed indipendente Deloitte di Milano volto alla revisione dell'intero processo del credito, sia dal lato dell'erogazione sia dal lato del monitoraggio, al fine di recepire le nuove linee guida dell'EBA sui criteri di erogazione del credito (LOM-Loan Origination Monitoring);
  - nuova definizione default: sono state recepite le novità normative che hanno corso dall'1/1/2021;
- rischio tasso:
  - elaborato il nuovo Regolamento sul Rischio Tasso di interesse, in osservanza al 32^ aggiornamento della circolare 285/2013 della Banca di Italia;
  - Aggiornato il piano risanamento aggiornamento con un focus sugli stress pandemici.

La relazione sull'attività trimestrale ed annuale della funzione viene presentata al Consiglio di Amministrazione e a seguire inviata in Banca di Italia.

**FUNZIONE DI COMPLIANCE DI GRUPPO**

La Funzione di Compliance è responsabile, secondo un approccio *risk based*, della gestione del rischio di non conformità, inteso come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative (di legge o di regolamenti) ovvero di autoregolamentazione (es. statuti, codici di condotta). Posto che il rischio di non conformità riguarda tutta l'attività aziendale, la Funzione di Compliance controlla che le procedure interne adottate siano adeguate a prevenire tale rischio.

La Funzione di Compliance, autonoma ed indipendente, è collocata in staff al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e svolge le proprie attività di controllo per La Cassa di Ravenna S.p.A. nonché per le Banche e Società del Gruppo bancario che hanno esternalizzato la funzione di conformità alla Capogruppo.

All'interno della Funzione di Compliance di Gruppo è collocata, altresì, la Funzione Antiriciclaggio di Gruppo alla quale spetta il compito di prevenire e contrastare la realizzazione di operazioni di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo, di promuovere l'adozione di adeguate misure correttive, con compiti anche di indirizzo e coordinamento di Gruppo.

Fa capo al Responsabile della Funzione di Compliance di Gruppo anche la gestione dei rapporti con l'Autorità giudiziaria e con le altre Autorità competenti per le indagini penali e gli accertamenti tributari su soggetti che siano, ovvero siano stati, clienti della Cassa e delle Banche del Gruppo.

Nel 2020 sono pervenuti in totale 29 reclami, di cui 24 relativi a servizi bancari, 3 relativi a servizi di investimento e 2 a servizi assicurativi, in notevole flessione rispetto ai 41 complessivi dell'anno 2019, di cui 33 relativi a servizi bancari, 5 relativi a servizi di investimento e 3 su servizi assicurativi. Dalla valutazione complessiva dei reclami pervenuti, non sono emerse carenze di natura organizzativa o di gestione dei processi.

Con riferimento alla tematica antiriciclaggio è stata effettuata l'"Autovalutazione dei rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo", come richiesto dall'Autorità di Vigilanza. La relazione sull'attività trimestrale ed annuale della funzione di compliance viene presentata al Consiglio di Amministrazione e a seguire inviata in Banca d'Italia.

**COMITATI DI GRUPPO**

Nel 2017, in sostituzione del Comitato di Direzione – Rischi di Gruppo (ICAAP), come da normativa, è stato istituito il Comitato Rischi endoconsiliare; con la funzione di supportare l'organo con funzione di supervisione strategica in materia di rischi e sistema di controlli interni, ponendo particolare attenzione per tutte le attività strumentali e necessarie affinché lo stesso possa addivenire ad una corretta ed efficace determinazione del RAF ("risk appetite framework") e delle politiche di governo dei rischi.

Sono inoltre presenti tre Comitati di Gruppo, non endoconsiliari, che costituiscono parte integrante del Sistema dei Controlli Interni:

- il Comitato Crediti e Finanza di Gruppo, volto a garantire un'efficace visione d'insieme e miglior presidio dei rischi di credito e finanziari e di valutare al meglio l'impatto della dinamica degli impieghi sulla liquidità strutturale;
- il Comitato Gestioni di Gruppo, che definisce le linee strategiche delle linee di gestione del Gruppo (asset allocation tattica);
- il Comitato Nuovi Prodotti e Servizi, Nuove Attività e ingresso in Nuovi Mercati, che valuta le proposte di nuovi prodotti e servizi e l'avvio di nuove attività oltre che l'inserimento in nuovi mercati, verificando preventivamente tutti i rischi insiti in tali attività, al fine di rendere sempre completo, adeguato, funzionale ed affidabile il controllo di ogni rischio, nel rispetto delle indicazioni della Banca d'Italia (Circolare 285 della Banca di Italia del 17/12/2013 - XI° aggiornamento).

I Comitati di Gruppo indirizzano le politiche finanziarie e creditizie ed assicurano al CdA una visione integrata della posizione di rischio complessiva del Gruppo in base alle funzioni ad essi attribuite.

## RESPONSABILITÀ AMMINISTRATIVA DELLE PERSONE GIURIDICHE

Il D.Lgs. 231/2001 ha istituito una responsabilità amministrativa in capo alle società per eventuali comportamenti illeciti posti in essere da Esponenti Aziendali nell'interesse delle società stesse. Lo stesso D.Lgs. 231/2001 ha previsto l'esclusione della responsabilità della società nel caso in cui questa abbia preventivamente adottato ed efficacemente attuato un Modello Organizzativo e di gestione idoneo a prevenire i reati indicati nel decreto e nei successivi aggiornamenti.
La Cassa si è da anni dotata del Modello Organizzativo (continuamente aggiornato a seguito di variazioni normative) che deve essere puntualmente rispettato da tutti gli Esponenti Aziendali (Amministratori, Sindaci, Dirigenti, Quadri direttivi e ogni altro Dipendente, inclusi i promotori finanziari esterni). Inoltre è costituito l'Organismo di Vigilanza, presieduto da un amministratore indipendente del Gruppo e composto da alcuni Responsabili di Funzioni Aziendali e da figure con esperienza organizzativa e legale esterni, col compito di vigilare sul funzionamento, l'efficacia e l'osservanza del Modello, nonché per promuoverne il costante e tempestivo aggiornamento. Durante l'anno sono stati effettuati corsi di approfondimento e formazione del personale, ai vari livelli, per un'apposita sensibilizzazione anche su questa tematica.
Con periodicità mensile degli esiti delle riunioni dell'Organismo di Vigilanza viene portato a conoscenza il Consiglio di Amministrazione.
Nel 2020 l'Organismo di Vigilanza non ha accertato né ricevuto alcuna segnalazione di violazioni delle prescrizioni del Modello Organizzativo definito dalla Banca.
Si sono svolti inoltre incontri specifici dell'Organismo di Vigilanza, che si riunisce di norma con cadenza mensile, con i Responsabili delle Aree/Uffici della Banca al fine di valutare la conoscenza e divulgazione all'interno degli uffici del Modello Organizzativo nonché dei protocolli operativi di rispettiva competenza.

## TRASPARENZA E CORRETTEZZA NEI RAPPORTI CON LA CLIENTELA

La Banca tiene costantemente aggiornate le disposizioni in materia di norme sulla Trasparenza, con particolare riguardo alla Trasparenza delle condizioni contrattuali delle operazioni e dei servizi bancari e finanziari. Le disposizioni, particolarmente tutelanti per i clienti consumatori, ribadiscono il principio, fortemente condiviso dalla Banca, che il rispetto delle regole e dei principi di trasparenza e correttezza nei rapporti con la clientela attenua anche i rischi legali e di reputazione, oltre che economici e rappresenta un vantaggio anche commerciale, concorrendo alla sana e prudente gestione. Fornire alla propria clientela informazioni in modo corretto, chiaro, semplice ed esauriente è fondamentale per instaurare un rapporto duraturo, serio e basato sulla reciproca fiducia. Prodotti trasparenti e convenientemente collocati, in linea con le esigenze e la propensione al rischio della clientela, rappresentano elementi essenziali per garantire il miglior rapporto fra rischi e benefici.
La Cassa aggiorna costantemente i propri Fogli Informativi e la documentazione relativa alla trasparenza bancaria che è sempre consultabile nelle filiali e nel sito internet. Inoltre, la Cassa si è dotata di una Politica di Gruppo per la gestione delle modifiche unilaterali ai sensi art.118 e 126- sexies TUB allo scopo di definire ruoli, responsabilità e processi operativi in caso di variazioni massive sulle condizioni applicate alla clientela.

In tema di Privacy, l'Ufficio Organizzazione, al cui interno è costituito apposito presidio a supporto delle attività del Responsabile Protezione Dati (RPD), ha fornito il proprio contributo alle attività di verifica e supporto erogate dal RPD, tra cui:
- l'aggiornamento e la tenuta del Registro dei trattamenti;
- l'aggiornamento/adeguamento del corpo normativo interno per renderlo sempre conforme alle disposizioni RGPD;
- la gestione e tenuta del registro dei diritti dell'interessato.

## PERSONALE E FORMAZIONE

L'organico al 31 dicembre 2020 comprensivo dei distacchi (anche parziali) era di 608 persone.

L'attività di formazione nel 2020 ha visto impegnate risorse per 3.488 giornate/persona erogate in massima parte (dall'inizio dell'emergenza pandemica) tramite aule virtuali e modalità a distanza. L'attività formativa si è concentrata sullo sviluppo di percorsi in linea con i piani approvati dall'azienda e coerenti con quanto espresso nel Codice Etico, nel Regolamento interno dei Servizi, nel Modello Organizzativo per la gestione

e il controllo che prevedono la creazione di valore attraverso lo sviluppo delle competenze, delle responsabilità e in particolare dello scrupoloso rispetto delle normative.
Nell'anno è stato valorizzato il patrimonio di esperienze e conoscenze presenti in Banca e l'esigenza di sempre maggior qualificazione e riqualificazione professionale, anche attraverso momenti in video conferenza di riunione e di confronto in una logica di formazione continua.
In ottemperanza a quanto previsto dalla circolare 285 della Banca d'Italia in materia di controlli interni, oltre alla programmazione di un piano di formazione specifica per ciascuna funzione, anche programmando la partecipazione a comuni attività formative tra le funzioni interessate, massima attenzione è stata riservata all'attuazione di un piano di incontri su progetti delle singole funzioni o interfunzionali, sia in materia normativa che di tipo specialistico, per le Funzioni di controllo (Antiriciclaggio, Compliance, Risk Management e Revisione Interna) al fine di stimolare il confronto e l'utilizzo di spirito critico nell'attività di presidio e miglioramento continuo del Sistema dei Controlli Interni.
La nuova disciplina della trasparenza, le disposizioni dell'Organo di Vigilanza finalizzate al contrasto al riciclaggio hanno reso necessario lo sviluppo di una attività di formazione continua il cui obiettivo è stato di trasferire le migliori chiavi di lettura applicative degli aggiornamenti giurisprudenziali, al fine di ottenere un puntuale rispetto.
All'interno di tale scenario in linea con le disposizioni di Banca d'Italia sono stati erogati corsi dell'area normativa bancaria, che approfondiscono le tematiche volte in primis a preservare la banca da infiltrazioni improprie quali il riciclaggio, dal finanziamento del terrorismo, nella piena convinzione che la reputazione della banca si giudica anche da come previene e contrasta il riciclaggio.
Seguendo le disposizioni della Banca d'Italia in merito all'applicazione del D.Lgs 231/07 (Decreto Legislativo di attuazione della terza Direttiva Antiriciclaggio) l'Ufficio Gestione del Personale ha supportato il Responsabile Antiriciclaggio, nella redazione ed erogazione del Piano di interventi formativi in tema di Antiriciclaggio.
I percorsi sono stati progettati per chiarire dubbi interpretativi e supportare nelle esigenze operative, oltre che fornire un quadro organico in materia di organizzazione. A tale fine in aula sono intervenuti docenti interni dell'Ufficio Compliance/Antiriciclaggio di Gruppo ed Organizzazione e IT. Inoltre ci si è avvalsi della collaborazione di consulenti esperti.

| | Anno 2020 | | | Anno 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **numero persone** | **Uomini** | **Donne** | **Totale** | **Uomini** | **Donne** | **Totale** |
| Dirigenti | 9 | 4 | 13 | 8 | 3 | 11 |
| Quadri Direttivi | 123 | 71 | 194 | 127 | 74 | 201 |
| Aree Professionali | 175 | 227 | 402 | 174 | 236 | 410 |
| **Totale** | **306** | **302** | **608** | **308** | **313** | **621** |
| **Età media** | | | **47,96** | | | **47,81** |

| | Anno 2020 | | | Anno 2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **tipologia contratto** | **indeterminato** | **determinato** | **Totale** | **indeterminato** | **determinato** | **Totale** |
| Dirigenti | 13 | 0 | 13 | 11 | 0 | 11 |
| Quadri Direttivi | 194 | 0 | 194 | 201 | 0 | 201 |
| Aree Professionali | 400 | 2 | 402 | 402 | 8 | 410 |
| **Totale** | **606** | **2** | **608** | **613** | **8** | **621** |

| | Anno 2020 | | | | Anno 2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **titolo di studio** | **laurea** | **diploma** | **licenza media** | **Totale** | **laurea** | **diploma** | **licenza media** | **Totale** |
| Dirigenti | 8 | 5 | 0 | 13 | 7 | 4 | 0 | 11 |
| Quadri Direttivi | 75 | 119 | 0 | 194 | 72 | 129 | 0 | 201 |
| Aree Professionali | 176 | 219 | 7 | 402 | 170 | 231 | 9 | 410 |
| **Totale** | **258** | **343** | **7** | **608** | **248** | **364** | **9** | **621** |

Nota: eventuali differenze di un'unità sono dovute ad arrotondamenti relativi al personale con distacco parziale

La Cassa ed il Gruppo Bancario non hanno applicato nessun accordo o piano di uscita volontaria per prepensionamenti.

**SVILUPPO E MARKETING**

L'attività di sviluppo e marketing è stata rivolta, con molteplici iniziative, al sostegno dell'attività commerciale delle filiali e dei canali telematici, al sostegno alle famiglie ed alle piccole e medie imprese.

**ATTIVITÀ DI RICERCA E SVILUPPO**

La Cassa concentra l'attività di innovazione nell'ambito di nuovi prodotti e canali distributivi e nell'aggiornamento tecnologico innanzitutto tramite il supporto del CSE S.C.aR.L. (Centro Informatico Consortile di tutto il Gruppo Bancario) il quale effettua continuamente ingenti investimenti nel settore.
L'ufficio Organizzazione e IT di Gruppo cura i rapporti con l'*outsourcer* informatico al fine di rendere sempre più incisivo il presidio dei rischi connessi con la gestione in outsourcing del sistema informativo e assicurare le condizioni per mantenere nel tempo livelli di servizio rispondenti alle esigenze del Gruppo. Più in particolare, nell'ambito del processo di pianificazione dei progetti vengono presidiate la realizzazione degli applicativi legati alle esigenze di evoluzione del business e viene svolto un ruolo attivo in fase di collaudo delle procedure. A questo si affianca il presidio della sicurezza informatica per la regolazione degli accessi e più in generale per la gestione e lo sviluppo delle applicazioni e il presidio della continuità operativa implementando sempre di più la misurazione della robustezza delle misure di continuità dell'*outsourcer* e prevedendo un ruolo sempre più attivo del Gruppo.

Nel 2020 è proseguita l'attività di realizzazione di progetti a forte impatto organizzativo, finalizzati a migliorare e razionalizzare l'efficacia e l'efficienza operativa sia dei processi di business verso la clientela, sia dei processi interni a supporto. Sono stati interessati molteplici ambiti progettuali, con l'obiettivo da un lato di proseguire nel costante miglioramento della struttura della Banca e del Gruppo, dall'altro di mantenere la struttura dell'Istituto costantemente allineata al recepimento delle nuove importanti normative. Gli interventi sono stati introdotti tenendo conto delle principali linee guida:

- adeguamento normativo;
- evoluzione tecnologica;
- efficientamento operativo.

Con riferimento all'adeguamento normativo, si evidenziano, tra gli altri, quelli relativi a:

- l'adeguamento delle normative interne alle varie disposizioni in tema di contagio COVID;
- il progressivo aggiornamento dei contratti e della modulistica alle evoluzioni normative che via via si sono susseguite;
- la predisposizione del documento descrittivo degli obblighi di salvaguardia dei beni dei clienti e del relativo regolamento;
- l'emissione del nuovo questionario di profilatura MIfid II;
- l'adeguamento alle nuove definizioni di default operative dal 1° gennaio 2021 con specifica integrazione anche di Sifin nel motore di calcolo di Gruppo;
- il pieno passaggio del parco POS alla funzionalità C-Less;
- avvio del progetto per ottemperare ai dettami previsti dalla direttiva sulla segnalazione di meccanismi di fiscalità transfrontaliera – DAC 6;
- la messa in produzione del nuovo documento di informativa e riepilogo sulle spese (c.d. "Statement of fees" o "SOF"), previsto dalla Direttiva PAD (Payment Account Directive).

Con riferimento all'evoluzione tecnologica, si evidenziano tra gli altri:

- la sostituzione dei pc installando il sistema operativo Windows 10;
- la continua evoluzione ed implementazione del portale wiki accessibile anche in remoto;
- l'esecuzione di appositi test di penetrazione della rete sia interna sia esterna eseguiti in collaborazione con Telecom Italia.

**DESCRIZIONE PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE CUI LA SOCIETÀ È SOTTOPOSTA**

La Cassa ha identificato il proprio core business nell'attività bancaria e nei servizi bancari, parabancari ed assicurativi, e si è contraddistinta negli anni per la sua "vocazione al territorio" in un legame reciproco in cui il territorio è importante per la banca quanto la banca è importante per il territorio. La Cassa è una Banca locale a respiro interregionale, individua nelle famiglie/PMI localizzate nelle zone di rispettivo insediamento territoriale, i propri interlocutori.

La "missione aziendale" consiste nella realizzazione di strategie di diversificazione in un mercato aperto e competitivo, puntando alla qualità del prodotto/servizio, all'analisi dei bisogni della clientela ed alla personalizzazione del servizio stesso, unite ad una strategia di controllo professionale del rischio che si realizza fondamentalmente:

- diversificando le attività;
- selezionando la clientela e frazionando i rischi di credito;
- correlando il fattore rischio al fattore rendimento;
- perseguendo il mantenimento di un basso livello di insolvenze e di perdite.

I dati patrimoniali che, tempo per tempo i bilanci rappresentano, sono caratterizzati da un contesto economico di grandi incertezze e ne sono la pura espressione. In tale contesto di difficoltà la Cassa ha sempre cercato di mantenere inalterati i propri equilibri finanziari/patrimoniali ed economici pur nell'evidenza di un momento di grande difficoltà per l'economia ed i mercati.

La Cassa è sempre stata caratterizzata da uno stretto rapporto con la propria clientela, accompagnandola nei vari momenti anche di difficoltà. La struttura di governo societario è semplice e impostata su adeguati strumenti di delega e su idonei sistemi di controllo, principalmente accentrati nella Capogruppo. Il patrimonio "umano" della Banca è uno dei nostri principali punti di forza, molta attenzione è rivolta alla formazione ed all'addestramento del personale.

E' operativo un processo di pianificazione/budget che traduce le strategie in obiettivi, supportati da un sistema di rilevazione che permette di consuntivare le performance commerciali. Periodicamente il Consiglio di Amministrazione viene informato degli andamenti aziendali.

Si effettua, come meglio dettagliato nel paragrafo della Gestione dei Rischi aziendali e nell'allegato "E" della nota integrativa, un monitoraggio periodico dei rischi.

Tramite l'Ufficio Organizzazione ed IT di Gruppo, le Banche del Gruppo La Cassa di Ravenna hanno implementato un Sistema di Gestione della Continuità Operativa (BCMS - Business Continuity Management System) con l'obiettivo di assicurare il ripristino in tempi brevi delle operazioni critiche ed il rispetto degli obblighi assunti in modo da evitare la paralisi della Banca in una situazione di emergenza.

Il Sistema di Gestione della Continuità Operativa ha come sua summa la predisposizione del Piano di Continuità Operativa, che è stato opportunamente aggiornato e testato anche per l'anno 2020 dall'Ufficio Organizzazione e IT di Gruppo di concerto con gli altri Uffici interessati e con la Revisione Interna di Gruppo come previsto dalla circolare 285 di Banca d'Italia "Disposizioni di vigilanza per le banche".

Particolare attenzione è anche posta dal Gruppo alla Business Continuity predisposta dal CSE. L'architettura di Business Continuity di CSE è progettata in un "campus", ripartito in due edifici collocati a congrua distanza, in ciascuno dei quali è alloggiato un CED in grado di assicurare la continuità dei sistemi in caso di indisponibilità totale o parziale di uno dei due.

La soluzione di disastro predisposta dal CSE è stata testata con successo anche nel dicembre 2019, simulando svariate situazioni emergenziali per verificare la robustezza delle infrastrutture e la qualità del servizio offerto ai propri clienti i quali hanno potuto partecipare alle attività di test. Il piano di continuità del CSE viene aggiornato annualmente a seguito delle prove e approvato dal CDA.

La tematica della continuità operativa è stata costantemente sotto i riflettori in tutto il 2020 a causa dell'emergenza sanitaria legata al COVID 19 che ha imposto un cambio di prospettiva nella valutazione della continuità operativa.

Anche alla luce dell'invito espresso da Banca d'Italia con il Comunicato Stampa del 20/03/2020 "Proroga dei termini e altre misure temporanee per mitigare l'impatto del COVID-19 sul sistema bancario e finanziario italiano" in cui si sono invitate le banche *"less significant"* e gli altri intermediari vigilati "a rivedere i piani di

continuità operativa", l'Ufficio Organizzazione ed IT di Gruppo ha attivato un apposito tavolo di lavoro per implementare il medesimo Piano.
In data 16 marzo 2020 il Piano di Continuità Operativa è stato integrato ed approvato dal Cda de La Cassa di Ravenna con apposita sezione dedicata al "rischio di pandemia" in cui si è previsto l'evento di una simultanea indisponibilità di strutture, fornitori critici e risorse umane ed in tale ottica l'integrazione ha meglio definito priorità e catena di comando da seguire.

Considerando quanto sopra espresso ed i fattori relativi alle crescite patrimoniali, alla redditività attuale ed attesa, alla valutazione attuale e prospettica dell'adeguatezza patrimoniale, il tutto recentemente rivalutato alla luce del Piano Strategico 2021-2025, si ha la forte convinzione che la Società, in applicazione delle normative, continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile, informiamo quindi che, secondo le norme, il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.
Il modello di business che il Gruppo e la Cassa adottano si conferma, anche nel quadro generale condizionato dalle incertezze della pandemia, quello della banca locale al servizio del territorio di insediamento e si fonda essenzialmente sui punti indicati nel piano industriale 2021-2025:

- Crescita virtuosa dei clienti e dei volumi, guidata da una gamma di prodotti sempre più ampliata anche nel rispetto delle logiche ambientali, sociali e di governo dell'impresa (ESG – Environmental, Social e Governance);
- Omnicanalità digitale in grado di realizzare il concetto di "Banca ovunque" offrendo ai clienti la possibilità di gestire la propria relazione bancaria anche mediante l'accesso a canali digitali;
- Gestione proattiva dei rischi gravanti sugli attivi di bilancio, grazie anche all'allocazione di capitale a favore delle operazioni garantite da misure governative a sostegno delle imprese e delle famiglie;
- Accelerazione del de-risking attraverso il rafforzamento del processo di analisi in fase di concessione, la definizione di un modello di gestione proattiva del portafoglio crediti anche ai primi segnali di anomalia;
- Capitale umano per qualificare sempre di più la professionalità della consulenza e guidare i clienti nei nuovi processi in logica di omnicanalità;
- Efficienza e semplificazione dei processi aziendali e delle spese per riuscire a sostenere lo sviluppo commerciale, con la specializzazione delle risorse di Filiale e rendere sempre più veloci e puntuali le risposte ai clienti anche attraverso la riorganizzazione, l'efficientamento e la razionalizzazione della rete territoriale;
- Il sistema dei controlli nella sua interezza, anche per anticipare i mutamenti del mercato e riorientare l'attività della Banca e del Gruppo.

## DATI DI SINTESI

Per una migliore percezione dell'andamento della Cassa al 31.12.2020 riportiamo alcuni dati ed indici, che illustrano l'evoluzione aziendale negli ultimi due esercizi:

| Indicatori Finanziari | Descrizione | 2020 | 2019 |
|---|---|---|---|
| | Raccolta diretta da clientela in milioni di euro | 4.026 | 3.618 |
| | Raccolta indiretta in milioni di euro | 5.127 | 5.026 |
| | Raccolta globale da clientela in milioni di euro | 9.153 | 8.644 |
| | Impieghi economici a clientela in milioni di euro | 3.002 | 2.894 |
| | Fondi propri in milioni di euro | 535 | 567 |
| | Totale Attivo in milioni di euro | 6.718 | 5.887 |
| | Margine di interesse in euro/1000 | 58.706 | 61.252 |
| | Commissioni nette in euro/1000 | 48.814 | 53.168 |
| | Margine di intermediazione in euro/1000 | 127.786 | 134.681 |
| | Spese amministrative in euro/1000 (*) | 80.538 | 78.809 |
| | Utile netto d'esercizio in euro/1000 | 16.818 | 19.086 |
| ROE | risultato netto / patrimonio netto (senza utile) | 3,54 | 4,18 |
| ROA | risultato netto / totale attivo | 0,25 | 0,32 |
| COST INCOME | Costi Operativi / margine di intermediazione (cost income) (*) | 55,62 | 50,04 |
| COST INCOME | Costi Operativi (al netto spese per i salvaggi bancari e per la pandemia) / margine di intermediazione (cost income) | 50,66 | 46,97 |
| CET1 ratio | Capitale primario di classe I / totale attività ponderate | 18,77 | 16,41 |
| Total capital ratio | Totale Fondi propri / totale attività ponderate | 19,94 | 18,81 |
| **Indici di struttura** | **Descrizione** | **2020** | **2019** |
| | crediti verso clientela / totale attivo | 44,68 | 49,17 |
| | raccolta diretta da clientela / totale attivo | 59,92 | 61,47 |
| | raccolta gestita / raccolta indiretta | 52,56 | 51,11 |
| **Qualità degli investimenti** | | | |
| | Rettifiche/riprese di valore su crediti (voce 130a) / mrg intermediaz. | 26,02 | 29,93 |
| **Indici di rischiosità** | | | |
| | sofferenze nette verso clientela / crediti netti verso clientela | 1,49 | 2,23 |
| | sofferenze nette verso clientela / crediti netti verso clientela escluso titoli | 1,87 | 2,62 |
| | rettifiche di valore su sofferenze verso clientela / soff. lorde verso clientela (**) | 48,25 | 47,87 |
| | rettifiche di valore su crediti in bonis / crediti lordi in bonis | 0,46 | 0,42 |
| | rettifiche di valore su crediti in bonis / crediti lordi in bonis escluso titoli | 0,57 | 0,49 |
| **Indicatori non finanziari** | | **2020** | **2019** |
| Posizionamento mercato | numero sportelli/agenzie: | 87 | 87 |
| | in EMILIA ROMAGNA | 79 | 79 |
| | nelle MARCHE | 1 | 1 |
| | nel LAZIO | 6 | 6 |
| | in LOMBARDIA | 1 | 1 |

(*) Comprensive di quelle per i salvataggi bancari.
(**) Tenendo conto anche degli importi passati a perdita su posizioni ancora aperte, la percentuale di copertura delle sofferenze è pari al 70,24% nel 2020

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE

Secondo previsioni esterne, l'economia italiana nel 2021 e nei prossimi anni dovrebbe mostrare una ripresa, anche se rimarrà per alcuni anni a livelli inferiori al 2019.
In tale contesto l'operatività della Cassa proseguirà in coerenza con le linee di indirizzo definite nel Piano Industriale, aggiornato recentemente fino al 2025. Il Consiglio di Amministrazione ha pertanto redatto il Bilancio di esercizio chiusosi al 31 dicembre 2020 secondo il principio della continuità aziendale.

## EVENTI SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Il 26 gennaio 2021 sono stati perfezionati contratti per l'acquisto di n. 431 quote del capitale sociale della Banca d'Italia. La partecipazione della Cassa al capitale sociale della Banca d'Italia è quindi ora rappresentata da n. 2.000 quote per nominali 50.000.000 euro.

* * *

## CONSIDERAZIONI FINALI

Signori Azionisti,
nel 2020, primo anno della inaspettata pandemia, la Cassa di Ravenna spa, privata e indipendente, ha affrontato le avversità con spirito determinato e costruttivo, incrementando ulteriormente la propria solidità patrimoniale e vedendo riconosciuta un'ancor più ampia fiducia evidenziata dalla crescita delle dimensioni delle proprie fondamentali attività di raccolta del risparmio, di prestito, di gestione dei risparmi e di fornitura di servizi, nonostante il rallentamento di tante attività economiche.
Il mercato ha selezionato con severità: la sempre positiva gestione della Cassa, anche in questi tempi difficili, rafforza i principi e i comportamenti etici e di sana e prudente gestione, rifuggendo da investimenti troppo rischiosi e non perseguendo la crescita dimensionale come un fine.
Sono sempre più decisivi i fattori produttivi di solidità patrimoniale, anche prospettica, e di prudenza, di accrescimento delle qualità professionali, integrate con sempre più innovativi servizi non solo tecnologici e con prodotti e servizi finanziari forniti da selezionate società in gran parte esterne al Gruppo, a cominciare dalle Assicurazioni Generali.
Sono indispensabili, insieme, visione internazionale e insediamenti locali, intelligenza umana e artificiale, innovazione e solidità, forte sensibilità etica e per la legalità sempre, senza arroganza, con quotidiano impegno intellettuale e gestionale, mai rassegnati di fronte ad avversità, sempre impegnati a far meglio.
In questa strategia è determinante il ruolo del CSE, di cui la Cassa è non solo utente, ma anche primo azionista: il CSE è decisivo fattore di innovazioni per la Cassa, sia nelle sempre più nuove tecnologie e nella sicurezza innanzitutto informatica, sia nell'organizzazione e anche nella consulenza. L'indipendenza del CSE da investitori non bancari è una premessa importante di efficienza ed economicità non speculativa al servizio delle banche stesse.
Le nuove tecnologie non debbono ridurre le sensibilità umane nelle attività bancarie che debbono sempre prevalere di fronte ai rischi di burocratizzazione e di disumanizzazione che convivono con le imponenti positive innovazioni delle sempre più nuove tecnologie.
Le nostre filiali sono centri propulsivi di sensibilità umane con parole sempre semplici ed iniziative di ricerca, sviluppo, assistenza e consulenza di nuova clientela selezionata per qualità e moralità. Le filiali sono, quindi, centri di servizi e di relazioni.
Nel 2020 la Cassa non ha prepensionato dipendenti, né chiuso filiali che rappresentano anche investimenti per l'avvenire. Insomma, le nostre filiali offrono tutti i servizi finanziari ed assicurativi, non solo credito.
In passato non abbiamo seguito le mode fallaci, non abbiamo comprato costosi sportelli bancari altrui che successivamente non abbiamo dovuto chiudere, evitando i costi umani, sociali ed economici conseguenti.
Il Governatore della Banca d'Italia Ignazio Visco ha rilevato l'importanza "di consorzi e accordi" fra banche per "aumentare l'efficienza": il CSE è proprio un importante esempio di questo genere di iniziative tese a creare innovazione ed efficienza, riducendo i costi di struttura.

* * *

Anche nel 2020 la Cassa di Ravenna ha avuto impegnato il Presidente Antonio Patuelli oltre che per la nostra Banca, per l'Associazione Bancaria Italiana che, con il suo deciso impulso innanzitutto morale, culturale, metodologico e strategico, rappresenta un fondamentale punto di riferimento.
Nella sua opera di guida collegiale, il Presidente Patuelli ha il sempre prezioso, costruttivo e decisivo impegno di Camillo Venesio, ora Vicepresidente ABI.
Nel 2020 l'Assemblea dell'ABI ha deliberato una nuova modifica dello Statuto dell'ABI per consentire la conferma di Antonio Patuelli a Presidente dell'ABI anche per il biennio 2020-2022.

* * *

Signori Azionisti,
per tutto quanto realizzato e per i positivi risultati conseguiti, rivolgiamo un forte, sentito, non rituale e vivissimo ringraziamento al Direttore Generale Nicola Sbrizzi e al Condirettore Generale Giuseppe De Filippi, ai Vicedirettori Generali Maurizio Rambelli e Alessandro Spadoni ed alla nuova Vicedirettore Generale Miriam Lazzari, con i quali la collaborazione si svolge quotidianamente in grande sintonia e progettualità: rivolgiamo loro un sincero e vivo apprezzamento ed un sentito ulteriore augurio di buon lavoro.
Un apprezzamento ugualmente non rituale ed un ringraziamento vivissimo, soprattutto in tempo di pandemia, va ai Dirigenti, al personale direttivo ed ai dipendenti tutti che, con spirito di corpo e con le loro responsabili attività, hanno contribuito al raggiungimento di questi importanti traguardi che vengono ottenuti per qualità intellettuali, linguaggio chiaro, rigore di comportamenti, con sensibilità umane che travalicano gli obblighi formali e che si estrinsecano pure in tante preziose attività collaterali e di volontariato, come quelle che vengono svolte dal CRAL.
Un saluto cordiale rivolgiamo alle Organizzazioni Sindacali che, nell'ambito della normale dialettica, si sono impegnate con spirito di collaborazione, anche con gli accordi assieme maturati in questi tempi di pandemia.
Un grazie fortemente sentito va al Collegio Sindacale e all'Organismo di Vigilanza che, con grande attenzione ed alta professionalità, hanno costantemente controllato tutte le attività della Cassa.
Un ringraziamento particolare lo riserviamo agli Organi di Vigilanza.
Rivolgiamo un saluto cordiale a tutti i fedeli azionisti della Cassa che con noi partecipano a questo impegno, traendone redditizi dividendi e sviluppando un forte radicamento anche delle attività del nostro gruppo bancario.
Un saluto particolarissimo va alla benemerita Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna che utilizza i proventi dei dividendi della Cassa per preziose attività sociali e nel continuo rafforzamento del proprio patrimonio.

* * *

Signori Azionisti,
sempre più prevalgono le banche legate a principi e comportamenti etici, capaci di assumere decisioni in tempi brevi, innovative e ben patrimonializzate, efficienti, con bassi costi di struttura e con rischi molto frazionati.
La Cassa di Ravenna è autonoma, privata ed indipendente anche perché persegue con spirito imprenditoriale, rigore e costanza questi fondamentali metodi e obiettivi strategici, per cogliere tutte le occasioni come gruppo bancario e per sostenere le imprese e le famiglie nella resistenza alla pandemia ed ai suoi effetti economici, e per sospingere i germogli e tutte le possibilità di cospicua e rapida ripresa per una nuova fase di crescita dello sviluppo e dell'occupazione.

Ravenna, 26 febbraio 2021

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

**Signori Azionisti,**

Vi invitiamo ad approvare la relazione sulla gestione, lo stato patrimoniale, il conto economico e la nota integrativa al 31 dicembre 2020, così come presentati dal Consiglio di amministrazione, nel loro complesso e nelle singole appostazioni nonché la seguente ripartizione e destinazione dell'utile d'esercizio:

| | |
|---|---|
| **Utile d'esercizio** | **16.818.026,12** |
| Variazione con utilizzo quota imputabile a riserva indisponibile (D.lgs. n. 38/2005 art. 6 c.1, lettera A) | 37.363,63 |
| A riserva statutaria (ex art. 15 dello Statuto) | -2.522.703,92 |
| A riserva legale | -9.092.885,83 |
| **Utile distribuibile** | **5.239.800,00** |
| - con il pagamento in azioni nella misura di 1 azione ogni 86 azioni possedute alla data di stacco del 19 aprile 2021 (e conseguente trasferimento ad una riserva di utili dell'ammontare equivalente dei dividendi delle azioni proprie in possesso della banca alla data dello stacco), con la possibilità per i soci di chiedere il pagamento in contanti nella misura di 18 centesimi di euro lordi per azione; dividendo massimo pagabile in contanti agli azionisti su numero massimo di 29.110.000 azioni | 5.239.800,00 |

La presente proposta si attiene a criteri conservativi, di consueta prudenza e di attenzione al rafforzamento patrimoniale, in coerenza anche con i recenti richiami dell'Organo di Vigilanza, con l'assegnazione di una azione La Cassa di Ravenna spa (della stessa categoria di quelle per le quali vengono pagati i dividendi) detenute nel portafoglio della banca ogni 86 azioni possedute, mediante utilizzo del fondo acquisto azioni proprie (autorizzato dall'Assemblea dell'11.6.2020 e dalla Banca d'Italia con provvedimenti in data 29 aprile 2015 e in data 6 ottobre 2017), con la possibilità per ciascun azionista di chiedere il pagamento del dividendo in contanti di 0,18 euro lordo per azione.
Per la parte di dividendo in azioni, l'assegnazione di azioni della Banca, tenuto conto del recente andamento del mercato azionario anche di settore, avverrà nel rapporto di n. 1 azione propria ogni 86 azioni detenute dall'azionista alla data dello stacco del dividendo del 19 aprile 2021, godimento regolare 1.1.2021, per un totale massimo distribuibile pari al numero di azioni presenti nel portafoglio di proprietà della Banca alla stessa data del 19 aprile 2021 (data stacco dividendo), mediante utilizzo del Fondo acquisto azioni proprie, con conseguente riduzione della specifica riserva impegnata; vorrete pertanto autorizzarci ad assegnare le azioni, in data 6 maggio 2021, con allocazione della eventuale differenza alla riserva "sovrapprezzi di emissione".
Secondo gli orientamenti espressi dall'Amministrazione Finanziaria con le risoluzioni n. 26/E del 7 marzo 2011 e n. 12/E del 7 febbraio 2012, le azioni proprie oggetto di assegnazione non costituiscono utili in natura ai fini fiscali e non sono, pertanto, assoggettate a imposizione fiscale all'atto della loro assegnazione. Rimangono a carico della Cassa eventuali altri oneri tributari che dovessero emergere, in tema di imposizione indiretta, per effetto di sopravvenute prese di posizione dell'Amministrazione Finanziaria.
La richiesta di pagamento del dividendo in contanti dovrà essere esercitata da ciascun azionista, purchè titolare di un numero pari o superiore a 86 azioni, dal 19 aprile 2021 fino e improrogabilmente alle ore 15.30 del 30 aprile 2021, oltre tale data o in assenza di specifica richiesta dell'azionista, il dividendo sarà pagato esclusivamente in azioni.
Ai titolari di un numero inferiore a 86 azioni il dividendo verrà pagato esclusivamente in contanti.
Nel caso in cui le azioni in possesso dell'azionista al 19 aprile 2021 (data di stacco del dividendo) non dessero diritto ad un numero intero di azioni, le azioni Cassa, da assegnare in data 6 maggio 2021, verranno arrotondate per difetto al numero intero e le relative frazioni saranno liquidate in contanti in pari data, senza

aggravio di spese, commissioni o altri oneri a carico dell'azionista.
Il totale delle azioni della Cassa di Ravenna spa rimane naturalmente invariato a n. 29.110.000.
Della suddetta modalità di pagamento di dividendo sarà data adeguata informazione agli azionisti anche tramite il sito della Cassa www.la cassa.com e presso tutte le Filiali delle Banche del Gruppo.

Ravenna, 26 febbraio 2021

IL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

# RELAZIONE
# DEL COLLEGIO SINDACALE

# Servizio di Consulenza Avanzata

Come in un concerto, la scelta di un buon investimento passa dalla capacità di armonizzare, equilibrare e fondere il suono degli "strumenti" attraverso la Professionalità, la Passione e la Perseveranza di un'orchestra di specialisti che sanno cogliere al meglio tutte le note dei mercati finanziari per creare, all'unisono, un servizio esclusivo ed unico, Personalizzato per ogni Cliente.

Profilo → Portafoglio → Proposta → Processo

BANCA DI IMOLA S.p.A.

BANCO di LUCCA e del TIRRENO S.p.A.

La Cassa di Ravenna S.p.A.
Privata e Indipendente dal 1840

Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

**Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.** Prima della sottoscrizione leggere attentamente la documentazione Informativa precontrattuale e la modulistica contrattuale relativa al servizio. L'investimento presenta rischi finanziari riconducibili principalmente alle eventuali oscillazioni del valore del patrimonio investito, le quali sono legate alle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari sottostanti. Risulta pertanto possibile che l'investitore, al momento del disinvestimento, riceva un capitale inferiore a quello originariamente investito, una circostanza proporzionalmente più elevata quanto maggiore è il livello di rischio del portafoglio prescelto. Per maggiori informazioni rivolgersi presso le filiali delle Banche del Gruppo La Cassa di Ravenna. (vers.NV0)

**Signori Azionisti,**

Vi riferiamo in merito all'attività di vigilanza e controllo svolta dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2020, ai sensi dell'articolo 2403 del C.C. e seguenti, delle Leggi speciali in materia e delle disposizioni di Banca d'Italia e Consob.

## ATTIVITÀ DI VIGILANZA

Il Collegio:
- ha vigilato sull'osservanza della Legge e dello Statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tenuto conto altresì dei principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili;
- ha partecipato all'Assemblea ordinaria degli Azionisti dell'11 giugno 2020, a 55 adunanze del Consiglio di Amministrazione, a 11 riunioni del Comitato Rischi endoconsiliare. Si è inoltre riunito in numero 66 riunioni per verifiche e in 2 riunioni congiunte con gli altri Collegi del Gruppo.

Nella riunione del 25 maggio 2020, il Collegio, come previsto dalla Circolare 285 del 17/12/2013 e successivi aggiornamenti, ha effettuato la periodica autovalutazione sul proprio funzionamento.

Il Collegio Sindacale può ragionevolmente assicurare che le operazioni poste in essere sono state ispirate a criteri di sana e prudente gestione e compiute in conformità alla Legge, allo statuto sociale ed alla regolamentazione emanata dalle Autorità di Vigilanza. Tali operazioni non sono apparse manifestamente imprudenti, in conflitto di interessi, in contrasto con le delibere assunte dall'Assemblea e dal Consiglio o, comunque, tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale, a conferma di una idonea politica di gestione dei rischi, anche diretta a garantire la continuità aziendale.

Nell'ambito dell'attività del Collegio e in relazione alle operazioni con la clientela sono stati oggetto di attenzione, l'adeguata verifica, l'antiriciclaggio, la trasparenza, gli sconfinamenti, l'andamento dei crediti sia in bonis che deteriorati.

Il Collegio ha effettuato riunioni e verifiche su temi generali e specifici oggetto di vigilanza e controllo, con l'esame delle attività della Banca ed ha sempre avuto la collaborazione della "Funzione di Revisione Interna", della "Funzione Compliance e Antiriciclaggio" e della "Funzione Risk Management". Relativamente a tutte le attività attinenti la formazione del bilancio, importante è stato il supporto dell'Ufficio Contabilità, Bilancio e Fiscalità di Gruppo.

Si sono svolti inoltre incontri continuativi con le funzioni aziendali mediante interviste ai singoli responsabili. Si è partecipato ad incontri con l'Organismo di Vigilanza ex D.Lgs. 231/2001 che vigila sull'adeguatezza dei modelli di organizzazione, di gestione e di controllo atti a prevenire i reati.

E' stata constatata l'adeguatezza del Piano Formativo e dell'aggiornamento del personale delle Funzioni Compliance e Antiriciclaggio, Risk Management e Finanza.

Nell'ambito dell'aggiornamento, nel mese di novembre, i Collegi Sindacali del Gruppo, hanno partecipato al corso "La Revisione Legale in Banca" di tre giornate, progettato da ABI Formazione.

Nel corso dell'esercizio, si sono tenute quattro riunioni periodiche con il Revisore Legale dei Conti KPMG S.p.A.; le riunioni sono state finalizzate agli scambi di informazione relativi all'andamento della Società, dell'attività di vigilanza e controllo sulla Società e sul Gruppo, alla situazione semestrale ed al Bilancio annuale.

E' stata valutata l'adeguatezza dell'assetto organizzativo della Banca e del Gruppo anche in relazione all'im-

pianto delle deleghe e dei poteri attribuiti dal Consiglio di Amministrazione. Deleghe e poteri risultano coerenti alle dimensioni della impresa ed al presidio dei rischi.

Si è controllata l'adeguatezza della struttura organizzativa della Banca mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni, dal Revisore Legale e dall'esame dei documenti; i controlli del Collegio, sia presso la Sede, sia presso le filiali, si sono svolti sia in presenza che a distanza.

Si segnala che il sistema contabile amministrativo si avvale delle attività del CSE S.c.r.l., per la gestione del sistema informatico ed è adeguato a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Si è verificata l'adeguatezza dei sistemi dei controlli interni anche mediante l'esame delle relazioni delle funzioni preposte della Banca. Gli esiti della attività di tali funzioni aziendali sono rendicontati dalle rispettive funzioni nell'apposita relazione annuale.

La tutela del patrimonio aziendale è garantita da un efficiente presidio dei rischi e dall'insieme delle normative sia interne che esterne.

Il Collegio ha valutato l'indipendenza della Società di Revisione KPMG e a tal proposito si elencano le prestazioni, a favore di società del Gruppo, di servizi diversi dalla Revisione, comunque normativamente previsti in capo al soggetto che effettua la Revisione Legale dei conti, dei quali il Collegio ha preso atto nell'esercizio 2020:

- Relazione prevista dall'art. 23, comma 7, del Regolamento di attuazione degli artt. 4-undecies e 6, comma 1, lett. b) e c-bis) del D.Lgs. 68/98 attinente l'illustrazione delle soluzioni organizzative e procedurali e dei relativi controlli adottati dal Gruppo Cassa relativamente al deposito e sub-deposito dei beni della clientela;
- Attestazione prevista dall'art. 7, comma 1, lettera e) del Decreto del MEF del 3 agosto 2016 recante "disciplina in materia di garanzia sulla cartolarizzazione delle sofferenze (GACS)" nell'operazione di cessione di crediti multioriginator con garanzia GACS effettuata nel mese di dicembre 2020.

Si dà atto che nel corso dell'esercizio 2020 non sono pervenute denunce ai sensi dell'art. 2408 del C.C. o esposti.
Le informazioni relative alle parti correlate sono contenute nella parte H della Nota Integrativa e sono esaustive.

Durante il corso dell'esercizio non sono state segnalate operazioni atipiche o inusuali effettuate con terzi e/o parti correlate, si evidenzia in ogni caso la proposta di scambio di azioni della Banca di Imola con azioni della Capogruppo, rivolta agli Azionisti della Banca di Imola nel periodo dal 19 ottobre 2020 al 9 novembre 2020.

Abbiamo vigilato sui reclami pervenuti dalla clientela e tali reclami sono stati debitamente gestiti dalla funzione preposta non evidenziando carenze organizzative.

Nel corso dell'esercizio 2020 è pervenuto l'esito della verifica ispettiva condotta nel periodo Settembre/Dicembre 2019 da Banca d'Italia, le cui indicazioni sono state prontamente recepite.

**BILANCIO DI ESERCIZIO AL 31/12/2020**

Il Progetto di Bilancio, corredato dalla Relazione di Gestione, è costituito dagli schemi di Bilancio (Stato Patrimoniale, Conto Economico, Prospetto della Redditività complessiva, Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto e Rendiconto Finanziario) e dalla Nota Integrativa, adeguatamente dettagliata ed articolata, che fornisce una rappresentazione chiara e trasparente degli schemi e ne illustra i criteri di valutazione che trovano il nostro consenso. Nella Relazione di bilancio si è data corretta informativa degli effetti attuali e prospettici della pandemia COVID-19.

L'esercizio al 31.12.2020 espone un utile netto di esercizio di Euro 16.818.026. Il progetto di Bilancio d'esercizio corrisponde alle risultanze delle scritture contabili, nel suo complesso è stato certificato, senza rilievi, dalla società KPMG S.p.A. che ha emesso, per la funzione di revisione, una relazione ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39 del 27 gennaio 2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 in data 09/03/2021.

Il Collegio Sindacale, richiamando quanto illustrato nella presente Relazione, può ragionevolmente assicurare che nel corso dell'attività svolta non sono emerse omissioni, fatti censurabili o irregolarità tali da richiederne la segnalazione agli Organi di Vigilanza e Controllo o meritevoli di menzione.

Dopo quanto sopra analiticamente esposto, considerando anche le risultanze dell'attività svolta dalla Società di Revisione Legale dei Conti, il Collegio ritiene di condividere i principi di redazione del Bilancio ed i criteri di valutazione adottati.

Il Collegio Sindacale, inoltre, rileva che il contenuto e la struttura del Bilancio consolidato nonché i principi di consolidamento e di valutazione adottati sono conformi ai principi omologati dalla Commissione Europea.

Nel corso dell'esercizio 2020 ha continuato a svilupparsi l'emergenza sanitaria relativa all'epidemia del cosiddetto coronavirus (Covid-19); il Collegio dà atto che la Cassa si è prontamente attivata, adeguandosi alle disposizioni normative susseguitesi nel tempo ed adottando significative misure per il contenimento del contagio a protezione dei dipendenti tutti e della clientela.

Il Collegio Sindacale esprime parere favorevole sia all'approvazione del Bilancio d'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020, sia alla proposta di destinazione del risultato dell'esercizio.

Ravenna, 11 marzo 2021

IL COLLEGIO SINDACALE

## PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA

**Signori Azionisti,**

siete stati convocati in sede ordinaria per discutere e deliberare in merito all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie, nei termini e con le modalità di seguito indicate.
Si ricorda, preliminarmente, che la precedente autorizzazione all'acquisto ed alla disposizione di azioni proprie, approvata dall'Assemblea dell'11 giugno 2020 ai sensi degli articoli 2357 e seguenti del codice civile, verrà in scadenza con l'approvazione da parte dell'Assemblea del bilancio di esercizio 2020.
Si ricorda inoltre che, in attuazione della suddetta deliberazione assembleare, nonché dei provvedimenti autorizzativi rilasciati da Banca d'Italia in data 29 aprile 2015 ed in data 6 ottobre 2017 ai sensi degli articoli 77 e 78 del Regolamento UE n. 575/2013 (denominato CRR) e del Regolamento delegato UE n. 241/2014, il Fondo Acquisto Azioni Proprie è stato utilizzato per i seguenti importi:
- sono state acquistate, fino alla data odierna, per un importo di € 4.853.272,55, n. 314.352 azioni proprie;
- sono state assegnate n. 298.838 azioni La Cassa di Ravenna ai soci di Banca di Imola che hanno aderito all'offerta di scambio volontaria di azioni Banca di Imola con azioni Cassa, con accredito del Fondo acquisto azioni proprie per un importo di 4.853.140,06 euro;
- non sono state vendute azioni proprie.

Alla data odierna il Fondo risulta complessivamente utilizzato per l'importo di 10.220.140,81 euro (n. 635.530 azioni).

A seguito dell'adesione da parte della Cassa, tramite l'aderente diretto Banca Akros di Milano, in data 8 maggio 2017, al sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf Order Driven comparto azionario, gli utilizzi del Fondo Acquisto Azioni proprie sono avvenuti in conformità del relativo Regolamento interno, approvato dal Consiglio di amministrazione e consultabile sul sito internet della banca, nonché del Regolamento del mercato Hi-Mtf presente nel loro sito e rispettando le prassi di mercato ammesse dalla Consob applicabili alle negoziazioni sui mercati MTF.

**1. Motivazioni per le quali è richiesta l'autorizzazione**

Il Consiglio di Amministrazione si è determinato a sottoporre all'Assemblea la richiesta di autorizzazione ad effettuare operazioni di acquisto e disposizione di azioni proprie in quanto si ritiene che tale facoltà costituisca uno strumento di flessibilità gestionale ed anche strategica della quale gli Amministratori possano continuare a disporre al fine di perseguire i seguenti obiettivi, individuati anche nel Regolamento del Fondo Acquisto Azioni proprie:
1. sostegno della liquidabilità del titolo, nell'interesse della generalità degli azionisti;
2. assegnazione di azioni ai soci a titolo di dividendo, se già presenti nel Fondo Acquisto Azioni proprie;
3. impiego delle azioni già presenti nel Fondo Acquisto Azioni proprie come corrispettivo nell'ambito di operazioni di interesse della Banca.

**2. Indicazioni sul numero massimo delle azioni per le quali si richiede l'autorizzazione**

Il capitale sociale sottoscritto e versato della Società è rappresentato da n. 29.110.000 azioni ordinarie, del valore nominale di 11,80 euro ciascuna, per un valore complessivo di Euro 343.498.000,00.
Tenuto conto di quanto sopra, si propone all'Assemblea di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare azioni proprie della Società, in una o più volte, in misura liberamente determinabile dal Consiglio stesso, fino alla concorrenza dell'importo massimo di euro 18.000.000,00 e comunque sempre nell'ambito del limite autorizzato da Banca d'Italia, per un numero massimo di 1.000.000 di azioni.
L'autorizzazione richiesta include la facoltà di disporre successivamente delle azioni proprie in portafoglio, in una o più volte.

**3. Durata per la quale si richiede l'autorizzazione**

L'autorizzazione all'acquisto di azioni proprie è richiesta fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021 e comunque, per un periodo massimo di 18 mesi a far tempo dalla data nella quale l'Assemblea adotterà la corrispondente deliberazione (ai sensi dell'articolo 2357, comma 2 del codice civile).
Il Consiglio di Amministrazione potrà procedere alle operazioni autorizzate in una o più volte e in ogni momento.

**4. Corrispettivo minimo e massimo**
L'utilizzo del Fondo Acquisto Azioni proprie, in acquisto o vendita, avverrà in osservanza dei limiti previsti nel Regolamento del Fondo Acquisto Azioni proprie, nonché delle regole del mercato Hi-Mtf.
Il prezzo di acquisto delle azioni sarà individuato di volta in volta, nel rispetto delle eventuali prescrizioni regolamentari o prassi di mercato ammesse dalla Consob, senza superare, in ogni caso, i seguenti limiti:
- corrispettivo minimo per l'acquisto: 14,00 euro;
- corrispettivo massimo per l'acquisto: 18,00 euro.
La vendita e/o l'utilizzo delle azioni proprie avverrà in tutte le forme e le modalità consentite dalla vigente normativa e dal Regolamento del Fondo Acquisto Azioni Proprie ad un prezzo unitario non inferiore al corrispettivo minimo di acquisto (14,00 euro); non si determina il prezzo massimo per le operazioni di disposizione delle azioni proprie, che è determinato dalla domanda.
**5. Modalità attraverso le quali saranno effettuati gli acquisti e le alienazioni di azioni proprie**
Ai sensi dell'articolo 144-bis comma 1 lettera b) del Regolamento Emittenti (delibera Consob 11971/1999), il Consiglio di Amministrazione propone che l'autorizzazione sia concessa per l'effettuazione degli acquisti sul ***sistema multilaterale di negoziazione Hi-Mtf Order Driven*** comparto azionario, nel quale le nostre azioni sono negoziate dall'8 maggio 2017.
Le operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie per le quali si richiede l'autorizzazione saranno eseguite nel rispetto della normativa applicabile e, in particolare, nel rispetto delle disposizioni legislative e regolamentari, nazionali e comunitarie, anche in tema di abusi di mercato, nonché in conformità del Regolamento del Fondo Acquisto Azioni proprie, pubblicato sul sito internet della Cassa e del Regolamento del mercato Hi-Mtf pubblicato nel sito www.himtf.com.
Delle operazioni di acquisto e di disposizione di azioni proprie verrà fornita adeguata comunicazione nel sito internet della banca in ottemperanza agli obblighi di informazione applicabili.

***

Ogni decisione sull'opportunità di procedere o meno all'acquisto o alla disposizione di azioni è rimessa, nell'ambito dei criteri deliberati, al prudente apprezzamento del Consiglio di Amministrazione.

*****

In relazione a quanto sopra Vi invitiamo quindi a approvare la seguente proposta:
*"L'Assemblea Ordinaria*
*- preso atto della relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione e delle proposte ivi contenute,*

*DELIBERA*

*di autorizzare il Consiglio di Amministrazione ad acquistare e disporre delle azioni proprie negoziate sul mercato Hi-Mtf, ai sensi degli articoli 2357 e 2357 ter codice civile, nei termini e secondo le modalità proposte, conferendo al Consiglio di Amministrazione ogni più ampio potere occorrente, ottemperando a quanto eventualmente richiesto dalle Autorità competenti."*

Ravenna, 26 febbraio 2021

# SCHEMI DEL BILANCIO

# LA CASSA DI RAVENNA SPA

- Stato Patrimoniale
- Conto Economico
- Prospetto della redditività complessiva
- Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto 2019 e 2020
- Rendiconto Finanziario

## STATO PATRIMONIALE LA CASSA DI RAVENNA SPA
(importi in unità di euro)

| VOCI DELL'ATTIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **10. CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE** | **1.036.211.222** | **212.230.321** |
| **20. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO** | **181.866.688** | **140.360.942** |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 8.908.297 | 9.399.383 |
| b) attività finanziarie designate al fair value | | |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 172.958.392 | 130.961.559 |
| **30. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA** | **679.545.481** | **1.088.010.128** |
| **40. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO** | **4.297.130.627** | **3.982.735.331** |
| a) crediti verso banche | 553.965.521 | 594.324.993 |
| b) crediti verso clientela | 3.743.165.107 | 3.388.410.338 |
| **70. PARTECIPAZIONI** | **244.061.813** | **238.787.772** |
| **80. ATTIVITÀ MATERIALI** | **69.366.097** | **72.041.379** |
| **90. ATTIVITÀ IMMATERIALI** | **32.924** | **32.486** |
| di cui: | | |
| - avviamento | | |
| **100. ATTIVITÀ FISCALI** | **76.375.916** | **76.597.728** |
| a) correnti | 6.766.895 | 1.439.918 |
| b) anticipate | 69.609.021 | 75.157.810 |
| **120. ALTRE ATTIVITÀ** | **133.701.761** | **75.715.282** |
| **TOTALE DELL'ATTIVO** | **6.718.292.531** | **5.886.511.370** |

## STATO PATRIMONIALE LA CASSA DI RAVENNA SPA
(importi in unità di euro)

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **10. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO** | **6.098.708.008** | **5.276.635.948** |
| a) debiti verso banche | 1.832.143.664 | 413.587.325 |
| b) debiti verso la clientela | 3.605.495.802 | 4.137.753.628 |
| c) titoli in circolazione | 661.068.542 | 725.294.994 |
| **20. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE** | **1.494.895** | **1.332.423** |
| **30. PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE** | **6.312.057** | **22.770.075** |
| **60. PASSIVITÀ FISCALI** | **1.502.734** | **1.643.483** |
| a) correnti | | |
| b) differite | 1.502.734 | 1.643.483 |
| **80. ALTRE PASSIVITÀ** | **104.353.296** | **94.673.894** |
| **90. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE** | **4.376.819** | **5.204.817** |
| **100. FONDI PER RISCHI E ONERI:** | **9.806.950** | **8.597.853** |
| a) impegni e garanzie rilasciate | 3.358.705 | 2.573.105 |
| b) quiescenza e obblighi simili | 418.130 | 508.393 |
| c) altri fondi per rischi e oneri | 6.030.115 | 5.516.355 |
| **110. RISERVE DA VALUTAZIONE** | **1.708.069** | **1.335.786** |
| **140. RISERVE** | **9.737.501** | **(9.348.530)** |
| **150. SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE** | **128.994.734** | **128.782.570** |
| **160. CAPITALE** | **343.498.000** | **343.498.000** |
| **170. AZIONI PROPRIE** | **(9.018.559)** | **(7.700.979)** |
| **180. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-)** | **16.818.026** | **19.086.031** |
| **TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO** | **6.718.292.531** | **5.886.511.370** |

## CONTO ECONOMICO LA CASSA DI RAVENNA SPA
(importi in unità di euro)

| VOCI | 31.12.2020 | 31.12.2019 | VAR. % 2020/19 |
|---|---|---|---|
| 10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 79.820.842 | 81.869.785 | -2,50 |
| 20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (21.115.313) | (20.617.598) | 2,41 |
| **30. MARGINE INTERESSE** | **58.705.529** | **61.252.187** | **-4,16** |
| 40. COMMISSIONI ATTIVE | 53.261.944 | 58.369.829 | -8,75 |
| 50. COMMISSIONI PASSIVE | (4.448.298) | (5.201.881) | -14,49 |
| **60. COMMISSIONI NETTE** | **48.813.646** | **53.167.948** | **-8,19** |
| 70. DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI | 9.084.939 | 10.240.688 | -11,29 |
| 80. RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE | (710.947) | 1.244.055 | |
| 100. UTILI / (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 12.912.971 | 8.681.717 | 48,74 |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 4.262.432 | 1.882.939 | |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 8.645.481 | 6.798.025 | |
| c) passività finanziarie | 5.058 | 753 | |
| 110. RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO | (1.020.100) | 94.227 | |
| a) attività e passività finanziarie designate al fair value | 278.585 | 506.348 | |
| b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | (1.298.684) | (412.121) | |
| **120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE** | **127.786.039** | **134.680.824** | **-5,12** |
| 130. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER PER RISCHIO DI CREDITO DI: | (33.249.432) | (40.471.871) | -17,85 |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (33.245.585) | (40.303.721) | -17,51 |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (3.846) | (168.150) | -97,71 |
| 140. UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI: | (786.448) | (1.462.904) | -46,24 |
| **150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA** | **93.750.160** | **92.746.048** | **1,08** |
| 160. SPESE AMMINISTRATIVE | (80.537.658) | (78.809.055) | 2,19 |
| a) spese per il personale | (44.373.966) | (44.911.647) | -1,20 |
| b) altre spese amministrative | (36.163.691) | (33.897.408) | 6,69 |
| 170. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI | (1.735.509) | 1.000.540 | |
| a) impegni e garanzie rilasciate | (785.600) | 1.079.178 | |
| b) altri accantonamenti netti | (949.909) | (78.638) | |

**CONTO ECONOMICO LA CASSA DI RAVENNA SPA**
(importi in unità di euro)

| VOCI | 31.12.2020 | 31.12.2019 | VAR. % 2020/19 |
|---|---|---|---|
| 180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI | (4.496.278) | (4.765.834) | -5,66 |
| 190. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI | (23.346) | (22.220) | 5,07 |
| 200. ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE | 15.722.397 | 15.200.863 | 3,43 |
| **210. COSTI OPERATIVI** | **(71.070.394)** | **(67.395.705)** | **5,45** |
| 220. UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI | (101.978) | (333.343) | |
| 250. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI | 33.034 | 2.768 | |
| **260. UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE LORDO DI IMPOSTE** | **22.610.822** | **25.019.768** | **-9,63** |
| 270. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | (5.792.795) | (5.933.737) | -2,38 |
| **280. UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE** | **16.818.026** | **19.086.031** | **-11,88** |
| **300. UTILE D'ESERCIZIO** | **16.818.026** | **19.086.031** | **-11,88** |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA
(importi in unità di euro)

| VOCI | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 10. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 16.818.026 | 19.086.031 |
| **ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE SENZA RIGIRO A CONTO ECONOMICO** | | |
| 20. TITOLI DI CAPITALE DESIGNATI AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | 5.667 | (37.748) |
| 30. PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO (VARIAZIONI DEL PROPRIO MERITO CREDITIZIO) | (159.526) | (333.374) |
| 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 | (5.910) | (8.207) |
| 80. ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE | | |
| 90. QUOTA DELLE RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO | | |
| **ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE CON RIGIRO A CONTO ECONOMICO** | | |
| 100. COPERTURA DI INVESTIMENTI ESTERI | | |
| 110. DIFFERENZE DI CAMBIO | | |
| 120. COPERTURA 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 | 532.051 | 2.388.139 |
| 150. ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE | | |
| 160. QUOTA DELLE RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE PARTECIPAZIONI VALUTATE A PATRIMONIO NETTO | | |
| **170. TOTALE ALTRE COMPONENTI REDDITUALI AL NETTO DELLE IMPOSTE** | **372.283** | **2.008.810** |
| **180. REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (VOCE 10+170)** | **17.190.309** | **21.094.840** |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2019**
**(Importi in unità di euro)**

| | | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | Esistenze al 31.12.2018 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2019 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissioni nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Redditività complessiva esercizio 2019 | Patrimonio netto al 31.12.2019 |
| Capitale | 343.498.000 | | 343.498.000 | | | | | | | | | | | 343.498.000 |
| a) azioni ordinarie | 343.498.000 | | 343.498.000 | | | | | | | | | | | 343.498.000 |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 128.533.971 | | 128.533.971 | | | | 248.600 | | | | | | | 128.782.571 |
| Riserve: | (16.337.087) | | (16.337.087) | 6.988.557 | | | | | | | | | | (9.348.531) |
| a) di utili | 16.966.237 | | 16.966.237 | 6.988.557 | | | | | | | | | | 23.954.794 |
| b) altre | (33.303.324) | | (33.303.324) | | | | | | | | | | | (33.303.324) |
| Riserve da valutazione | (673.023) | | (673.023) | | | | | | | | | | 2.008.810 | 1.335.786 |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | (11.668.942) | | (11.668.942) | | | | 10.922.891 | (6.954.928) | | | | | | (7.700.979) |
| Utile (perdita) d'esercizio | 18.323.155 | | 18.323.155 | (6.988.557) | (11.334.598) | | | | | | | | 19.086.031 | 19.086.031 |
| Patrimonio Netto | 461.676.073 | | 461.676.073 | | (11.334.598) | | 11.171.491 | (6.954.928) | | | | | 21.094.840 | 475.652.878 |

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO - 2020**
**(Importi in unità di euro)**

| | | | | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | Esistenze al 31.12.2019 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2020 | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Emissioni nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria dividendi | Variazione strumenti di capitale | Derivati su proprie azioni | Stock options | Redditività complessiva esercizio 2020 | Patrimonio netto al 31.12.2020 |
| Capitale | 343.498.000 | | 343.498.000 | | | | | | | | | | | 343.498.000 |
| a) azioni ordinarie | 343.498.000 | | 343.498.000 | | | | | | | | | | | 343.498.000 |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 128.782.571 | | 128.782.571 | | | | 212.164 | | | | | | | 128.994.735 |
| Riserve: | (9.348.531) | | (9.348.531) | 19.086.031 | | | | | | | | | | 9.737.500 |
| a) di utili | 23.954.794 | | 23.954.794 | 19.086.031 | | | | | | | | | | 43.040.824 |
| b) altre | (33.303.324) | | (33.303.324) | | | | | | | | | | | (33.303.324) |
| Riserve da valutazione | 1.335.786 | | 1.335.786 | | | | | | | | | | 372.283 | 1.708.069 |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | (7.700.979) | | (7.700.979) | | | | 4.853.140 | (6.170.720) | | | | | | (9.018.559) |
| Utile (perdita) d'esercizio | 19.086.031 | | 19.086.031 | (19.086.031) | | | | | | | | | 16.818.026 | 16.818.026 |
| Patrimonio Netto | 475.652.878 | | 475.652.878 | | | | 5.065.304 | (6.170.720) | | | | | 17.190.309 | 491.737.771 |

**RENDICONTO FINANZIARIO LA CASSA DI RAVENNA SPA**
**Metodo Indiretto (Importi in unità di euro)**

| **A. ATTIVITÀ OPERATIVA** | **31.12.2020** | **31.12.2019** |
|---|---|---|
| **1. Gestione** | **(+/-)** | **(+/-)** |
| - risultato di esercizio | 16.818.026 | 19.086.031 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | 1.964.709 | (677.833) |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | | |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-) | 40.815.953 | 49.894.783 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 4.519.624 | 4.788.054 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 1.770.698 | (929.294) |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-) | 5.792.795 | 5.933.737 |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale dismissione al netto dell'effetto fiscale (-/+) | | |
| - altri aggiustamenti (+/-) | | |
| **2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie** | **(+/-)** | **(+/-)** |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | (1.473.623) | (255.261) |
| - attività finanziarie valutate al fair value | - | |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al fair value | (41.996.833) | (9.890.290) |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 405.497.541 | (53.701.897) |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (355.207.403) | 410.322.700 |
| - altre attività | (60.075.447) | 19.465.595 |
| **3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie** | **(+/-)** | **(+/-)** |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 821.207.937 | (205.763.010) |
| - passività finanziarie di negoziazione | 162.472 | 397.419 |
| - passività finanziarie designate al fair value | (16.458.018) | (1.188.092) |
| - altre passività | 2.729.263 | (40.952.164) |
| **Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa** | **826.067.694** | **196.530.478** |
| **B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO** | | |
| **1. Liquidità generata da** | **(+)** | **(+)** |
| - vendite di partecipazioni | | |
| - dividendi incassati su partecipazioni | | |
| - vendite di attività materiali | 94.126 | |
| - vendite di attività immateriali | | |
| - vendite di rami di azienda | | |
| **2. Liquidità assorbita da** | **(-)** | **(-)** |
| - acquisti di partecipazioni | | |
| - acquisti di attività materiali | (1.051.719) | (456.855) |
| - acquisti di attività immateriali | (23.784) | (14.941) |
| - acquisti di rami di azienda | | |
| **Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento** | **(981.377)** | **(471.796)** |
| **C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA** | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | (1.105.416) | 4.216.563 |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | | |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | | (11.334.598) |
| **Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista** | **(1.105.416)** | **(7.118.035)** |
| **LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO** | **823.980.902** | **188.940.647** |
| *legenda: (+) generata (-) assorbita* | | |

| **RICONCILIAZIONE** | **Importo** | |
|---|---|---|
| **VOCI DI BILANCIO** | | |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 212.230.321 | 23.289.674 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 823.980.902 | 188.940.647 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | | |
| **Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio** | **1.036.211.223** | **212.230.321** |

"Strumenti" di investimento

# Gestioni Patrimoniali

## Multilinea Armonia

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale. Prima della sottoscrizione leggere attentamente la documentazione Informativa precontrattuale e la modulistica contrattuale relativa al servizio. L'investimento presenta rischi finanziari riconducibili principalmente alle eventuali oscillazioni del valore del patrimonio gestito, le quali sono legate alle variazioni di prezzo degli strumenti finanziari in cui investe la linea di gestione prescelta. Risulta pertanto possibile che l'investitore, al momento del disinvestimento, riceva un capitale inferiore a quello originariamente investito, una circostanza proporzionalmente più elevata quanto maggiore è il livello di rischio del prodotto prescelto. Per maggiori informazioni rivolgersi presso le filiali delle Banche del Gruppo La Cassa di Ravenna (vers.MAR19).

BANCA DI IMOLA S.p.A.

BANCO di LUCCA e del TIRRENO S.p.A.

La Cassa di Ravenna S.p.A.
Privata e Indipendente dal 1840

Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali

# NOTA INTEGRATIVA

***Premessa***

***<u>Il Bilancio è redatto in unità di euro, ad eccezione delle tabelle di nota integrativa che sono redatte in migliaia di euro, quando non indicato diversamente.</u>***

Il presente bilancio è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalle relative informazioni comparative. È corredato inoltre dalle note relative all'andamento della gestione avvenuta nell'anno. Esso è predisposto secondo le disposizioni previste dalla Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" pubblicata sulla Gazzetta Ufficiale n. 11 del 14 gennaio 2006 e successive integrazioni ed aggiornamenti. Attualmente è in vigore il sesto aggiornamento, emanato in data 30 novembre 2018 ed integrato dalla comunicazione del 15 dicembre 2020, avente ad oggetto "Impatti del COVID -19 e delle misure a sostegno dell'economia ed emendamenti agli IAS/IFRS". La Circolare contiene le disposizioni amministrative emanate dalla Banca d'Italia ai sensi dell'art. 43 del D.lgs. 136/15[1], che disciplinano, in conformità di quanto previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS, gli schemi del bilancio e della nota integrativa.
Gli intermediari sono tenuti a fornire nella nota integrativa del bilancio le informazioni previste dagli IAS/IFRS non richiamate dalle presenti disposizioni, nel rispetto di tali principi.

La nota integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

1) parte A - Politiche contabili
2) parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale
3) parte C - Informazioni sul conto economico
4) parte D - Redditività complessiva
5) parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura
6) parte F - Informazioni sul patrimonio
7) parte G - Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda
8) parte H - Operazioni con parti correlate
9) parte I - Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali
10) parte L - Informativa di settore
11) parte M - Informativa sul Leasing

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale.
Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.
Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle. Le sezioni e le tabelle che non presentano importi o non sono applicabili alla realtà aziendale non vengono presentate.
Per ciascuna informativa delle parti A, B, C, D va indicato il riferimento alle corrispondenti voci degli schemi di stato patrimoniale, conto economico, redditività complessiva, prospetto delle variazioni del patrimonio netto e rendiconto finanziario.

1 - L'Art. 43 del D. Lgs. n.136/2015 ha confermato alla Banca d'Italia i poteri in materia di forme tecniche dei bilanci già precedentemente attribuiti alla stessa Autorità dal D. Lgs. n. 38/2005.

# PARTE A - POLITICHE CONTABILI

## A.1 Parte generale

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

Il presente Bilancio, in applicazione dell'art. 43 del D.lgs. 136/15, è redatto secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB), e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) ed omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002.
I principi contabili adottati per la predisposizione del Bilancio 2020, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, sono rimasti invariati rispetto al Bilancio 2019 ad eccezione delle modifiche effettuate a seguito dell'entrata in vigore, a partire dal 1 gennaio 2020, dei nuovi principi di seguito dettagliati.

| Titolo documento | Data di omologazione | Entrata in vigore | Regolamento UE |
|---|---|---|---|
| Modifiche ai riferimenti al Quadro concettuale negli IFRS | 29/11/2019 | 01/01/2020 | N. 2075/2019 |
| Definizione di "rilevante": Modifiche allo IAS 1 e allo IAS 8 | 29/11/2019 | 01/01/2020 | N. 2104/2019 |
| Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse: Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39 e all'IFRS 7 | 15/01/2020 | 01/01/2020 | N. 34/2020 |
| Definizione di un'attività aziendale (Modifiche dell'IFRS 3) | 21/04/2020 | 01/01/2020 | N. 551/2020 |
| Modifiche all'IFRS 16: concessioni sui canoni connesse all'emergenza sanitaria da Covid 19 | 09/10/2020 | 01/06/2020 | N. 1434/2020 |

Rispetto ai nuovi principi o alle modifiche apportate a principi già in essere, non sono stati identificati impatti significativi sulla situazione al 31 dicembre 2020.

**Principi contabili, Emendamenti ed Interpretazioni IFRS e IFRIC omologati dall'Unione Europea non ancora obbligatoriamente applicabili e non adottati in via anticipata al 31 dicembre 2020**

| Titolo documento | Data di omologazione | Entrata in vigore | Regolamento UE |
|---|---|---|---|
| Proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9 – Modifiche all'IFRS 4 | 15/12/2020 | 01/01/2021 | N. 2097/2020 |
| Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – fase 2: Modifiche all'IFRS 9, allo IAS 39, all'IFRS 7, all'IFRS 4 e all'IFRS 16 | 13/01/2021 | 01/01/2021 | N. 25/2021 |

**Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati dall'Unione Europea**
Alla data di riferimento del Bilancio gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione di alcuni emendamenti e nuovi principi.
Si riepilogano nella tabella seguente i principi, dettagliando in seguito quelli che si ritengono maggiormente significativi per la Cassa.

| Titolo documento | Data di emissione (IASB) | Data di Entrata in vigore (IASB) |
|---|---|---|
| Amendment to: IFRS 3 Business Combinations; IAS 16 Property, Plant and Equipment; IAS 37 Provisions, Contingent Liabilities and Contingent Assets; Annual Improvements 2018-2020. | 14/05/2020 | 01/01/2022 |

| Titolo documento | Data di emissione (IASB) | Data di Entrata in vigore (IASB) |
|---|---|---|
| IFRS 17 – Insurance Contracts (issued on 18 May 2017); including Amendments to IFRS 17 (issued on 25 June 2020) | 18/05/2017 | 01/01/2023 |
| Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current (issued on 23 January 2020) and Classification of Liabilities as Current or Non-current - Deferral of Effective Date (issued on 15 July 2020) | 23/01/2020 | 01/01/2023 |

## SEZIONE 2 – PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Nella fase di preparazione del Bilancio si attende ad alcune linee guida che di seguito vengono esposte:

a. continuità aziendale: le attività, le passività e le operazioni "fuori bilancio" formano oggetto di valutazione sulla scorta dei valori di funzionamento, in quanto destinate a durare nel tempo;
b. competenza economica: i costi ed i ricavi vengono rilevati nel periodo in cui maturano economicamente in relazione ai sottostanti servizi ricevuti e forniti, indipendentemente dalla data del rispettivo regolamento monetario;
c. coerenza di rappresentazione: per garantire la comparabilità dei dati e delle informazioni contenute negli schemi e nei prospetti del bilancio, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo, salvo che il loro cambiamento non sia prescritto da un principio contabile internazionale o da un'interpretazione oppure non sia diretto a rendere più significativa ed affidabile l'esposizione dei valori; quando viene modificata una determinata modalità di rappresentazione o di classificazione, la nuova modalità viene applicata - se possibile - in via retroattiva, illustrandone le ragioni e la natura ed indicandone gli effetti sulla rappresentazione del bilancio;
d. rilevanza ed aggregazione: ogni classe rilevante di elementi che presentano natura o funzione simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico; gli elementi aventi natura o funzione differenti, se rilevanti, sono rappresentati separatamente;
e. divieto di compensazione: è applicato il divieto di compensazione, salvo che questa non sia prevista o consentita dai principi contabili internazionali o da un'interpretazione di tali principi;
f. raffronto con l'esercizio precedente: gli schemi ed i prospetti della nota integrativa riportano i valori dell'esercizio precedente, eventualmente adattati per assicurare la loro comparabilità.

In ultima analisi, con riferimento alle principali implicazioni connesse alla modalità di applicazione dei principi contabili internazionali (in particolare IFRS 9) nel contesto della pandemia Covid-19, si rimanda allo specifico paragrafo incluso in "A.1 – Parte generale – Altri aspetti" della presente Parte A.

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

Le stime contabili al 31 dicembre 2020 sono state effettuate sulla base di una serie di indicatori macroeconomici e finanziari previsti a tale data.
Il 26 gennaio 2021 sono stati perfezionati contratti per l'acquisto di n. 431 quote del capitale sociale della Banca d'Italia. La partecipazione della Cassa al capitale sociale della Banca d'Italia è quindi ora rappresentata da n. 2.000 quote per nominali 50.000.000 di euro.
Ai sensi dello IAS 10 si precisa che la data in cui il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal Consiglio di Amministrazione è il 26 febbraio 2021.

## SEZIONE 4 – ALTRI ASPETTI

**• Incarico alla Società di Revisione**

Con l'Assemblea dell'12 aprile 2019 è stato conferito alla KPMG S.p.A. l'incarico della revisione legale per gli anni 2019-2027, come previsto dal D.Lgs. 27 gennaio 2010 n.39 (come da ultimo modificato dal D.Lgs. 17 luglio 2016, n. 135).

In particolare, l'attività di revisione legale comporterà la verifica:

- che il bilancio d'esercizio di La Cassa di Ravenna S.p.A. sia conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e rappresenti in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio;
- nel corso dell'esercizio, della regolare tenuta della contabilità sociale e della corretta rilevazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili di La Cassa di Ravenna S.p.A..

**• Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del bilancio**

In conformità agli IFRS, gli amministratori devono formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non sono facilmente desumibili da altre fonti.

In particolare, sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione delle più rilevanti poste valutative, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione.

I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2020. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione dell'attuale contesto macroeconomico e di mercato e della conseguente difficoltà nella formulazione di previsioni andamentali, anche di breve periodo, relative ai suddetti parametri di natura finanziaria che influenzano, in modo rilevante, i valori oggetto di stima.

I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talché non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio.

Le stime e ipotesi sono riviste regolarmente.

La Banca, nel valutare le proprie esposizioni al 31 dicembre 2020 ha adottato le necessarie cautele tenuto conto degli elementi oggettivi ad oggi disponibili.

**• Contribuzioni a sistemi di garanzia dei depositi e a meccanismi di risoluzione**

**Oneri contributivi derivanti dalla Deposit Guarantee Schemes Directive (DGS)**

La Direttiva 2014/49/UE armonizza i livelli di tutela offerti dai fondi nazionali di tutela dei depositi (DGS) e le loro modalità di intervento, al fine di eliminare possibili disparità competitive nel mercato europeo. A tale scopo, la citata direttiva prevede che i DGS nazionali (in Italia il Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi - FITD) si dotino di risorse commisurate ai depositi protetti che devono essere fornite mediante contributi obbligatori da parte degli enti creditizi.

Per l'anno 2020 l'onere contributivo a carico di La Cassa di Ravenna S.p.A è pari ad euro 2.458.929,90 (1.599.754,73 nel 2019).

**• Oneri contributivi derivanti dal Single Resolution Mechanism**

Dal 1° gennaio 2016 è pienamente operativo il Meccanismo di risoluzione unico (Single Resolution Mechanism – SRM) delle banche e delle società di intermediazione mobiliare (SIM) introdotto con regolamento UE/2014/806 con l'obiettivo di preservare la stabilità finanziaria dell'area dell'euro mediante una gestione centralizzata delle procedure di risoluzione superando i problemi determinati dalla frammentazione delle procedure su base nazionale. È divenuto attivo anche il Fondo di risoluzione unico per il finanziamento dei programmi di risoluzione (Single Resolution Fund, SRF) alimentato dai contributi degli intermediari dei

paesi dell'area dell'euro con un piano di versamenti distribuito in 8 anni, senza utilizzo di denaro pubblico.

Con lettera del 27 aprile 2020 la Banca d'Italia ha quantificato in euro 2.153.927,39 il contributo ordinario al Fondo di risoluzione unico per il 2020 di La Cassa di Ravenna S.p.A (euro 1.860.270,31 nel 2019), iscritto a voce 160 b) "altre spese amministrative".

Con lettera del 11 giugno 2020 dalla Banca d'Italia è pervenuta richiesta del pagamento di una contribuzione addizionale al Fondo Nazionale di Risoluzione, con riferimento alle quote straordinarie richiamabili relative all'esercizio 2018, pari a euro 680.407,01 (euro 681.178,83 nel 2019).
Di seguito si riepilogano gli oneri 2020 relativi alle Contribuzioni a sistemi di garanzia dei depositi e a meccanismi di risoluzione.

***Dati espressi in unità di euro***

| | 2020 | 2019 | Var. % |
|---|---|---|---|
| Single Resolution Fund (SRF) - Contributo ordinario | 2.153.927 | 1.860.270 | 15,79 |
| Fondo Nazionale di Risoluzione (FNR) - Contributo straordinario | 680.407 | 681.179 | -0,11 |
| Deposit Guarantee scheme (DGS) - Contributo ordinario | 2.458.930 | 1.599.755 | 53,71 |
| **Totale** | **5.293.264** | **4.141.204** | **27,82** |

**Oneri contributivi derivanti dall'adesione allo Schema volontario del Fondo Interbancario di Tutela Depositi (FITD)**
Con l'approvazione del nuovo Statuto da parte dell'Assemblea delle Consorziate al Fondo Interbancario di Tutela Depositi (FITD) del 26 novembre 2015, è stato introdotto nell'ambito del FITD uno Schema volontario di intervento a favore di banche aderenti in situazioni di crisi, dotato di una propria disciplina statutaria, a cui le Banche del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna hanno aderito.
A partire dal 2016 lo Schema Volontario ha proposto diversi interventi a sostegno di banche in difficoltà (il più recente a favore di Banca Carige nel 2018).
Il valore di bilancio degli investimenti nello Schema Volontario del FITD risulta in linea con le valutazioni al fair value condotte dalla società incaricata dal FITD KPMG Advisory S.p.A. e comunicate dallo stesso in data 29 gennaio 2021 ed è relativo principalmente al residuo valore dell'investimento dello Schema nei titoli Junior della cartolarizzazione dei crediti di CariCesena, Banca Carim e Carismi.

**• Fondo Atlante**
Fondo di investimento mobiliare di tipo chiuso gestito da Questio Capital Management SGR S.p.A. Tale fondo era finalizzato a garantire gli aumenti di capitale delle banche che avevano necessità di rafforzare il proprio patrimonio (Veneto Banca S.p.A. e Banca Popolare di Vicenza S.p.A.) e ad acquisire crediti deteriorati. La Cassa ha aderito sottoscrivendo la quota minima per l'importo di un milione di euro. Al 31.12.2020, a valere sull'impegno totale di un milione di euro, sono stati richiamati dal fondo euro 998.190,16 contabilizzati per euro 168.085,39 al netto delle rettifiche effettuate negli anni precedenti pari a euro 812.039,78 e degli importi ricevuti a titolo di rimborso parziale pari a euro 18.064,98. La valutazione della quota al 31.12.2020 da parte del Fondo Atlante comunicata in data 29.01.2021 è pari a 198.412,54.

**• Targeted Longer-Term Refinancing Operations, TLTRO**
A marzo 2019 il Consiglio direttivo della BCE ha annunciato una terza serie di operazioni di rifinanziamento a lungo termine (c.d. TLTRO-III) da condurre con frequenza trimestrale da settembre 2019 a dicembre 2021.
A partire dal mese di marzo 2020, la BCE, a fronte dell'emergenza Covid-19, ha introdotto condizioni più favorevoli per le operazioni di rifinanziamento, previste in applicazione dapprima nel periodo compreso tra il 24 giugno 2020 e il 23 giugno 2021 ed estese, in ultimo a dicembre 2020, fino a giugno 2022.
Il tasso di interesse che deve essere applicato all'operazione è connesso alle caratteristiche degli istituti partecipanti. Alle controparti i cui prestiti idonei netti, tra il 1° marzo 2020 e il 31 marzo 2021, siano almeno

uguali ai rispettivi livelli di riferimento (c.d. benchmark net lending) sarà riconosciuta una riduzione del tasso, fino a un livello pari a quello delle operazioni di deposito presso la banca centrale prevalente nel corso della rispettiva operazione, fatta eccezione per il periodo compreso tra il 24 giugno 2020 e il 23 giugno 2021 in cui si applicherà una riduzione di 50 punti base (cd. Special interest rate period). Con la decisione BCE di dicembre 2020, tale riduzione sarà estesa anche al periodo compreso tra il 24 giugno 2021 e il 23 giugno 2022 per le controparti i cui prestiti idonei netti tra il 1° ottobre 2020 e il 31 dicembre 2021 siano almeno uguali ai rispettivi benchmark net lending.
Le caratteristiche delle operazioni di TLTRO III, in funzione del riconoscimento di tali condizioni maggiormente favorevoli, potrebbero consentire la riconduzione a diverse fattispecie contabili, non essendo trattata tale circostanza in modo specifico dai principi IAS/IFRS.
La scelta adottata dalla Cassa ai fini della contabilizzazione delle operazioni di rifinanziamento, alle quali ha aderito verte nell'applicazione del principio contabile IFRS 9, ritenendo che le condizioni di funding a cui la bancha ha accesso siano equiparabili a condizioni di mercato e che quindi non determinino la natura di benefici governativi (in ambito di applicazione dello IAS 20).
In relazione alle modalità di determinazione del tasso di interesse effettivo, in considerazione della volontà di non esercitare la facoltà concessa di pre-payment prevista dai finanziamenti TLTRO, La Cassa di Ravenna ha provveduto a identificare finanziamenti distinti per i diversi periodi di applicazione dei tassi previsti dall'operazione, applicando ad ognuno le relative condizioni economiche. Inoltre, l'applicazione delle condizioni maggiormente favorevoli per lo special interest rate period è in funzione della ragionevole aspettativa di raggiungimento del benchmark net lending supportata dalle rilevazioni effettuate alla data di approvazione del bilancio.

- **Acquisto crediti d'imposta originati nell'ambito delle agevolazioni di cui ai Decreti Legge "Cura Italia" e "Rilancio"**
  I decreti legge n. 18/2020 (c.d. "Cura Italia") e n. 34/2020 (c.d. "Rilancio") hanno introdotto nell'ordinamento italiano misure fiscali di incentivazione connesse sia con spese per investimenti (es. eco e sismabonus) sia con spese correnti (es. canoni di locazione di locali ad uso non abitativo). Tali incentivi fiscali si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). I detentori di questi crediti possono utilizzarli in compensazione di imposte e contributi, secondo le medesime regole previste per il beneficiario originario, oppure possono ulteriormente cederli (in tutto o in parte) a terzi, ivi inclusi istituti di credito e altri intermediari finanziari.
  La Cassa di Ravenna ha introdotto prodotti offerti alla clientela così da proporsi come cessionario dei crediti fiscali riconosciuti alla propria clientela.
  Coerentemente con quanto emerso dal "Tavolo di coordinamento fra Banca d'Italia, Consob ed Ivass in materia di applicazione degli IAS/IFRS" (Documento Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 9) i crediti di imposta acquisiti vengono sul piano sostanziale assimilati ad attività finanziarie, in applicazione del principio contabile IFRS 9, in quanto possono essere utilizzati per compensare un debito usualmente estinto in denaro (debiti di imposta), nonché essere scambiati con altre attività finanziarie a condizioni che possono essere potenzialmente favorevoli all'entità ed inquadrabili in un business model Held To Collect, in quanto acquisiti per detenerli fino a scadenza.
  Tenuto conto che i crediti d'imposta acquistati non rappresentano, ai sensi dei principi contabili internazionali, attività fiscali, contributi pubblici, attività immateriali o attività finanziarie, la presentazione più appropriata in bilancio è stata ritenuta quella di classificare tali crediti tra le "altre attività" dello stato patrimoniale, in linea con i paragrafi 54 e 55 dello IAS 1"Presentazione del bilancio".

**Altri aspetti**
**Rischi, incertezze e impatti dell'epidemia COVID-19**

***Modalità di applicazione dei principi contabili internazionali nel contesto della pandemia COVID-19***
Nell'attuale contesto determinato dalla pandemia COVID-19 e dalle misure preventive poste in essere, gli organismi regolatori e le autorità di vigilanza europee, nonché gli standard setter, hanno emanato una serie di documenti volti a chiarire gli impatti sulle modalità di applicazione dei principi contabili internazionali, relativamente in particolare all'IFRS 9.
Si riportano di seguito i passaggi maggiormente significativi dei principali interventi degli organismi regolamentari e di vigilanza europei.
Il Consiglio Direttivo di BCE, nella riunione di politica monetaria del 12 marzo 2020, ha deciso di adottare un insieme articolato di misure di politica monetaria per sostenere le condizioni di liquidità e finanziamento per famiglie, imprese e banche, oltre che per contribuire a preservare la fluida erogazione di credito all'economia reale.
In data 1° aprile 2020, con la lettera "IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID-19) pandemic", BCE esorta le banche ad optare per l'applicazione delle disposizioni transitorie dell'IFRS 9 previste dalla CRR e fornisce talune importanti indicazioni volte ad evitare l'utilizzo di ipotesi eccessivamente pro-cicliche nella determinazione delle perdite attese sui crediti.
La summenzionata lettera del 1° aprile 2020 pone l'attenzione sull'opportunità di valutare il significativo incremento del rischio di credito su base collettiva qualora l'ente non sia in grado di identificare gli indicatori di rischio di credito con riferimento ai singoli strumenti finanziari, cercando così, in accordo con le previsioni del principio contabile (IFRS 9 B5.5.1-6), di approssimare al meglio gli effetti che si sarebbero ottenuti con una valutazione specifica. Con riferimento alla definizione degli scenari macroeconomici ai fini del condizionamento forward looking della perdita attesa, BCE ha evidenziato, tra gli altri, alcuni aspetti chiave di seguito richiamati:

- ampliamento dell'orizzonte temporale storico sulla base del quale le previsioni macroeconomiche vengono formulate, utilizzando informazioni che coprano almeno uno o più cicli economici, onde ridurre l'effetto distorsivo del periodo più recente;
- individuazione di un fattore di ponderazione adeguato al fine di riflettere nel modello la probabilità di accadimento di ciascuno scenario utilizzato ("mild", "baseline", "adverse");
- individuazione di un processo di smoothing del fattore di ponderazione, che si realizza applicando una ponderazione maggiore alle prospettive di breve termine per poi ridurla sistematicamente e progressivamente in funzione della perdita di rilevanza su orizzonti temporali più lontani.

Relativamente alle proiezioni macroeconomiche e al loro uso, BCE raccomanda di utilizzare come punto di riferimento (c.d. "Anchor Point") le proiezioni formulate dal suo staff il 12 marzo 2020 e successivamente aggiornate il 4 giugno 2020, rispettivamente per le chiusure contabili al 31 marzo 2020 e al 30 giugno 2020. Le proiezioni del 4 giugno 2020 evidenziano, con riferimento allo scenario baseline, una drastica riduzione del PIL dell'Area Euro nel 2020, nell'ordine dell'8,7% ed un successivo rebound del 5,2% e del 3,3%, rispettivamente nel 2021 e 2022. Il 5 giugno 2020, la Banca d'Italia ha rilasciato le previsioni baseline incluse nelle proiezioni emanate da BCE il 4 giugno 2020, precedentemente citate, evidenziando una riduzione più accentuata del PIL Italiano, nell'ordine del 9,2% nel 2020 ed un successivo rebound del 4,8% e del 2,5%, rispettivamente nel 2021 e nel 2022. Inoltre, dopo un aggiornamento intermedio delle previsioni di BCE a settembre 2020, il 10 dicembre 2020, la stessa ha rivisto le proiezioni delle variabili macroeconomiche sopra menzionate, prevedendo, nel proprio scenario baseline, una contrazione del PIL nel 2020 pari al 7,3%, seguita da una crescita pari circa il 3,9% nel 2021 e pari al 4,2% nel 2022. L'11 dicembre 2020, la Banca d'Italia ha a sua volta aggiornato le proprie previsioni macroeconomiche (sempre parte integrante delle proiezioni emanate da BCE il giorno precedente) evidenziando una riduzione più accentuata del PIL Italiano, nell'ordine del 9,2% nel 2020 ed un successivo rebound del 4,8% e del 2,5%, rispettivamente nel 2021 e nel 2022.
Il 25 marzo 2020, con il documento "Statement on the application of the prudential framework regarding default, forbearance and IFRS 9 in light of COVID-19 measures", l'EBA ha fornito linee guida e chiarimenti in materia di crediti oggetto di moratoria, indipendentemente se di legge o private, in relazione agli aspetti di

classificazione a default degli stessi, alle misure di forbearance e infine allo staging IFRS 9. In particolare, nel documento citato l'EBA chiarisce che l'evento "moratoria", di per sé, non scatena automaticamente la classificazione a default del debitore ed esclude che le moratorie concesse su larga scala a clienti in bonis alla data di moratoria e in condizioni di equivalenza finanziaria possano essere considerate misure di forbearance. Nello stesso documento, viene inoltre chiarito che le moratorie di tale specie non determinano uno scivolamento in stage 2 del credito, non indicando di per sé un aumento significativo del rischio di credito.

Lo stesso 25 marzo 2020, con il public statement "Accounting implications of the COVID-19 outbreak on the calculation of expected credit losses in accordance with IFRS 9", l'ESMA, in accordo i chiarimenti e le linee guida fornite dagli altri organismi di vigilanza (BCE) e regolamentari (EBA), chiarisce che le misure di sospensione dei pagamenti concesse ai debitori in risposta alla crisi pandemica non determinano in modo automatico un significativo incremento del rischio di credito e quindi il relativo scivolamento in stage 2 della posizione. L'ESMA, con il documento citato, ha inoltre posto attenzione su alcune tematiche, ritenute cruciali, riguardanti la misurazione delle perdite sui crediti come: gli impatti sulla perdita attesa connessi all'improvviso mutamento dello scenario macroeconomico; l'incertezza delle stime dovuta alla carenza di informazioni disponibili e affidabili; l'inclusione nelle valutazioni delle misure varate dai governi per sostenere l'economia reale.
Il 2 aprile 2020, con il documento "Final Report on Payment Moratoria 'Guidelines on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis", l'EBA ha dettagliato i criteri che devono essere rispettati così che le moratorie non richiedano la classificazione di forbearance.
Successivamente al 2 aprile 2020, lo stesso ente ha ratificato le seguenti decisioni:

- in data 18 giugno 2020, ha esteso il termine per la concessione di moratorie sino al 30 settembre 2020;
- in data 2 dicembre 2020 ha ulteriormente prolungato tale termine sino al 31 marzo 2021.

Con riferimento alla trasparenza dei bilanci, l'ESMA, con il documento dell'11 marzo 2020 "ESMA recommends action by financial market participants for COVID-19 impact", ha fornito linee guida e raccomandazioni affinché l'informativa finanziaria degli emittenti fornisca gli impatti, attuali e potenziali, qualitativi e - "per quanto possibile" - quantitativi dello scenario pandemico sulle rispettive situazioni finanziarie ed economiche. Tali disclosures dovranno essere fornite sulla base delle informazioni disponibili alla data di approvazione del bilancio da parte dell'organo amministrativo.
In relazione ai principali interventi degli standard setter, con il documento del 27 marzo 2020 "Accounting for expected credit losses applying IFRS 9 Financial Instruments in the light of current uncertainty resulting from the COVID- 19 pandemic", l'IFRS Foundation, pur non ponendo modifiche all'attuale principio, ribadisce, in linea con le linee guida dell'EBA, che le misure di sostegno governativo all'economia reale non rappresentano un evento scatenante per il significativo incremento del rischio di credito e che quindi sia necessario che le entità che redigono il bilancio pongano in essere un'analisi delle condizioni in cui tali misure sono attuate, distinguendo gli eventuali diversi comportamenti evolutivi dei profili di rischio di credito esibiti dalle singole controparti destinatarie delle misure stesse. Coerentemente con quanto espresso, l'IFRS Foundation, riconoscendo le difficoltà di incorporare nei modelli gli effetti della pandemia e le correlate misure di sostegno, invita a prendere in considerazione anche eventuali aggiustamenti top-down al modello di impairment IFRS 9 utilizzato.
Banca d'Italia, infine, con la comunicazione del 15 dicembre 2020 ha incorporato, nell'informativa di bilancio richiesta all'interno del VI aggiornamento della circolare 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", una serie di integrazioni quantitative e qualitative per fornire al mercato informazioni di dettaglio sugli effetti che il COVID-19 e le misure di sostegno all'economia hanno riflesso sulla situazione economica e patrimoniale degli intermediari.
La Cassa, nella redazione dell'informativa di bilancio al 31 dicembre 2020, ha fatto proprie le linee guida e le raccomandazioni provenienti dai citati organismi regolamentari, organismi di vigilanza e standard setter europei, e al contempo ha preso in considerazione nelle valutazioni delle attività aziendali rilevanti le misure di sostegno poste in essere dal Governo a favore di imprese e famiglie.
Di seguito si espongono le principali aree di bilancio maggiormente interessate degli effetti della pandemia e le relative scelte contabili effettuate dalla Cassa al 31 dicembre 2020.

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

Con riferimento al calcolo della perdita attesa al 31 dicembre 2020, la Cassa ha incorporato nel proprio modello di impairment IFRS 9 gli scenari macroeconomici integranti gli effetti dell'emergenza sanitaria COVID-19, in linea con quanto richiesto dalle autorità di Vigilanza.
In generale, nel processo di identificazione e misurazione del rischio di credito, si è inoltre tenuto conto delle indicazioni tecniche e delle raccomandazioni contenute nella comunicazione del 4 dicembre 2020 della Banca Centrale Europea ("Identificazione e misurazione del rischio di credito nell'ambito della pandemia di coronavirus (COVID-19)").

In particolare, in fase di calibrazione del modello, per quanto riguarda il tasso di default atteso, si è tenuto conto della possibile sottostima del tasso di default osservato nel 2020 per via delle importanti misure di sostegno messe in atto (moratorie, finanziamenti assistiti da garanzia statale, ecc…) applicando uno stress per meglio cogliere la rischiosità insita e non manifesta dei rapporti che ne hanno beneficiato.
La stima degli elementi forward looking da includere nel calcolo delle perdite attese, in applicazione dell'IFRS 9, sviluppata da CSE/Prometeia e le variabili macro-economiche sottostanti la stima dello scenario di base, utilizzato nell'ambito della determinazione dell'ECL IFRS 9, sono fornite dal service provider esterno. Al fine di cogliere tempestivamente i rischi collegati all'attuale contesto pandemico, i parametri sono stati aggiornati con una periodicità più stringente (trimestrale in luogo dell'annuale).
Il modello sviluppa 3 scenari, la cui ponderazione per probabilità di accadimento ha portato ad un ammontare in termini di fondi che si colloca il 15% al di sopra dei fondi calcolati nello scenario best ed il 10% al di sotto dello scenario worst.

**MODIFICHE CONTRATTUALI DERIVANTI DA COVID-19**

***Trattamento contabile delle moratorie COVID-19***
La Cassa ha adottato una policy che disciplina il trattamento delle modifiche contrattuali relative alle attività finanziarie.
Coerentemente con le indicazioni fornite dall'EBA nel documento "Guidelines on legislative and non-legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID-19 crisis" del 4 aprile 2020, le moratorie concesse ai clienti ex lege e in applicazione degli accordi di categoria (Accordi ABI), non sono state considerate come espressione della difficoltà finanziaria del debitore. Pertanto, tali posizioni non sono state autonomamente classificate come esposizioni "Forborne". Analoghe considerazioni valgono per le moratorie, diverse da quelle stipulate in applicazione di accordi di categoria, concesse ai clienti come intervento COVID-19 della Cassa a seguito di specifica richiesta dei clienti.

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

## A.2 Parte relativa alle principali voci di bilancio

Nel presente capitolo sono esposti i principi contabili adottati per la predisposizione del bilancio 2020 con riferimento all'iscrizione, classificazione, valutazione e cancellazione delle diverse poste dell'attivo e del passivo e le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi.
Le attività cedute e non cancellate e le attività deteriorate sono ricondotte nelle pertinenti forme tecniche.

### 1. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO

**Criteri di classificazione**

La voce comprende tutte le attività finanziarie diverse da quelle classificate nel portafoglio attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e nel portafoglio attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. In particolare formano oggetto di rilevazione in tale voce:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione, rappresentate da titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR e dal valore positivo dei contratti derivati, acquistate e possedute con l'intento di rivenderli sul mercato entro breve termine al fine di realizzare utile da negoziazione. Rientra in tale categoria anche il valore positivo dei contratti derivati gestionalmente collegati con attività e/o passività designate al *fair value* (*fair value* option) ad eccezione di quelli designati come efficace strumento di copertura. Le attività finanziarie detenute per la negoziazione includono anche il valore positivo dei derivati incorporati in altri strumenti finanziari complessi, che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto lo strumento che include il derivato incorporato non è valutato al *fair value* con imputazione al conto economico delle variazioni di valore.
  Sono compresi in tale categoria anche gli strumenti di capitale, non qualificabili come di controllo, controllo congiunto o collegamento per cui non si è optato in sede di rilevazione iniziale per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- le attività designate al *fair value*, quali titoli di debito o finanziamenti, così definite al momento della rilevazione iniziale ove ne sussistano i presupposti previsti dall'IFRS 9. In particolare il principio lo prevede se così facendo si elimina o riduce significativamente un'incoerenza nella valutazione o nella rilevazione (c.d. "asimmetria contabile");
- Le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, rappresentate da titoli di debito, finanziamenti e quote di OICR, che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Nella sostanza si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non permettono il superamento del cd. "SPPI test" oppure che non sono detenute nell'ambito di un modello di business "Held to Collect" o "Held to Collect and Sell".

Le regole generali in materia di riclassificazione delle attività finanziarie delineate dall'IFRS 9 non prevedono riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, comunque non frequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla presente categoria in una delle altre due categorie previste dal principio (attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva) e il valore di trasferimento sarà rappresentato dal *fair value* al momento della riclassifica. Gli effetti della riclassificazione opereranno in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione.

**Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento, per i titoli di debito e di capitale, alla data di erogazione per i finanziamenti e alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.
Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono inizialmente iscritte nello stato patrimoniale al loro *fair value* che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico. Nei contratti derivati non opzionali avviati a condizioni di mercato il *fair value* iniziale è pari a zero.

**Criteri di valutazione**
Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valorizzate al fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita del conto economico.
Per quanto concerne la determinazione del *fair value* si rimanda alla sezione "Altre Informazioni" dei presenti principi contabili.
Gli strumenti di capitale (azioni e contratti derivati su azioni) per i quali, in via eccezionale, non sia possibile determinare il *fair value* in maniera attendibile secondo le linee guida indicate, sono mantenuti al costo.

**Criteri di cancellazione**
Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi/benefici ad essa connessi.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**
Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle attività finanziarie detenute per la negoziazione sono rilevati per "sbilancio" complessivo nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico, compresi quelli relativi a strumenti derivati, mentre gli utili e le perdite derivanti dalla variazioni di fair value delle attività finanziarie designate al fair value e delle attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value sono rilevati per "sbilancio" complessivo nella voce 110, inclusi i risultati delle valutazioni al fair value di tali attività.
Il saldo dei differenziali dei derivati gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al *fair value* (*fair value option*) è riclassificato tra gli interessi (voci 10 e 20 di conto economico).

## 2. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

**Criteri di classificazione**
La presente categoria comprende i titoli di debito e finanziamenti che soddisfano due requisiti: sono posseduti secondo un modello di business "Held to Collect and Sell" e le loro caratteristiche contrattuali prevedono flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse, permettendo di superare il cd. "SPPI test". Affinché un'attività finanziaria possa essere classificata in questa categoria o nella categoria delle attività finanziarie al costo ammortizzato (si veda il punto successivo), oltre alla soddisfazione del business model per la quale essa è stata acquistata è necessario che i termini contrattuali dell'attività stessa prevedano, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire ("Solely Payment of Principal and Interest" - SPPI). Il test SPPI deve essere effettuato al momento dell'iscrizione dell'attività nel bilancio mentre, successivamente alla rilevazione iniziale e finché l'attività è rilevata in bilancio, la stessa non è più oggetto di nuove valutazioni ai fini del test SPPI.
Sono inoltre inclusi in tale voce anche quegli strumenti di capitale non detenuti per finalità di negoziazione per i quali, al momento della rilevazione iniziale, è stata esercitata l'opzione per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

**Criteri di iscrizione**
Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono iscritte nello stato patrimoniale al loro *fair value*, che di norma corrisponde al corrispettivo pagato. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono capitalizzati sul valore iniziale.

**Criteri di valutazione**
Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività classificate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva continuano ad essere valutate al *fair value* ma, per quei titoli (principalmente quelli di capitale)

il cui *fair value* non sia attendibilmente determinabile, la valutazione viene fatta, in via residuale, al costo.

**Criteri di impairment**

Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, analogamente alle attività finanziarie al costo ammortizzato, come dettagliato al punto successivo, richiedono la rilevazione a ogni data di bilancio di un fondo a copertura perdite attese, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore. In particolare sugli strumenti finanziari classificati in stage 1, cioè quelle attività finanziarie non deteriorate al momento dell'origination e quegli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale, viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e successivamente a ogni data di reporting, una perdita attesa a un anno. Invece, sugli strumenti classificati in stage 2, cioè quelle attività finanziarie non deteriorate per le quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale, viene contabilizzata una perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario. Tuttavia l'IFRS 9 precisa che per le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva il fondo a copertura perdite deve essere rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo e non deve ridurre il valore contabile dell'attività finanziaria esposta in bilancio.

L'IFRS 9 impone di determinare a ogni data di riferimento del bilancio se esistano evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione delle attività finanziarie. Nel caso in cui sussistano tali evidenze le attività finanziarie sono considerate deteriorate e confluiscono dunque nello Stage 3 (esposizioni scadute deteriorate, inadempienze probabili e sofferenze). A fronte di tali esposizioni devono essere rilevate rettifiche di valore pari alle perdite attese relative alla loro intera vita residua.

L'obiettiva evidenza che un titolo di debito abbia subito una perdita di valore si ritiene soddisfatta al verificarsi dei seguenti eventi, previsti nell'appendice A dell'IFRS 9:

- significative difficoltà finanziarie dell'emittente;
- una violazione del contratto, quale un inadempimento o una scadenza non rispettata;
- il sottoscrittore/acquirente per ragioni economiche o legali relative alle difficoltà finanziarie dell'emittente, estende all'emittente una concessione che il sottoscrittore/acquirente non avrebbe altrimenti preso in considerazione;
- sussiste la probabilità che l'emittente dichiari fallimento o venga sottoposto ad altre procedure di ristrutturazione finanziaria;
- la scomparsa di un mercato attivo di quel titolo dovuta a difficoltà finanziarie;
  l'acquisto o creazione di un'attività finanziaria con grossi sconti che nella sostanza riflettono le perdite su crediti sostenute.

Nel caso di titoli obbligazionari con un "rating" si valuta il deterioramento del merito creditizio dell'emittente. Nel caso di titoli obbligazionari si considera la disponibilità di fonti specializzate (ad esempio indicazioni di investimento fornite da istituzioni finanziarie, rating reports, etc.) o di informazioni disponibili su "info-provider" (ad es. Bloomberg, Reuters, etc.), attraverso cui si determina più puntualmente la rilevanza della situazione di deterioramento dell'emittente.

In assenza di tali elementi, ove possibile, si fa riferimento alla quotazione di obbligazioni similari a quella presa in esame in termini sia di caratteristiche finanziarie che di standing dell'emittente.

**Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici della proprietà dell'attività finanziaria.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Relativamente ai titoli di debito, gli utili/perdite sono rilevati a riserve di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata, salvo per quanto riguarda gli effetti dell'impairment e dell'eventuale effetto cambio che sono rilevati a conto economico. Al momento della dismissione, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico nella voce 100 "Utili/perdite da cessione o riacquisto". Le perdite di valore sono registrate nella voce 130 di conto economico "Rettifiche /riprese di valore nette per rischio di credito".

Gli aumenti di valore dovuti al passaggio del tempo sono iscritti nel conto economico come interessi attivi.
Gli strumenti di capitale per i quali è stata esercitata l'opzione per la classificazione nella presente categoria sono valutati al fair value (o in via residuale al costo se il fair value non è determinabile) e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto non saranno trasferiti a conto economico, neanche nel caso di cessione degli stessi. Come previsto dall'IFRS 9, la sola componente connessa a tali strumenti che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi.

## 3. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

### Criteri di classificazione

Nella presente voce figurano i crediti (titoli di debito e finanziamenti) verso banche o clientela che soddisfano due condizioni: sono attività possedute secondo un modello di business "Held to Collect" e i cui termini contrattuali prevedono, a determinate date, l'incasso di flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e interessi, permettendo di superare il cd. "SPPI test".
Nei crediti verso clientela sono anche inclusi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti nonché i margini di variazione presso organismi di compensazione a fronte di operazioni su contratti derivati.
I prestiti erogati a valere su fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici e destinati a particolari operazioni di impiego previste e disciplinate da apposite leggi ("crediti con fondi di terzi in amministrazione") sono rilevati in questa voce, sempre che sui prestiti e sui fondi maturino interessi, rispettivamente, a favore e a carico dell'ente prestatore.
Non figurano, invece, i crediti erogati a valere su fondi amministrati per conto dello Stato o di altri enti pubblici la cui gestione sia remunerata esclusivamente con un compenso forfetario (commissione) e che rivestano, pertanto, natura di mero servizio. Tuttavia, se i crediti suddetti comportino un rischio a carico dell'azienda, essi vanno inclusi per la relativa quota nella presente voce.
Gli effetti e i documenti che le banche ricevono salvo buon fine o al dopo incasso e dei quali le banche stesse curano il servizio di incasso per conto dei soggetti cedenti devono essere registrati nei conti dello stato patrimoniale (cassa, crediti e debiti verso le banche e verso clientela) solo al momento del regolamento di tali valori. Per la determinazione della data di regolamento può farsi riferimento a quella in cui matura la valuta economica di addebito o di accredito dei valori stessi sui conti intrattenuti con le banche corrispondenti e con i clienti. Pertanto, se nella contabilità aziendale il portafoglio salvo buon fine è accreditato (addebitato) nei conti correnti dei clienti prima della maturazione della relativa valuta economica, occorre che in bilancio il saldo contabile di tali conti venga depurato degli accrediti (addebiti) la cui valuta non sia ancora giunta a scadenza alla data di chiusura dell'esercizio. Si procede in modo analogo per gli addebiti e per gli accrediti non ancora liquidi presenti nei conti correnti delle banche corrispondenti nonché dei conti "cedenti".
Le suddette rettifiche e le altre che risultassero necessarie per assicurare il rispetto delle presenti istruzioni devono essere effettuate mediante apposite scritture di riclassificazione che garantiscano la necessaria coerenza tra le evidenze contabili e i conti del bilancio. Eventuali transitorie differenze tra le attività e le passività, dipendenti dagli "scarti" fra le valute economiche applicate nei diversi conti, sono registrate, a seconda del segno, nella voce 130 dell'attivo ("altre attività") o nella voce 80 del passivo ("altre passività").
Gli effetti e i documenti scontati pro soluto vanno rilevati in base al valore nominale al netto dei risconti passivi. Sono inclusi gli effetti e i documenti scontati pro-soluto e trasmessi per l'incasso a proprie filiali o a terzi.

### Criteri di iscrizione

La prima iscrizione di un credito avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, 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 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.
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. In particolare, le operazioni di vendita a pronti e di riacquisto a termine sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre le opera-

zioni di acquisto a pronti e di rivendita a termine sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti.

**Criteri di valutazione**

Dopo la rilevazione iniziale, i crediti sono valutati 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 e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri del credito, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti al credito. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per i crediti la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica di attualizzazione. Detti crediti vengono valorizzati al costo storico ed i costi/proventi agli stessi riferibili sono attribuiti a conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale del credito. Analogo criterio di valorizzazione viene adottato per i crediti senza una scadenza definita o a revoca.

L'IFRS 9 prevede la suddivisione delle attività finanziare valutate al costo ammortizzato in tre diversi stages (stati di rischio creditizio). Ai fini della determinazione delle rettifiche di valore da apportare al valore dei crediti, si procede, a seconda del diverso stages di appartenenza, alla valutazione analitica o collettiva delle stesse.

Inoltre, nel declinare le modalità di determinazione della svalutazione per i crediti, ai fini della stima dei flussi di cassa futuri il principio IFRS 9 ha introdotto la logica di "perdita attesa", in sostituzione della logica di "perdita sostenuta" a cui facevano riferimento i precedenti principi IAS. In particolare, il principio IFRS 9 al paragrafo 5.5.17 dispone che la valutazione di perdita attesa debba riflettere:

- un importo obiettivo e ponderato in base alle probabilità determinato valutando una gamma di possibili risultati;
- il valore temporale del denaro;
- informazioni ragionevoli e dimostrabili che sono disponibili senza eccessivi costi o sforzi alla data di riferimento del bilancio su eventi passati, condizioni attuali e previsioni delle condizioni economiche future.

Nelle stime di deterioramento devono essere incorporate le perdite attese derivanti da eventi futuri, dipendentemente alla probabilità di accadimento (secondo la logica del probability weighted cash flows).

*Attività in bonis*

Per le attività finanziarie in bonis ad ogni data di reporting occorre verificare se mostrano di avere subito un incremento, significativo o meno, del loro rischio creditizio rispetto al momento della loro iscrizione iniziale. Lo svolgimento di tale analisi comporta che:

- al momento dell'iscrizione iniziale (salvo nel caso di attività impaired acquistate o originate), e nel caso in cui l'attività finanziaria non abbia subito un significativo incremento del proprio rischio creditizio rispetto al momento della sua rilevazione iniziale, l'attività è collocata nello stage 1. L'attività, pur in assenza di una manifesta perdita di valore, è soggetta a una valutazione collettiva che prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese nel corso dei dodici mesi successivi;
- nel caso in cui l'attività finanziaria abbia subito un significativo incremento del proprio rischio creditizio rispetto al momento della sua rilevazione iniziale, l'attività è collocata nello stage 2. L'attività è soggetta a una valutazione collettiva che prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese lungo l'intera vita residua dello strumento.

Per quanto riguarda l'identificazione del "significativo incremento" del rischio di credito, le variabili che sono state identificate sono le seguenti:

- Criteri quantitativi:
  - peggioramento secondo determinati livelli individuati nei regolamenti interni della classe di rating dell'attività rispetto al valore alla data di origine (è applicata la low credit risk exemption per i titoli di debito, come definita dal paragrafo 5.5.10 dell'IFRS 9, secondo la quale si può ritenere che non vi sia stato un significativo incremento del rischio di credito se il titolo presenta un basso rischio di credito alla data di riferimento

del Bilancio);
- peggioramento, secondo determinati livelli individuati nei regolamenti interni, di indicatori comportamentali ("CPC"), specifici per la singola controparte, per quelle controparti i cui rapporti non dispongono di un rating all'origination;
• Criteri qualitativi:
- Giorni di Scaduto: Esposizioni con scaduto maggiore di 30 giorni, indipendentemente dalla controparte e senza soglie di tolleranza;
- Misure di Forbearance: esposizioni oggetto di concessioni a fronte di una difficoltà finanziaria ovvero le c.d. esposizioni forborne performing;
- Watchlist: esposizioni che già oggi presentano anomalie andamentali e la gestione del rischio di credito della Cassa diventa più attiva. Si tratta in altre parole di posizioni sotto osservazione.

*Attività deteriorate*
Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale viene effettuata una ricognizione delle attività finanziarie volta ad individuare quelle che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, presentino evidenze che possano far ritenere non interamente recuperabile il valore di iscrizione (rischi di insolvenza). Nel caso in cui tali "evidenze di impairment" sussistano, le attività finanziarie in questione sono considerate deteriorate e confluiscono nello stage 3, cioè lo stato di rischio creditizio delle attività finanziarie classificate ai sensi della Circolare n. 272/2005 di Banca d'Italia nelle categorie delle sofferenze, delle inadempienze probabili e delle esposizioni scadute da oltre novanta giorni. Su tali esposizioni viene svolta una valutazione analitica e sono rilevate rettifiche di valore pari alle perdite attese relative alla loro intera vita residua.
In particolare, sono oggetto di valutazione analitica:
- le sofferenze: crediti verso soggetti in stato di insolvenza o in situazioni sostanzialmente equiparabili;
- le inadempienze probabili: esposizioni per le quali l'intermediario valuta l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione va operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. Si evidenzia che le posizioni classificate ad inadempienza probabile che presentano un'esposizione non superiore a una soglia di significatività interna individuata dalla Cassa (pari a 100 mila euro) sono sottoposte a una valutazione analitica forfettaria;
- le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: la categoria include le esposizioni per cassa, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni. In particolare, i crediti deteriorati classificati nella categoria dei crediti scaduti e/o sconfinanti sono oggetto di valutazione analitica indipendentemente dall'ammontare dell'esposizione. In assenza di una valutazione analitica specifica per la determinazione della perdita di valore e vista la numerosità, la volatilità e il tempo di permanenza delle posizioni classificate nella citata categoria di rischio, viene effettuata una valutazione analitica forfettaria;
- le esposizioni creditizie deteriorate oggetto di concessione (forbearance), così come definite negli ITS (cfr. artt. 163 e seguenti): il concetto di concessione implica che, pur in presenza di difficoltà finanziarie, vengono identificate delle misure utili a riportare il rapporto a una gestione ordinaria. Tali esposizioni rientrano, a seconda dei casi, tra le sofferenze, le inadempienze probabili oppure tra le esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate e non formano una categoria a sé stante di attività deteriorate.

Il valore di presumibile realizzo delle esposizioni deteriorate oggetto di valutazione analitica, assume come riferimento il valore attuale dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi delle esposizioni. Nella determinazione del valore attuale dei flussi finanziari attesi gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione:
- degli incassi stimati (flussi finanziari attesi);
- dei tempi di recupero;
- e del tasso di attualizzazione da applicare.

La valutazione dei diversi possibili scenari attesi, in applicazione di quanto previsto dal paragrafo 5.5.17 dell'IFRS 9, ha comportato due principali effetti per la Cassa nella determinazione dei flussi finanziari attesi:
a) per quanto riguarda in generale i crediti deteriorati, oltre alla classica attività di recupero ordinaria del credito anche tramite azioni legali (workout scenario) è stato ipotizzato anche uno scenario di dismissio-

ne dei crediti da realizzarsi tramite ordinaria cessione oppure tramite la strutturazione di operazioni di cartolarizzazione (selling scenario). Nel caso di crediti classificati come NPL *(Non Performing Loans* - Stage 3) la previsione di perdita complessiva sarà dunque la sintesi di questi due scenari. Per sviluppare al meglio tale approccio, la Cassa è stata supportata da CRIF nella definizione di un piano di cessione ottimale su orizzonte temporale di 5 anni, considerando sofferenze e UTP (*Unlikely to Pay*);

b) per quanto riguarda i soli crediti UTP, nell'ambito della valutazione analitica effettuata dal gestore in riferimento alla singola posizione deteriorata UTP, si è considerato non solo lo scenario di rientro in bonis della posizione (con recupero integrale degli interessi a scadere), ma anche lo scenario di passaggio della stessa a sofferenza (con perdita integrale degli interessi a scadere).

Per gli incassi stimati e le relative scadenze si fa riferimento alle analitiche ipotesi formulate dagli uffici preposti alla valutazione dei crediti e, in mancanza di questi, a valori stimati e forfetari desunti da serie storiche interne e studi di settore, nella stima degli incassi si tiene altresì conto del valore delle garanzie e delle spese che occorrerà sostenere per il recupero dell'esposizione. In ordine al tasso di attualizzazione degli incassi stimati nei piani di rientro delle esposizioni deteriorate, sono utilizzati i tassi/parametri originari; se variabile, viene fissato al momento in cui viene effettuata la valutazione dei crediti deteriorati.

**Criteri di cancellazione**

I crediti ceduti vengono cancellati dalle attività in bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi. Per contro, qualora siano stati mantenuti i rischi e i benefici relativi ai crediti ceduti, questi continuano ad essere iscritti tra le attività del bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità del credito sia stata effettivamente trasferita. Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e dei benefici, i crediti vengono cancellati qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sugli stessi. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio dei crediti in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore dei crediti ceduti ed alle variazioni dei flussi finanziari degli stessi. Infine, i crediti ceduti vengono cancellati dal bilancio anche nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, ad altri soggetti terzi.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

Le svalutazioni, analitiche e collettive, sui crediti sono rilevate mediante una "rettifica di valore" in diminuzione del valore iscritto nell'attivo dello stato patrimoniale, sulla base dei criteri sopra esposti e sono ripristinate mediante "riprese di valore" su crediti quando vengono meno i motivi che le hanno originate, ovvero si verificano recuperi superiori alle svalutazioni originariamente imputate alla voce 130 di conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito".

In considerazione della metodologia utilizzata per la determinazione delle rettifiche di valore delle esposizioni deteriorate, il semplice decorso del tempo, con il conseguente avvicinamento alle scadenze previste per il recupero, implica una automatica riduzione degli oneri finanziari impliciti precedentemente imputati in riduzione dei crediti. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo, sono da evidenziare nella voce 10 "interessi attivi e proventi assimilati" di conto economico.

## 5. PARTECIPAZIONI

**Criteri di classificazione**

La voce comprende:

- Imprese controllate in via esclusiva;
- Imprese controllate in modo congiunto;
- Imprese sottoposte ad influenza notevole.

Ai fini di questa classificazione sono considerate controllate le entità per le quali si detiene il potere di determinare le politiche finanziarie e gestionali al fine di ottenere benefici dalla sua attività. Ciò avviene quando sono detenuti direttamente e/o indirettamente più della metà dei diritti di voto ovvero in presenza di altre condizioni di controllo di fatto, quali ad esempio la nomina della maggioranza degli amministratori.

Sono considerate invece a controllo congiunto (joint ventures) le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico dalla Cassa, direttamente e indirettamente, e da un altro soggetto.
Infine sono considerate società collegate, cioè sottoposte a "influenza notevole", quelle in cui si detiene il 20% o una quota superiore dei diritti di voto e le società che per particolari legami giuridici, quali la partecipazione a patti di sindacato, debbono considerarsi sottoposte ad influenza notevole.

**Criteri di iscrizione**
Le partecipazioni all'atto della rilevazione iniziale sono iscritte al fair value, generalmente assimilabile al costo di acquisto, comprensivo dei costi direttamente attribuibili.
Criteri di valutazione
Successivamente alla prima iscrizione le partecipazioni sono contabilizzate al costo in base alle indicazioni del principio IAS 27 §10. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore.
Le partecipazioni in società controllate mantengono la rilevanza di singolo asset nel Bilancio individuale.
Tali partecipazioni rientrano nell'ambito di applicazione dello IAS 36 per quanto riguarda il test di impairment.
In particolare, devono essere sottoposte a test ogniqualvolta sussistano indicatori oggettivi di impairment e quantomeno una volta l'anno, in sede di redazione del Bilancio.
Qualora dallo svolgimento del test il valore di recupero della partecipazione risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico nella voce 210 "Utili (perdite) delle partecipazioni".
In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore, laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

**Criteri di cancellazione**
Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando sono cedute con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla loro proprietà. Il risultato della cessione di partecipazioni è imputato a conto economico nella voce "210 Utili (Perdite) delle partecipazioni". Quanto sopra vale per le partecipazioni non precedentemente classificate nella voce 140 "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione"; in tale caso il risultato della cessione è iscritto nella voce "280 Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte".

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**
Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.
Per quanto concerne i dividendi, gli stessi sono rilevati all'interno della voce 70 "Dividendi e proventi simili" del conto economico, nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento.

## 6. ATTIVITÀ MATERIALI

**Criteri di classificazione**
La voce comprende:

- Attività ad uso funzionale di proprietà;
- Attività ad uso funzionale acquisite in leasing;
- Attività detenute a scopo di investimento;
- Attività detenute a scopo di investimento acquisite in leasing.

Occorre distinguere tra attività ad uso funzionale e attività detenute a scopo di investimento.

*Attività ad uso funzionale*
Sono definite "Attività ad uso funzionale" le attività tangibili possedute per essere utilizzate ai fini dell'espletamento dell'attività sociale ed il cui utilizzo è ipotizzato su un arco temporale maggiore dell'esercizio.
Sono ricompresi tra le attività ad uso funzionale gli immobili concessi in locazione ai Dipendenti.
*Attività detenute a scopo di investimento*

Sono definite “Attività detenute a scopo di investimento” le proprietà possedute con la finalità di percepire canoni di locazione o per l’apprezzamento del capitale investito. Di conseguenza un investimento immobiliare si distingue dall’attività detenuta ad uso del proprietario per il fatto che origina flussi finanziari ampiamente differenziati dalle altre attività possedute dalla Cassa.
Sono ricomprese tra le attività materiali (ad uso funzionale e detenute a scopo di investimento) anche quelle iscritte a seguito di contratti di leasing finanziario sebbene la titolarità giuridica delle stesse rimanga in capo all’azienda locatrice. Sono inoltre ricompresi i diritti d’uso acquisiti in leasing operativo (in qualità di locatario), nel caso in cui questi diritti abbiano ad oggetto beni classificabili come attività materiali.
La voce, infine, accoglie anche le attività materiali classificate in base allo IAS 2. Tali attività si riferiscono ad eventuali beni derivanti dall’attività di escussione di garanzie che la Cassa ha intenzione di vendere nel prossimo futuro e che non hanno i presupposti per essere classificati nelle categorie precedenti.

**Criteri di iscrizione**
Le attività materiali, strumentali e non, sono iscritte inizialmente ad un valore pari al costo comprensivo di tutti i costi direttamente connessi alla messa in funzione del bene ed alle imposte e tasse di acquisto non recuperabili. Tale valore è successivamente incrementato delle spese sostenute da cui ci si aspetta di godere dei benefici futuri. I costi di manutenzione ordinaria effettuata sull’attività sono rilevati a conto economico nel momento in cui si verificano.
Il costo di un’attività materiale è rilevato come un’attività se, e soltanto se:
• è probabile che i futuri benefici economici associati al bene affluiranno all’azienda;
• il costo del bene può essere attendibilmente determinato.

**Criteri di valutazione**
Successivamente alla rilevazione iniziale le attività materiali sono iscritte al costo, come sopra definito, al netto degli ammortamenti cumulati e di qualsiasi perdita di valore cumulata. Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l’ammontare previsto che si otterrebbe normalmente dalla dismissione, dedotti i costi attesi di dismissione, se l’attività fosse già nelle condizioni, anche di vecchiaia, previste alla fine della sua vita utile), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell’attività materiale adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:
• il periodo di tempo nel quale ci si attende che un’attività sia utilizzabile dall’azienda o,
• la quantità di prodotti o unità similari che l’impresa si aspetta di ottenere dall’utilizzo dell’attività stessa.
In considerazione della circostanza che le attività materiali possono essere composte da componenti di diversa vita utile, i terreni, siano essi a sé stanti o inclusi nel valore del fabbricato, non sono soggetti ad ammortamento in quanto immobilizzazioni a cui è associata vita utile indefinita. Lo scorporo del valore attribuibile al terreno dal valore complessivo dell’immobile avviene, per tutti i fabbricati, in proporzione alla percentuale di possesso. I fabbricati sono per contro ammortizzati secondo i criteri sopra esposti.
Le opere d’arte non sono soggette ad ammortamento in quanto il loro valore è generalmente destinato ad aumentare con il trascorrere del tempo.
L’ammortamento di una attività ha inizio quando la stessa è disponibile per l’uso e cessa quando l’attività è eliminata contabilmente. Di conseguenza, l’ammortamento non cessa quando l’attività diventa inutilizzata o non è più in uso o è destinata alla dismissione, a meno che l’attività non sia completamente ammortizzata.
In fase di prima applicazione dei principi contabili internazionali, così come consentito dall’IFRS 1, è stato scelto di valutare al *fair value* gli immobili e i terreni sia ad uso funzionale che di investimento utilizzando tale valore come sostituto del costo a tale data; si è provveduto altresì ad individuare la vita utile dell’intero patrimonio immobiliare in un periodo massimo di 50 (cinquanta) anni che diviene pertanto il nostro periodo di ammortamento.

***Attività materiali acquisite in leasing***
L’inizio della decorrenza del leasing è la data dalla quale il locatario è autorizzato all’esercizio del suo diritto all’utilizzo del bene locato e corrisponde quindi alla data di rilevazione iniziale del leasing.
Al momento della decorrenza del contratto, il locatario rileva le operazioni di leasing come attività (diritto d’u-

so) e passività (debito finanziario per leasing). Il valore iniziale del diritto d'uso è pari al valore di iscrizione iniziale della Passività per leasing (si veda quanto riportato alla voce 11 "Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato"), corretto per eventuali costi iniziali diretti sostenuti dal locatario.
Nell'adottare l'IFRS 16, la Cassa ha deciso di avvalersi dell'esenzione concessa dal paragrafo IFRS 16:5(a) in relazione agli *short-term lease* (durata del contratto inferiore ai 12 mesi) e dell'esenzione concessa dell'IFRS 16:5(b) per quanto concerne i contratti di lease per i quali l'asset sottostante si configura come *low-value asset,* cioè per quei casi in cui i beni sottostanti al contratto di *lease* non superano un valore di 5.000 Euro quando nuovi (principalmente computers, telefoni e tablet, stampanti e altri dispositive elettronici). Per tali contratti l'introduzione dell'IFRS 16 non ha comportato la rilevazione del diritto d'uso e della correlata passività finanziaria, ma i canoni di locazione continuano ad essere rilevati a conto economico su base lineare per la durata dei rispettivi contratti, in continuità con le precedenti modalità di contabilizzazione.
Dopo la data di decorrenza l'attività consistente nel diritto di utilizzo è valutata applicando il modello del costo, quindi al netto degli ammortamenti accumulati (iscritti in ogni esercizio a voce voce 180 "Rettifiche / riprese di valore nette su attività materiali) e delle riduzioni di valore accumulate e rettificata per tener conto di eventuali rideterminazioni della passività del leasing.
I pagamenti periodici effettuati in relazione al contratto sono suddivisi tra costi finanziari (quota interessi canone di leasing), contabilizzati a voce 20 di conto economico "Interessi passivi e oneri assimilati", e quota capitale, imputata a riduzione della relativa passività finanziaria per leasing iscritta nel passivo di stato patrimoniale.

**Criteri di cancellazione**
L'attività materiale è eliminata dal bilancio al momento della dismissione o quando la stessa è permanentemente ritirata dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri. Le eventuali plusvalenze o le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione dell'attività materiale, pari alla differenza tra il corrispettivo netto di cessione ed il valore contabile dell'attività, sono rilevate a conto economico nella voce 250 "Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**
Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## 7. ATTIVITÀ IMMATERIALI

**Criteri di classificazione**
È definita immateriale un'attività non monetaria, identificabile, priva di consistenza fisica ed utilizzata nell'espletamento dell'attività sociale.
L'attività è identificabile quando:
- è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata;
- deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività si caratterizza per la circostanza di essere controllata dall'impresa in conseguenza di eventi passati e nel presupposto che tramite il suo utilizzo affluiranno benefici economici all'impresa. L'impresa ha il controllo di un'attività se ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi.
I benefici economici futuri derivanti da un'attività immateriale possono includere i proventi originati dalla vendita di prodotti o servizi, i risparmi di costo od altri benefici derivanti dall'utilizzo dell'attività da parte dell'impresa.
Un'attività immateriale è rilevata come tale se, e solo se:
- è probabile che affluiranno all'impresa benefici economici futuri attesi attribuibili all'attività;
- il costo dell'attività può essere misurato attendibilmente.

La probabilità che si verifichino benefici economici futuri è valutata usando presupposti ragionevoli e sostenibili che rappresentano la migliore stima dell'insieme di condizioni economiche che esisteranno nel corso

della vita utile dell'attività.
Il grado di probabilità connesso al flusso di benefici economici attribuibili all'utilizzo dell'attività è valutato sulla base delle fonti d'informazione disponibili al tempo della rilevazione iniziale, dando un maggior peso alle fonti d'informazione esterne.
La Cassa di Ravenna classifica quali attività immateriali: l'avviamento e i costi di software di terzi ad utilità pluriennale. Tra le attività immateriali non sono invece inclusi diritti d'uso acquisiti in leasing operativo (in qualità di locatario) e relativi all'utilizzo di un'attività immateriale, sulla base della facoltà prevista dall'IFRS 16 paragrafo 4.
Attività immateriale a vita utile definita
È detta a vita utile definita l'attività per cui è possibile stimare il limite temporale entro il quale ci si attende la produzione dei correlati benefici economici.
Attività immateriale a vita utile indefinita
È a vita utile indefinita l'attività per cui non è possibile stimare un limite prevedibile al periodo durante il quale ci si attende che l'attività generi benefici economici per l'azienda.
L'attribuzione di vita utile indefinita del bene non deriva dall'aver già programmato spese future che nel corso del tempo vadano a ripristinare il livello di performance standard dell'attività, prolungando la vita utile.

**Criteri di iscrizione**
L'attività, esposta nella voce di stato patrimoniale 90 "Attività immateriali", è iscritta al costo ed eventuali spese successive all'iscrizione iniziale sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri e solo se tali spese possono essere determinate ed attribuite all'attività in modo attendibile.
Il costo di un'attività immateriale include:
- il prezzo di acquisto incluse eventuali imposte e tasse su acquisti non recuperabili dopo aver dedotto sconti commerciali e abbuoni;
- qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

**Criteri di valutazione**
Successivamente all'iscrizione iniziale le attività immateriali a vita utile definita sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. L'ammortamento è calcolato su base sistematica lungo la miglior stima della vita utile dell'immobilizzazione (vedasi definizione inclusa nel paragrafo "Attività Materiali") utilizzando il metodo di ripartizione a quote costanti.
Il processo di ammortamento inizia quando l'attività è disponibile all'uso e cessa alla data in cui l'attività è eliminata contabilmente.
Le attività immateriali aventi vita utile indefinita (vedasi avviamento) sono iscritte al costo al netto delle eventuali perdite di valore riscontrate periodicamente in applicazione del test di impairment condotto per la verifica dell'adeguatezza del valore di carico dell'attività. Per tali attività, di conseguenza, non si procede al calcolo dell'ammortamento.
Nessuna attività immateriale derivante da ricerca (o dalla fase di ricerca di un progetto interno) è oggetto di rilevazione.

**Criteri di cancellazione**
L'attività immateriale è cancellata dal bilancio a seguito di dismissione ovvero quando nessun beneficio economico futuro è atteso per il suo utilizzo o dismissione.

Criteri di rilevazione delle componenti reddituali
Tali criteri si rilevano dall'esposizione illustrata nei punti precedenti.

## 9. FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA

La voce comprende:

Attività fiscali correnti;
Attività fiscali anticipate in contropartita al conto economico;
Attività fiscali in contropartita al patrimonio netto;
Passività fiscali correnti;
Passività fiscali differite in contropartita al conto economico;
Passività fiscali differite in contropartita al patrimonio netto.

**Criteri di classificazione**

***Attività e passività fiscali correnti***

Le imposte correnti dell'esercizio e di quelli precedenti, nella misura in cui esse non siano state pagate, sono rilevate come passività; l'eventuale eccedenza rispetto al dovuto è rilevata come attività.

***Attività e passività fiscali differite***

Le attività per imposte anticipate, relative a differenze temporanee deducibili o a benefici fiscali futuri ottenibili dal riporto a nuovo di perdite fiscali, vengono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste una probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della società interessata o della società consolidante per effetto della opzione relativa al c.d. "consolidato fiscale nazionale" di generare con continuità redditi imponibili nei futuri esercizi.
Le passività per imposte differite vengono iscritte in bilancio, con le sole eccezioni dei maggiori valori dell'attivo rappresentanti dalle riserve in sospensione d'imposta, in quanto la consistenza delle riserve disponibili già assoggettate a tassazione consente ragionevolmente di ritenere che non saranno effettuate d'iniziativa operazioni che ne comportino la tassazione.
Le imposte anticipate e quelle differite vengono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "Attività fiscali" e le seconde nella voce "Passività fiscali".

**Criteri di iscrizione e valutazione**

Gli effetti relativi alle imposte correnti, anticipate e differite sono rilevati applicando le aliquote di imposta vigenti oppure, se conosciute, quelle previste. L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base ad una prudenziale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare 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.

**Criteri di cancellazione**

Le attività e le passività fiscali correnti e differite vengono opportunamente stornate in sede di liquidazione dell'imposta e/o mutamento della legislazione tributaria esistente.
Criteri di rilevazione delle componenti reddituali
Le imposte sul reddito sono rilevate nel conto economico ad eccezione di quelle relative a poste addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto.

## 10. FONDI PER RISCHI ED ONERI

I Fondi sono definiti come una passività con scadenza o ammontare incerti. I fondi per rischi e oneri sono suddivisi in:

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

In tale sottovoce sono classificati i fondi accantonati a fronte di impegni a erogare fondi e garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole sull'impairment ai sensi dell'IFRS 9. Per tali fattispecie sono adottate le medesime modalità di allocazione tra i diversi stadi di rischio creditizio e di calcolo della

perdita attesa già esposte con riferimento alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

**Fondi di quiescenza e obblighi simili**
Tali fondi sono costituiti in attuazione di accordi aziendali e sono identificati come "piani a benefici definiti". La passività relativa a tali piani è determinata sulla base di ipotesi attuariali applicando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito". Gli utili e le perdite attuariali, derivanti dalle variazioni nel valore attuale dell'obbligazione dovuti a modifiche nelle ipotesi attuariali sono rilevati nel prospetto della redditività complessiva.

**Altri fondi per rischi e oneri**
Gli altri fondi per rischi ed oneri sono rappresentati dagli altri accantonamenti relativi ad obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali.
L'accantonamento è rilevato in contabilità se e solo se vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato ed è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici e può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.
L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. L'importo dell'accantonamento è rappresentato dal valore attuale delle spese che si suppone saranno necessarie per estinguere l'obbligazione laddove l'effetto del valore attuale è un aspetto rilevante. I fatti futuri che possono condizionare l'ammontare richiesto per estinguere l'obbligazione sono tenuti in considerazione solo se vi è sufficiente evidenza oggettiva che gli stessi si verificheranno.
Le passività potenziali diverse da quelle precedentemente riportate non sono oggetto di rilevazione contabile, ma solo di informativa, a meno che siano giudicate remote.

## 11. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

**Criteri di classificazione**
I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela, i Titoli in circolazione e le altre passività finanziarie ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con la clientela nonché i debiti per locazioni finanziarie. In particolare nella sottovoce "Titoli in circolazione" figurano i titoli emessi (inclusi i prestiti subordinati, i buoni fruttiferi, i certificati di deposito), al netto dei titoli riacquistati.

**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, solitamente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo. Il fair value delle passività finanziarie eventualmente emesse a condizioni inferiori a quelle di mercato, relativamente ai titoli quotati, è oggetto di apposita stima e la differenza rispetto al valore di mercato è imputata direttamente a conto economico.
In relazione ai debiti per leasing, all'inizio della decorrenza del leasing, la Cassa valuta la passività finanziaria sulla base del valore attuale dei pagamenti futuri dovuti per il leasing. I pagamenti sono attualizzati utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing, ove facilmente determinabile, altrimenti a un tasso di finanziamento marginale, identificato nel costo marginale del funding della Cassa, con scadenza commisurata alla durata del contratto.

**Criteri di valutazione**
Dopo la rilevazione iniziale, le passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo. Fanno eccezione le passività a breve termine, ove il fattore temporale risulti trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato ed i cui costi eventualmente imputati sono attribuiti a

conto economico in modo lineare lungo la durata contrattuale della passività.
I titoli emessi, collegati a derivati, sono valutati al fair value (simmetria valutativa con lo strumento derivato di copertura) utilizzando una apposita procedura del nostro Centro Elaborazione Dati.
Nel caso di obbligazioni strutturate o parzialmente indicizzate (ZC a tasso fisso minimo garantito con opzione call a scadenza o ad ogni data di ricalcolo) alla valutazione precedente viene aggiunta quella della opzione ottenuta con gli stessi modelli di pricing utilizzati per ottenere il fair value del derivato.

**Criteri di cancellazione**
Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato 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, senza alcun effetto a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**
Le componenti negative di reddito rappresentate dagli interessi passivi sono iscritte, per competenza, nelle voci di Conto Economico relative agli interessi.
L'eventuale differenza tra il valore di riacquisto dei titoli di propria emissione ed il corrispondente valore contabile della passività viene iscritto a Conto Economico nella voce Utili/perdite da cessione o riacquisto.

## 12. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

La voce comprende:
- passività per cassa;
- strumenti derivati.

**Criteri di classificazione**
Formano oggetto di rilevazione nella presente voce il valore negativo dei contratti derivati compresi quelli gestionalmente collegati con attività e/o passività valutate al fair value (fair value option) ad eccezione di quelli designati come efficaci strumenti di copertura. Sono iscritti in tale voce anche i derivati impliciti con fair value negativo presenti in contratti complessi, in cui il contratto primario è una passività finanziaria, ma non strettamente correlati agli stessi.
Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi o riacquistata.

**Criteri di iscrizione**
Le passività finanziarie di negoziazione sono inizialmente iscritte al loro fair value che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato dall'investitore. Gli eventuali costi/proventi di transazione di diretta imputazione, sostenuti in via anticipata e che non rappresentano recuperi di spesa (quali commissioni di intermediazione, collocamento, spese di bollo, ecc.) vengono invece rilevati a conto economico.

**Criteri di valutazione**
Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono valorizzate al fair value, con rilevazione delle variazioni in contropartita a conto economico.
Sui criteri di determinazione del fair value si veda la voce 20 dell'attivo.

**Criteri di cancellazione**
Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.
Criteri di rilevazione delle componenti reddituali
Gli utili e le perdite derivanti dalla variazione di fair value delle passività finanziarie sono rilevati nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione" di conto economico.

## 13. PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL *FAIR VALUE*

**Criteri di classificazione**

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce le passività finanziarie, qualunque sia la loro forma tecnica, designate al fair value con contropartita in Conto Economico, in applicazione della c.d. "fair value option" prevista dall'IFRS9. Va esclusa la quota dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocata presso terzi.

L'applicazione della Fair Value Option (FVO) si estende a tutte le attività e passività finanziarie che, diversamente classificate, avrebbero originato una distorsione nella rappresentazione contabile del risultato economico.

**Criteri di iscrizione**

L'iscrizione di tali passività avviene alla data di emissione in misura pari al loro fair value al netto delle commissioni di collocamento pagate.

**Criteri di valutazione**

Successivamente all'iscrizione, le passività sono sempre valutate al fair value; in particolare l'IFRS 9 prevede che le variazioni di fair value imputabili alla variazione del proprio merito creditizio siano rilevate nel Prospetto della redditività complessiva (dunque a Patrimonio Netto), mentre le restanti variazioni di fair value siano rilevate nel Conto Economico. Gli importi rilevati nel Prospetto della redditività complessiva non rigirano successivamente a conto economico.

In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi basati su dati rilevabili sul mercato quali attualizzazione di flussi futuri e modelli di determinazione del prezzo delle opzioni.

**Criteri di cancellazione**

Le passività finanziarie vengono cancellate quando risultano scadute od estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato a conto economico.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I risultati valutativi sono iscritti nel conto economico alla voce 110 "Risultato netto delle attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico".

## 14. OPERAZIONI IN VALUTA

La valuta estera è una valuta differente dalla valuta funzionale dell'impresa, che a sua volta è la valuta dell'ambiente economico prevalente in cui l'impresa stessa opera.

**Criteri di iscrizione**

Un'operazione in valuta estera è registrata, al momento della rilevazione iniziale, nella valuta funzionale applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio a pronti tra la valuta funzionale e la valuta estera in vigore alla data dell'operazione.

**Criteri di valutazione**

A ogni data di riferimento del bilancio:

- gli elementi monetari in valuta estera sono convertiti utilizzando il tasso di chiusura;
- gli elementi non monetari che sono valutati al costo storico in valuta estera sono convertiti usando il tasso di cambio in essere alla data dell'operazione; gli elementi non monetari che sono valutati al fair value in una valuta estera sono convertiti utilizzando i tassi di cambio alla data in cui il fair value è determinato.

Le differenze di cambio derivanti dall'estinzione di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi differenti da quelli ai quali erano stati convertiti al momento della rilevazione iniziale durante l'esercizio o in bilanci precedenti, sono rilevate nel conto economico dell'esercizio in cui hanno origine, ad eccezione delle differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento

netto in una gestione estera. Le differenze di cambio derivanti da un elemento monetario che fa parte di un investimento netto in una gestione estera di un'impresa che redige il bilancio sono rilevate nel conto economico del bilancio individuale dell'impresa che redige il bilancio o del bilancio individuale della gestione estera. Nel bilancio che include la gestione estera (per esempio il bilancio consolidato quando la gestione estera è una controllata), tali differenze di cambio sono rilevate inizialmente in una componente separata di patrimonio netto e rilevate nel conto economico alla dismissione dell'investimento netto. Quando un utile o una perdita di un elemento non monetario viene rilevato direttamente nel patrimonio netto, ogni componente di cambio di tale utile o perdita è rilevato direttamente nel patrimonio netto. Viceversa, quando un'utile o una perdita di un elemento non monetario è rilevato nel conto economico, ciascuna componente di cambio di tale utile o perdita è rilevata nel conto economico.

## 15. ALTRE INFORMAZIONI

### CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE

Formano oggetto di rilevazione nella presente voce:
- cassa costituita dalle valute aventi corso legale, comprese le banconote e le monete divisionali estere;
- depositi liberi presso banche centrali;

Sono esclusi i crediti a vista con il Tesoro, Cassa Depositi e Prestiti, verso Uffici Postali che vanno rilevati tra i crediti verso clientela.

### ALTRE ATTIVITÀ E ALTRE PASSIVITÀ

Nella presente voce sono iscritte le attività e passività non riconducibili nelle altre voci dell'attivo dello stato patrimoniale. Sono inclusi, ad esempio:
a) l'oro, l'argento e i metalli preziosi;
b) i ratei attivi diversi da quelli che vanno capitalizzati sulle relative attività finanziarie;
c) le migliorie e le spese incrementative sostenute su beni di terzi diverse da quelle riconducibili alla voce "Attività materiali";
d) i debiti connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi;
e) i ratei passivi diversi da quelli da capitalizzare sulle pertinenti passività finanziarie.

Possono anche figurarvi eventuali rimanenze di partite viaggianti e sospese non attribuite ai conti di pertinenza, purché di importo complessivamente irrilevante.

### TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE

In base alla Legge n. 296 del 27 dicembre 2006 (Legge Finanziaria 2007), le imprese con almeno 50 dipendenti versano mensilmente ed obbligatoriamente, in conformità alla scelta effettuata dal dipendente, le quote di Trattamento di Fine Rapporto (TFR) maturato successivamente al 1° gennaio 2007, ai Fondi di previdenza complementare di cui al D.lgs. 252/05 ovvero ad un apposito Fondo per l'erogazione ai lavoratori dipendenti del settore privato dei trattamenti di fine rapporto di cui all'art.2120 del Codice Civile (di seguito Fondo di Tesoreria) istituito presso l'INPS.

Alla luce di ciò si hanno le seguenti due situazioni:
- il TFR maturando, dal 1° gennaio 2007 per i dipendenti che hanno optato per il Fondo di Tesoreria e dal mese successivo a quello della scelta per quelli che hanno optato per la previdenza complementare, si configura come un piano a contribuzione definita, che non necessita di calcolo attuariale; la stessa impostazione vale anche per il TFR di tutti i dipendenti assunti dopo il 31 dicembre 2006, indipendentemente dalla scelta effettuata in merito alla destinazione del TFR;
- il TFR maturato alle date indicate al punto precedente, permane invece come piano a prestazione definita, ancorché la prestazione sia già completamente maturata. In conseguenza di ciò si è reso necessario un ricalcolo attuariale del valore del TFR alla data del 31 dicembre 2006, al fine di tenere in considerazione quanto segue:

• allineamento delle ipotesi di incremento salariale a quelle previste dall'art. 2120 c.c.;
• eliminazione del metodo del pro-rata del servizio prestato, in quanto le prestazioni da valutare possono

considerarsi interamente maturate.
Le differenze derivanti da tale restatement sono state trattate secondo le regole applicabili al c.d. curtailment, di cui ai paragrafi 109-115 dello IAS 19, che ne prevedono l'imputazione diretta a conto economico.
L'emendamento allo IAS, in vigore dal 1° gennaio 2013, elimina, per i piani successivi al rapporto di lavoro a benefici definiti (es: TFR) due delle tre opzioni di riconoscimento degli utili e delle perdite attuariali, previste dal previgente IAS 19 ovvero:
- metodo del corridoio che evitava di contabilizzare nel valore della passività, l'ammontare totale degli utili/perdite attuariali conseguiti;
- riconoscimento degli utili/perdite attuariali interamente a conto economico nel momento in cui si manifestano;

Rimane pertanto, nel nuovo IAS 19, l'obbligo d'iscrizione degli utili e perdite attuariali che derivano dalla rimisurazione in ogni esercizio della passività determinata dall'attuario tra gli Altri utili/(perdite) complessivi (Other Comprehensive Income - OCI).
Altre novità significative dello IAS 19 sono rappresentate da:
- il riconoscimento separato nel conto economico delle componenti di costo legate alla prestazione lavorativa e gli oneri finanziari netti;
- il rendimento delle attività incluso tra gli oneri finanziari netti dovrà essere calcolato sulla base del tasso di sconto delle passività e non più del rendimento atteso delle stesse.

Il nuovo principio infine, introduce nuove informazioni addizionali da fornire nelle note al bilancio.
In proposito si precisa quanto segue:
- in sede di prima applicazione dei principi contabili internazionali la Cassa aveva scelto, tra le possibili opzioni consentite dallo IAS 19, di rilevare le suddette componenti attuariali sistematicamente nel conto economico, tra le "Spese per il personale"; la versione "Revised" di tale principio, omologato da parte della Commissione Europea, prevede che, al fine di fornire informazioni attendibili e più rilevanti, la rilevazione di tali componenti avvenga direttamente tra le "Riserve da valutazione" incluse nel patrimonio netto con il riconoscimento immediato delle stesse nel "Prospetto della redditività complessiva", senza pertanto transitare dal conto economico; il principio IAS 19 "Revised" esclude pertanto la possibilità di riconoscimento sistematico nel conto economico delle componenti attuariali.

Il tasso utilizzato ai fini dell'attualizzazione del TFR maturato è determinato in linea con quanto previsto dal paragrafo 78 dello IAS 19, con riferimento ai rendimenti di mercato alla data di valutazione di titoli di aziende primarie. È stata prevista la correlazione tra il tasso di attualizzazione e l'orizzonte di scadenza medio relativo alle erogazioni delle prestazioni (duration).
L'ammontare complessivo del trattamento di fine rapporto viene certificato annualmente da un attuario indipendente.

**RISERVE DA VALUTAZIONE**
Nella presente voce figurano le riserve da valutazione relative a:
- gli investimenti in titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva (cfr. IFRS 9 paragrafo 5.7.5);
- le passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico, limitatamente alla variazione del proprio merito creditizio (cfr. IFRS 9, paragrafo 5.7.7, lettera a);
- i piani a benefici definiti (cfr. IAS 19, paragrafo 120);
- le attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (cfr. IFRS 9, paragrafi 4.1.2A e 5.7.10).

**AZIONI RIMBORSABILI**
La Cassa non ha alcun obbligo di rimborso/riacquisto nei confronti dei soci.

**RISERVE**
Nella presente voce figurano le riserve di capitale e di utili fra cui:
- Riserva legale;
- Riserva statutaria;

• Riserve *Under Common Control;*
• Altre riserve.

**SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE**
Nella presente voce figurano i sovrapprezzi pagati in occasione degli aumenti di capitale.

**CAPITALE**
Nella presente voce figura l'importo delle azioni emesse dalla Cassa al netto dell'importo del capitale sottoscritto e non ancora versato alla data di riferimento.

**AZIONI PROPRIE**
Nella presente voce vanno indicate, con il segno negativo, le azioni proprie della Cassa detenute da quest'ultima.

**BUSINESS MODEL**
Il modello di business dell'entità riguarda il modo in cui l'entità gestisce le proprie attività finanziarie al fine di generare flussi finanziari. Per quanto riguarda il business model, l'IFRS 9 individua tre categorie in cui possono essere categorizzate le attività finanziarie in relazione alla modalità con cui sono gestiti i flussi di cassa e le vendite delle stesse:

a) Held to Collect (HTC): si tratta di un modello di business il cui obiettivo è raggiunto unicamente attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie. L'inserimento di un'attività finanziaria in questa tipologia di business model non comporta necessariamente l'impossibilità di vendere gli strumenti anche se è necessario valutare attentamente il valore e la frequenza delle vendite negli esercizi precedenti, le ragioni delle vendite e le aspettative riguardo alle vendite future;
b) Held to Collect and Sell (HTCS): si tratta di un modello di business il cui obiettivo viene soddisfatto sia attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie, che attraverso un'attività di vendita delle stesse. Entrambe le attività risultano necessarie per il raggiungimento dell'obiettivo del business model e dunque le vendite sono parte integrante della strategia perseguita, risultando più frequenti e significative rispetto a un modello di business HTC.
c) Altri modelli di Business/Trading: si tratta di una categoria residuale che comprende sia le attività finanziarie detenute con finalità di trading sia le attività finanziarie gestite con un business model non riconducibile alle categorie delineate al punto a) e b).

**RICONOSCIMENTO DEI RICAVI E DEI COSTI**
I ricavi sono riconosciuti, come previsto dall'IFRS 15, per un importo pari al corrispettivo, al quale la Cassa si aspetta di avere diritto, in cambio del trasferimento di beni o servizi al cliente. Il ricavo è riconosciuto quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, quindi in un preciso momento oppure nel corso del tempo, mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso. A questo scopo, il bene si ritiene trasferito quando, o nel corso del periodo in cui, il cliente ne acquisisce il controllo. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  • di copertura di attività e passività che generano interessi;
  • classificati nello Stato Patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option);
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della

determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- gli utili e perdite derivanti della negoziazione di strumenti finanziari sono riconosciuti al conto economico al momento del perfezionamento della vendita, sulla base della differenza tra il corrispettivo pagato o incassato ed il valore di iscrizione degli strumenti stessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, ovvero quando è adempiuta l'obbligazione di fare nei confronti del cliente.

I costi sono rilevati a Conto Economico secondo il principio della competenza. In particolare, i costi relativi all'adempimento dei contratti con la clientela sono rilevati a Conto Economico quando sono contabilizzati i relativi ricavi. Se l'associazione tra i costi e i ricavi può essere effettuata in modo generico ed indiretto, i costi sono iscritti su più periodi con procedure razionali e su base sistematica.
I costi che non possono essere associati ai proventi sono rilevati immediatamente in conto economico.

**BENEFICI AI DIPENDENTI**
Si definiscono benefici ai dipendenti tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti. I benefici ai dipendenti si suddividono tra:
- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e dai benefici retributivi sotto forma di partecipazione al capitale) dovuti interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa;
- benefici successivi al rapporto di lavoro dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro;
- programmi per benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro ossia accordi in virtù dei quali l'azienda fornisce benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro;
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti, dovuti interamente entro i dodici mesi successivi al temine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto il lavoro relativo.

**IL RENDICONTO FINANZIARIO**
Lo IAS 7 stabilisce che il rendiconto finanziario può essere redatto seguendo, alternativamente, il "metodo diretto" o quello "indiretto". Il Rendiconto finanziario è redatto con il metodo indiretto di seguito illustrato.

**Metodo indiretto**
I flussi finanziari (incassi e pagamenti) relativi all'attività operativa, di investimento e di provvista vanno indicati al lordo, cioè senza compensazioni, fatte salve le eccezioni facoltative previste dallo IAS 7, paragrafi 22 e 24.
Nella voce "rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito" vanno comprese le rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, attività finanziarie (diversi dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva nonché le rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di altre operazioni e avviamento. Sono escluse le riprese di valore da incassi.
Nella voce "altri aggiustamenti" figura il saldo delle altre componenti reddituali, positive e negative, non liquidate nell'esercizio (le plus/minusvalenze su partecipazioni, interessi attivi incassati, interessi attivi non pagati, ecc.).
Nelle sezioni 2 e 3 deve essere indicata la liquidità generata (o assorbita), nel corso dell'esercizio, dalla riduzione (incremento) delle attività e dall'incremento (riduzione) delle passività finanziarie per effetto di nuove operazioni e di rimborsi di operazioni esistenti. Sono esclusi gli incrementi e i decrementi dovuti alle valutazioni (rettifiche e riprese di valore, variazioni di fair value ecc.), agli interessi maturati nell'esercizio e non pagati/incassati, alle riclassificazioni tra portafogli di attività, nonché all'ammortamento, rispettivamente, degli sconti e dei premi.
Nella voce "altre passività" figura anche il fondo di trattamento di fine rapporto.
Nelle voci "vendite di rami d'azienda" e "acquisti di rami d'azienda" il valore complessivo degli incassi e dei pagamenti effettuati quali corrispettivi delle vendite o degli acquisti deve essere presentato nel rendiconto finanziario al netto delle disponibilità liquide e dei mezzi equivalenti acquisiti o dismessi.
Nella voce "emissioni/acquisti di azioni proprie" sono convenzionalmente incluse le azioni con diritto di recesso. Vi figurano anche i premi pagati o incassati su proprie azioni aventi come contropartita il patrimonio

netto. In calce alla tavola vanno fornite le informazioni previste dallo IAS 7, paragrafi 40 e 48 (limitatamente alle filiali estere), nonché quelle di cui all'IFRS 5, paragrafo 33, lett. c).

## MODALITÀ DI DETERMINAZIONE DEL *FAIR VALUE* DI STRUMENTI FINANZIARI

*Aspetti generali*

Gli strumenti finanziari valutati al fair value includono le attività e le passività finanziarie detenute per la negoziazione, gli strumenti finanziari designati al fair value, le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, gli strumenti derivati e, infine, gli strumenti finanziari valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

L'obiettivo della determinazione del fair value degli strumenti finanziari è di valorizzare il prezzo che si percepirebbe per la vendita di una attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.

Le funzioni coinvolte nei processi di determinazione del fair value includono le funzioni amministrative, le funzioni di front office Finanza e le funzioni di Risk Management.

Gli uffici amministrativi, direttamente responsabili della redazione dell'informativa finanziaria, sono chiamati a presidiare le regole utilizzate per la determinazione del fair Value nel rispetto dei principi contabili di riferimento.

Gli uffici Finanza, a loro volta, detengono le conoscenze legate alle tecniche di valutazione applicate e presiedono i sistemi informativi utilizzati nei processi di determinazione del fair value.

Infine gli uffici della funzione Risk Management sono chiamati a validare le tecniche di valutazione utilizzate, inclusi i relativi modelli e i parametri utilizzati.

In generale, la Cassa determina il fair value di attività e passività finanziarie secondo tecniche di valutazione scelte in base alla natura degli strumenti detenuti ed in base alle informazioni disponibili al momento della valutazione. Tale metodo, definito nel Regolamento di valutazione delle attività aziendali del Gruppo attribuisce la massima priorità ai prezzi ufficiali disponibili su mercati attivi e priorità più bassa all'utilizzo di input non osservabili, in quanto maggiormente discrezionali.

Alla luce di quanto sopra esposto, si applica la seguente gerarchia:

- qualora il prezzo dello strumento finanziario sia quotato ed esista un mercato attivo al momento della valutazione, il fair value coincide con il prezzo di quotazione rilevato (Mark to Market);
- qualora non sia possibile identificare l'esistenza di un mercato attivo, e non siano disponibili quotazioni sul mercato ritenute valide o rappresentative si utilizza una tecnica di valutazione (Mark to Model) basata il più possibile su dati di mercato osservabili.

**Mark to Market**

Nel determinare il fair value la Cassa utilizza, ogni volta che sono disponibili, informazioni basate su dati di mercato ottenute da fonti indipendenti, in quanto considerate come la migliore evidenza di fair value. In tal caso il fair value è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione - ossia senza modifiche o ricomposizioni dello strumento stesso - desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

Sono di norma considerati mercati attivi:

- i mercati regolamentati italiani gestiti da Borsa Italiana S.p.a., tempo per tempo autorizzati da Consob;
- sistemi multilaterali di negoziazione (MTF – Multilateral Trading Facility) autorizzati da Consob con esclusione del segmento "Order Driven" di HI-MTF caratterizzato tipicamente da scambi di ammontare contenuto;
- alcuni circuiti elettronici di negoziazione OTC (es. Bloomberg), qualora sussistano contemporaneamente le seguenti condizioni:
  - presenza della fonte prezzo "CBBT" (Composite Bloomberg Bond Trade) che esprime l'esistenza di fonti di prezzo eseguibili, selezionando fra queste i prezzi aggiornati più di recente. Nel caso di bond governativi la fonte prezzo "CBBT" significa che sono disponibili prezzi bid e ask per almeno 3 Controparti eseguibili e queste fonti devono aggiornarsi almeno ogni 5 minuti per entrambi i valori. Per gli altri tipi di bond non governativi il numero di Controparti eseguibili è pari a 5 e l'aggiornamento è richiesto almeno

ogni 15 minuti. Se questi criteri non vengono soddisfatti, allora la fonte prezzo "CBBT" non risulta essere un "contributore attivo";
- lo spread bid-ask - ovvero dalla differenza tra il prezzo al quale la controparte si impegna a vendere i titoli (ask price) e il prezzo al quale si impegna ad acquistarli (bid price) – deve essere entro un valore di 100 punti base se la scadenza del titolo è entro i 4 anni e di 200 punti base per strumenti finanziari con vita residua oltre i 4 anni.

Relativamente a eventuali posizioni in Fondi comuni, Sicav o E.T.F. sono valorizzate al N.A.V. (Net Asset Value) ufficiale se quotati in mercati attivi oppure al N.A.V. comunicati dalla SGR e resi disponibili sulla stampa economica specializzata e su piattaforma Bloomberg.

**Mark to Model**

Qualora non sia applicabile una Mark to Market policy, per l'assenza di prezzi di mercato direttamente osservabili su mercati considerati attivi, è necessario fare ricorso a tecniche di valutazione che massimizzino il ricorso alle informazioni disponibili sul mercato.

L'approccio valutativo prevede la determinazione di una curva di tasso riferita all'emittente dello strumento da valutare, che prenda in considerazione il merito creditizio (CVA), la durata (vita residua) e la tipologia di strumento.

Per la determinazione del CVA, dall'applicativo Bloomberg (o altro analogo contributore) vengono desunti i dati relativi ai titoli scambiati su mercati attivi (MOT, Eurotlx e Himtf), emessi da banche italiane, al fine di creare una curva "spread" per ogni emittente, suddiviso per specifici bucket di scadenza. La serie dei dati che compongono la curva di riferimento sono quindi ottenuti attraverso la rilevazione delle quotazioni (alla data di riferimento) su mercati regolamentati o su sistemi multilaterali di negoziazione. Una volta determinata la serie dei dati relativi all'emittente sarà identificato il tasso di attualizzazione anche in funzione della vita residua dello strumento finanziario oggetto di valutazione. Utilizzando un applicativo di pricing viene quindi calcolato il fair value dello strumento finanziario applicando lo spread emittente alla curva risk-free.

Qualora non fosse possibile determinare una curva di spread riferita all'emittente dello strumento finanziario da valutare, si fa ricorso al metodo comparable approach utilizzando la curva di spread di un emittente con caratteristiche analoghe.

Nella situazione in cui il titolo oggetto della valutazione fosse emesso da un emittente senza rating, il modello procederà alla determinazione del fair value dello strumento in base alla metodologia dell'attualizzazione dei flussi di cassa previsti, applicando alla curva dei tassi dello Stato nel quale l'emittente è residente uno spread massimo di 200 punti base in funzione delle caratteristiche dello strumento.

In relazione alle tranche di cartolarizzazioni la miglior stima del fair value, in assenza di transazioni recenti, è costituita dal livello di pricing per operazioni aventi caratteristiche simili ovvero vita media ponderata (WAL) e tipologia di sottostante sul mercato primario (metodo market o comparable approach). Limitatamente alle classi senior, qualora non siano disponibili prezzi sul mercato primario o secondario e le tranche senior siano in possesso del requisito dell'eligibilità in Banca Centrale per le operazioni di politica Monetaria, come fair value verrà assunto il prezzo calcolato da BCE e comunicato alla Cassa via messaggio di rete Interbancaria (al lordo dell'haircut regolamentare tempo per tempo in vigore). In relazione alle tranche senior di operazioni di cartolarizzazione con sottostante NPLs (non eligibile) ma assistite da garanzia del MEF (GACS), qualora non siano disponibili prezzi sul mercato primario o secondario, il fair value è desunto con la metodologia comparable approach avendo come riferimento il rendimento (IRR, Internal Rate of Return) di strumenti finanziari emessi dal Garante (nello specifico lo Stato Italiano).

I contratti derivati sono valutati sulla base di una molteplicità di modelli, in funzione dei fattori di input (rischio tasso, volatilità, rischio cambio, rischio prezzo, ecc.) che ne influenzano la relativa valutazione, in particolare l'attualizzazione dei flussi di cassa delle varie componenti per quanto riguarda i derivati di Interest Rate Swap o l'applicazione di algoritmi matematici per la valutazione di opzioni (esempio Black & Scholes).

Nel caso di strumenti finanziari in relazione ai quali non sia possibile desumere un fair value di Livello 1 o 2, le tecniche di valutazione si basano su input significativi non reperibili direttamente sul mercato. In tal caso la Cassa utilizzerà stime sui fattori che entrano nella valutazione dello strumento finanziario ragionevoli che tuttavia presentano elementi di discrezionalità. La finalità della valutazione al fair value resta la stessa, ossia un prezzo di chiusura alla data di valutazione dal punto di vista di un operatore di mercato che possiede

l'attività o la passività. Pertanto, gli input non osservabili devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio.
Sulla base delle indicazioni sopra riportate ne deriva una triplice gerarchia di fair value, basata sull'osservabilità dei parametri di mercato e rispondente a quella richiesta dall'IFRS 7:

**1. Quotazioni desunte da mercati attivi (Livello 1)**

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, desumibile dalle quotazioni espresse da un mercato attivo.

**2. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili (Livello 2)**

La valutazione dello strumento finanziario non è basata sul prezzo di mercato dello strumento finanziario oggetto di valutazione, bensì su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali spread creditizi e di liquidità - sono desunti da dati osservabili di mercato. Tale livello implica contenuti elementi di discrezionalità nella valutazione, in quanto tutti i parametri utilizzati risultano attinti dal mercato (per lo stesso titolo e per titoli similari) e le metodologie di calcolo consentono di replicare quotazioni presenti su mercati attivi.

**3. Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili (Livello 3)**

La determinazione del fair value fa ricorso a tecniche di valutazione che si fondano, in misura rilevante, su input significativi non desumibili dal mercato e comporta, pertanto, stime ed assunzioni di variabili da parte del management.

**Passività finanziarie designate al fair value e determinazione del proprio merito creditizio**

Tra le "Passività finanziarie designate al fair value" figurano le passività emesse dalla Cassa, per i quali è stata adottata la "Fair Value Option". In particolare, il perimetro della Fair Value Option riguarda le seguenti tipologie di emissioni:

- prestiti obbligazionari a tasso fisso plain vanilla;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a componenti di equity (titoli o indici) o di tassi di cambio;
- prestiti obbligazionari strutturati il cui pay off è legato a strutture di tasso di interesse, a tassi di inflazione o indici assimilabili.

In tali casi, l'adozione della Fair Value Option consente di superare il mismatchig contabile che diversamente ne sarebbe conseguito, valutando l'emissione obbligazionaria al costo ammortizzato ed il relativo derivato collegato al fair value.
La scelta della Cassa della Fair Value Option, in alternativa all'Hedge Accounting, è motivata dall'esigenza di semplificare il processo amministrativo contabile delle coperture.
A differenza dell'Hedge Accounting, le cui regole di contabilizzazione prevedono che sullo strumento coperto si rilevino le sole variazioni di fair value attribuibili al rischio coperto, la Fair Value Option comporta la rilevazione di tutte le variazioni di fair value, indipendentemente dal fattore di rischio che le ha generate, incluso il rischio creditizio dell'emittente.
Per la determinazione del fair value delle passività di propria emissione, si tiene conto anche del proprio rischio emittente.
A tal fine la Cassa si avvale della consulenza di una società esterna, qualificata e indipendente, che fornisce con periodicità mensile lo spread di credito riferito alle emissioni senior ("Curva senior") e lo spread di credito relativo alle emissioni subordinate ("Curva subordinata") che sommato alla curva free risk rappresenta il tasso al quale sono attualizzati i flussi futuri delle obbligazioni per giungere alla determinazione del fair value (metodologia del Discounted Cash-Flow).

**Crediti e debiti verso banche e clientela, Titoli in circolazione, Attività materiali detenute a scopo di investimento, Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

Per gli altri strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo ammortizzato e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche o clientela, tra i titoli in circolazione, tra le attività materiali e tra le attività non correnti in via di dismissione si è determinato un fair value ai fini di informativa nella Nota Integrativa. In particolare:

- per gli impieghi a medio-lungo termine performing, il fair value è determinato secondo un approccio basato

sull'avversione al rischio attualizzando i previsti flussi di cassa, opportunamente rettificati per le perdite attese;
- per le attività e le passività a vista o con scadenza nel breve periodo o indeterminata, il valore contabile di iscrizione è considerato una buona approssimazione del fair value;
- per i prestiti obbligazionari valutati in bilancio al costo ammortizzato la valutazione viene effettuata attraverso l'attualizzazione dei flussi di cassa del titolo, prendendo in considerazione anche il merito creditizio della Cassa;
- per i titoli di debito classificati fra i Crediti verso banche o clientela, anche a seguito di riclassifica di portafogli, il fair value è determinato attraverso l'utilizzo di prezzi contribuiti su mercati attivi o mediante l'utilizzo di modelli valutativi, come descritto in precedenza per le attività e le passività finanziarie iscritte in bilancio al fair value;
- per le attività materiali detenute a scopo di investimento e per le attività non correnti in via di dismissione si è fatto riferimento al concetto di fair value come definito al §24 dell'IFRS 13 e alla capacità di generare benefici economici impiegando l'attività nel suo massimo e migliore utilizzo (cfr. §27 IFRS 13).

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

Nel corso dell'anno oggetto del presente bilancio non sono avvenuti trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie.

## 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
Le tecniche di valutazione e gli input utilizzati per gli strumenti finanziari appartenenti ai livelli 2 e 3 sono state descritte nella sezione 15 – Altre Informazioni della Parte A. Si rinvia ad essa per le informazioni richieste.

### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni
La Cassa non utilizza stime di fair value di livello 3 in modo ricorrente se non in modo residuale e limitatamente a poche voci di attività finanziarie.

### A.4.3 Gerarchia del *fair value*
La gerarchia del fair value, in base a quanto stabilito dall'IFRS 13, deve essere applicata a tutti gli strumenti finanziari per i quali la valutazione al fair value è rilevata nello stato patrimoniale. A tal riguardo si rimanda a quanto già descritto nella sezione 15 – Altre Informazioni della Parte A.
In ottemperanza all'IFRS 13, paragrafo 95, la Cassa ha definito i principi da seguire per disciplinare gli eventuali cambi di livello di fair value. Nello specifico il passaggio di uno strumento finanziario dal livello 1 al livello 2 di fair value e viceversa deriva principalmente dal grado di liquidità dello strumento stesso al momento della rilevazione della sua quotazione, che determina l'utilizzo di un prezzo rilevato su mercato attivo piuttosto che di un prezzo ottenuto sulla base di un modello di pricing. In concreto, qualora per un'attività o passività finanziaria vi siano oggettive indicazioni di perdita di significatività o indisponibilità del prezzo espresso da mercati attivi (assenza di pluralità di prezzi da market maker, prezzi poco variati o inconsistenti), lo strumento viene classificato nel livello 2 della gerarchia del fair value e in alcuni casi si ricorre anche ad una valutazione model based.
Tale classificazione potrebbe non rendersi più necessaria qualora, per il medesimo strumento finanziario, si riscontrassero nuovamente quotazioni espresse da mercati attivi, con corrispondente passaggio al livello 1.
Il trasferimento dal livello 2 al livello 3 e viceversa è determinato dal peso o significatività assunta, in diversi momenti della vita dello strumento finanziario, delle variabili di input non osservabili rispetto alla complessiva valutazione dello strumento stesso. Per maggiori dettagli si rimanda a quanto già descritto nella sezione 15 – Altre Informazioni della Parte A.

### A.4.4 Altre informazioni

La Cassa non adotta l'eccezione prevista dall'IFRS 13 §48 e valuta i rischi di credito e di mercato con le controparti a saldi aperti senza procedere a compensazione.

**Informativa di natura quantitativa**

**A.4.5 Gerarchia del *fair value***

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

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività/Passività misurate al fair value | 31.12.2020 | | | 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico | | 161.246 | 19.603 | | 132.885 | 7.476 |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | | 1.416 | 7.492 | | 1.998 | 7.401 |
| b) attività finanziarie designate al fair value | | | | | | |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 1.017 | 159.830 | 12.111 | | 130.887 | 75 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 636.596 | | 42.949 | 1.055.145 | | 32.865 |
| 3. Derivati di copertura | | | | | | |
| 4. Attività materiali | | | | | | |
| 5. Attività immateriali | | | | | | |
| **Totale** | **637.613** | **161.246** | **62.552** | **1.055.145** | **132.885** | **40.341** |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | | 1.495 | | | 1.332 | |
| 2. Passività finanziarie designatete al fair value | | 6.312 | | | 22.770 | |
| 3. Derivati di copertura | | | | | | |
| **Totale** | | **7.807** | | | **24.102** | |

*Legenda: L1= Livello 1; L2= Livello 2; L3= Livello 3.*

Nella sottovoce 1. a) al livello 2 viene riportato il valore degli strumenti derivati di negoziazione in essere al 31 dicembre, al livello 3 il valore degli strumenti di capitale, per i quali non è stata fatta l'opzione iniziale di iscrizione tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva come previsto dall'IFRS 9 §5.7.5 e la quota detenuta nel fondo Atlante.

Nella sottovoce 1. c) trovano iscrizione al livello 1

- quote di fondi di investimento per 1 milione di euro;

Al livello 2 sono iscritti:

- contratti assicurativi di capitalizzazione per euro 145 milioni;
- crediti verso clientela che per le caratteristiche dei flussi di cassa non soddisfano le condizioni per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatti sulla redditività complessiva per euro 15 milioni.

Al livello tre sono iscritti:

- la quota residua detenuta nello Schema Volontario del FITD per euro 38 mila;
- titoli ABS per euro 46 mila;
- quote di un fondo mobiliare chiuso per euro 8,2 milioni. L'iscrizione deriva da una cessione di crediti ad un fondo di investimento con attribuzione delle relative quote. Per maggiori dettagli si rimanda alla Parte E – Rischio di Credito sottosezione C "Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente";
- strumenti finanziari partecipativi per 3,9 milioni di euro.

Le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva di livello 3 si riferiscono alle partecipazioni non rilevanti, non possedute per la negoziazione, per le quali si è fatta opzione secondo quanto previsto dal §5.7.5 dell'IFRS 9 fra le quali quella in Banca d'Italia per 39 milioni di euro.

Eventuali variazioni di livelli di fair value possono avvenire solo al verificarsi dei requisiti indicati al paragrafo A.4.3 e nella sezione 15 – Altre informazioni della Parte A al paragrafo "Modalità di determinazione del *fair value* di strumenti finanziari". Al 31.12.2020 si segnalano trasferimenti delle attività, già presenti nel bilancio 2019, dal Livello 2 al Livello 1 della gerarchia del fair value per 1 milione di euro e dal Livello 2 al Livello 3 della gerarchia del fair value per 8,2 milioni di euro.

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

*(importi in migliaia di euro)*

| | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto econonomico | | | | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditiv. complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Totale | di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziaz. | di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | |
| **1. Esistenze iniziali** | **7.476** | **7.401** | | **75** | **32.865** | | | |
| **2. Aumenti** | **12.134** | **98** | | **12.036** | **10.121** | | | |
| 2.1. Acquisti | | | | | 10.078 | | | |
| 2.2. Profitti imputati a: | | | | | 43 | | | |
| 2.2.1 Conto Economico | 98 | 98 | | | | | | |
| - di cui plusvalenze | 98 | 98 | | | | | | |
| 2.2.2 Patrimonio netto | | X | X | X | 43 | | | |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli | 8.159 | | | 8.159 | | | | |
| 2.4. Altre variazioni in aumento | 3.878 | | | 3.878 | | | | |
| **3. Diminuzioni** | **7** | **7** | | | **37** | | | |
| 3.1. Vendite | | | | | | | | |
| 3.2. Rimborsi | 7 | 7 | | | | | | |
| 3.3. Perdite imputate a: | | | | | 37 | | | |
| 3.3.1 Conto Economico | | | | | | | | |
| - di cui minusvalenze | | | | | | | | |
| 3.3.2 Patrimonio netto | | X | X | X | 37 | | | |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli | | | | | | | | |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione | | | | | | | | |
| **4. Rimanenze finali** | **19.603** | **7.492** | | **12.111** | **42.949** | | | |

Gli “Aumenti” nel portafoglio “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico” si riferiscono alla plusvalenza generata con la valutazione al fair value della partecipata Sapir S.p.A., al trasferimento di livello di fair value delle quote del fondo mobiliare chiuso “Clessidra” e all’iscrizione di uno strumento finanziario partecipativo.
Le “Diminuzioni” si riferiscono al rimborso parziale della quota nel Fondo Atlante.
Gli “Acquisti” relativi al portafoglio “Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” sono da imputare al perfezionamento di contratti per l’acquisto di 400 quote della Banca d’Italia.
Le altre variazioni intervenute sono relative alle plusvalenze e minusvalenze generate dalla valutazione al fair value delle partecipazioni non rilevanti iscritte in questo comparto. Per maggiori dettagli si rimanda all’allegato al presente Bilancio “Elenco Partecipazioni”.

### A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al *fair value* (Livello 3)

La Cassa non detiene passività finanziarie valutate al *fair value* di livello 3.

### 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*

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 31.12.2020 | | | | 31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | L 1 | L 2 | L 3 | VB | L 1 | L 2 | L 3 |
| 1. Attività finanziarie detenute al costo ammortizzato | 4.297.131 | 766.251 | 16.325 | 3.871.226 | 3.982.735 | 499.990 | 37.450 | 3.760.437 |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 5.820 | | 6.204 | | 6.398 | | 6.730 | |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| **Totale** | **4.302.951** | | **22.529** | **3.871.226** | **3.989.133** | | **44.180** | **3.760.437** |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.098.708 | | 648.020 | 5.460.488 | 5.276.636 | | 682.856 | 4.601.474 |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione | | | | | | | | |
| **Totale** | **6.098.708** | | **648.020** | **5.460.488** | **5.276.636** | | **682.856** | **4.601.474** |

*Legenda: VB = valore di bilancio L1= Livello; 1 L2= Livello 2; L3= Livello 3.*

### A.5 Informativa sul c.d. "day one profit/loss"

L'IFRS 9 stabilisce che l'iscrizione iniziale degli strumenti finanziari deve avvenire al fair value. Normalmente il fair value di uno strumento finanziario alla data di rilevazione iniziale in bilancio è pari al "prezzo di transazione"; in altre parole al costo o all'importo erogato per le attività finanziarie o alla somma incassata per le passività finanziarie.

L'affermazione che all'atto dell'iscrizione iniziale in bilancio il fair value di uno strumento finanziario coincide con il prezzo della transazione è intuitivamente sempre riscontrabile nel caso di transazioni del cosiddetto livello 1 della gerarchia del fair value.

Anche nel caso del livello 2, che si basa su prezzi derivati indirettamente dal mercato (comparable approach), l'iscrizione iniziale vede, in molti casi, sostanzialmente coincidere fair value e prezzo. Eventuali differenze tra prezzo e fair value sono di norma da attribuire ai cosiddetti margini commerciali. I margini commerciali transitano a Conto Economico al momento della prima valutazione dello strumento finanziario.

Nel caso del livello 3, invece, sussiste una discrezionalità parziale dell'operatore nella valutazione dello strumento e pertanto, proprio per la maggior soggettività nella determinazione del fair value, non è disponibile un inequivocabile termine di riferimento da raffrontare con il prezzo della transazione. Per lo stesso motivo risulta difficile determinare con precisione anche un eventuale margine commerciale da imputare a Conto Economico. In tal caso l'iscrizione iniziale deve sempre avvenire al prezzo della transazione. La successiva valutazione non può includere la differenza tra prezzo e fair value riscontrata all'atto della prima valutazione, definita anche come Day-One-Profit or Loss (DOPL).

Tale differenza deve essere riconosciuta a Conto Economico solo se deriva da cambiamenti dei fattori su cui i partecipanti al mercato basano le loro valutazioni nel fissare i prezzi (incluso l'effetto tempo). Ove lo strumento abbia una scadenza definita e non sia immediatamente disponibile un modello che monitori i cambiamenti dei fattori su cui gli operatori basano i prezzi, è ammesso il transito del DOPL a Conto Economico linearmente sulla vita dello strumento finanziario stesso (pro-rata temporis)

La norma esposta in precedenza si applica solo agli strumenti che rientrano in una delle classi per cui è prevista l'iscrizione dello strumento al fair value attraverso il Conto Economico (Fair value Option e Portafoglio di Negoziazione). Solo per questi ultimi, infatti, la differenza tra il prezzo della transazione e il fair value sarebbe imputata a Conto Economico all'atto della prima valutazione.

Non sono stati identificati importi da sospendere a Conto Economico che non siano riconducibili a fattori di rischio o a margini commerciali.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
***(importi in migliaia di euro)***

## ATTIVO

### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10
### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione
*(Importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| a) Cassa | 25.584 | 23.711 |
| b) Depositi a vista presso Banche Centrali | 1.010.627 | 188.519 |
| **Voci/Valori** | **1.036.211** | **212.230** |

La voce "Depositi a vista presso Banche Centrali" non include la riserva obbligatoria che viene ricondotta nella voce 40 dell'attivo "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

### SEZIONE 2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 20
### 2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica
*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | | | Totale 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | L 1 | L 2 | L 3 | L 1 | L 2 | L 3 |
| **A Attività per cassa** | | | | | | |
| 1 Titoli di Debito | | | | | | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | | | | | | |
| 2 Titoli di Capitale | | | 7.324 | | | 7.226 |
| 3 Quote di O.I.C.R. | | | 168 | | | 175 |
| 4 Finanziamenti | | | | | | |
| 4.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 4.2 Altri | | | | | | |
| **Totale A** | | | **7.492** | | | **7.401** |
| **B Strumenti derivati** | | | | | | |
| **1 Derivati Finanziari** | | **1.416** | | | **1.998** | |
| 1.1 di negoziazione | | 1.415 | | | 1.994 | |
| 1.2 connessi con la *fair value option* | | 1 | | | 4 | |
| 1.3 altri | | | | | | |
| **2 Derivati creditizi** | | | | | | |
| 2.1 di negoziazione | | | | | | |
| 2.2 connessi con la *fair value option* | | | | | | |
| 2.3 altri | | | | | | |
| **Totale B** | | **1.416** | | | **1.998** | |
| **Totale (A+B)** | | **1.416** | **7.492** | | **1.998** | **7.401** |

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

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **A. ATTIVITÀ PER CASSA** | | |
| **1. Titoli di Debito** | | |
| a) Banche Centrali | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | | |
| c) Banche | | |
| d) Altre società finanziarie | | |
| di cui: imprese assicurazione | | |
| e) Società non finanziarie | | |
| **2. Titoli di Capitale** | **7.324** | **7.226** |
| a) Banche | | |
| b) Altre società finanziarie | | |
| di cui: imprese di assicurazione | | |
| c) Società non finanziarie | 7.324 | 7.226 |
| d) Altri emittenti | | |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | **168** | **175** |
| **4. Finanziamenti** | | |
| a) Banche Centrali | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | | |
| c) Banche | | |
| d) Altre società finanziarie | | |
| di cui: imprese assicurazione | | |
| e) Società non finanziarie | | |
| f) Famiglie | | |
| **Totale A** | **7.492** | **7.401** |
| **B. STRUMENTI DERIVATI** | **1.416** | **1.998** |
| a) Controparti Centrali | | |
| b) Altre | 1.416 | 1.998 |
| **Totale B** | **1.416** | **1.998** |
| **Totale A+B** | **8.908** | **9.399** |

In conformità a quanto disposto dal principio contabile IFRS 7 e tenuto conto delle indicazioni contenute nella Comunicazione Consob n. DEM/11070007 del 5 agosto 2011 (che riprende il documento ESMA N. 2011/266 del 28 luglio 2011) in materia di informazioni da rendere nelle relazioni finanziarie in merito al "debito Sovrano", si precisa che non sono presenti titoli governativi e sovranazionali tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione.

Le quote di OICR si riferiscono ai versamenti richiamati dal Fondo mobiliare ATLANTE gestito da Quaestio Capital Management SGR S.p.A. a valere sull'impegno di sottoscrizione totale di 1 milione di euro, al netto delle rettifiche di valore operate nel 2016 e nel 2017 e dei rimborsi. Il residuo da richiamare è pari a euro 2 mila.

**2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica**
*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | | | Totale 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | L 1 | L 2 | L 3 | L 1 | L 2 | L 3 |
| **1. Titoli di Debito** | | **145.012** | **46** | | **103.373** | **37** |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | | 145.012 | 46 | | 103.373 | 37 |
| **2. Titoli di Capitale** | | | **3.907** | | | **38** |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | **1.017** | | **8.158** | | **11.936** | |
| **4. Finanziamenti** | | **14.818** | | | **15.578** | |
| 4.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 4.2 Altri | | 14.818 | | | 15.578 | |
| **Totale** | **1.017** | **159.830** | **12.111** | | **130.887** | **75** |

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

Alla voce 1.2 gli "Altri titoli di debito" si riferiscono nel livello 2 a contratti assicurativi di capitalizzazione e nel livello 3 a titoli ABS. Al livello tre dei "Titoli di Capitale" sono iscritti strumenti finanziari partecipativi tra i quali la quota residua detenuta nello Schema Volontario del FITD.
Le quote di OICR sono rappresentate al livello 1 da fondi di investimento e al livello 3 da quote di un fondo mobiliare chiuso. L'iscrizione deriva da una cessione di crediti ad un fondo di investimento con attribuzione delle relative quote. Per maggiori dettagli si rimanda alla Parte E – Rischio di Credito sottosezione C "Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente". I "Finanziamenti" sono rappresentativi di crediti verso clientela che per le caratteristiche dei flussi di cassa non soddisfano le condizioni per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatti sulla redditività complessiva.

**2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti**
*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Titoli di Capitale** | **3.907** | **38** |
| di cui: banche | | |
| di cui: altre società finanziarie | 38 | 38 |
| di cui: società non finanziarie | 3.869 | |
| **2. Titoli di Debito** | **145.058** | **103.410** |
| a) Banche Centrali | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | | |
| c) Banche | | |
| d) Altre società finanziarie | 145.058 | 103.410 |
| di cui: imprese di assicurazione | 145.012 | 103.373 |
| e) Società non finanziarie | | |
| **3. Quote di O.I.C.R.** | **9.175** | **11.936** |
| **4. Finanziamenti** | **14.818** | **15.578** |
| a) Banche Centrali | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | | |
| c) Banche | | |
| d) Altre società finanziarie | 14.818 | 15.578 |
| di cui: imprese di assicurazione | | |
| e) Società non finanziarie | | |
| f) Famiglie | | |
| **Totale** | **172.958** | **130.962** |

## SEZIONE 3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA - VOCE 30

### 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | | | Totale 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | L 1 | L 2 | L 3 | L 1 | L 2 | L 3 |
| **1. Titoli di Debito** | **636.596** | | | **1.055.145** | | |
| 1.1 Titoli strutturati | | | | | | |
| 1.2 Altri titoli di debito | 636.596 | | | 1.055.145 | | |
| **2. Titoli di Capitale** | | | **42.949** | | | **32.865** |
| **3. Finanziamenti** | | | | | | |
| **Totale** | **636.596** | | **42.949** | **1.055.145** | | **32.865** |

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

Relativamente ai titoli emessi dallo Stato Italiano si evidenzia una esposizione pari a 614,4 milioni di euro di valore nominale con una duration media di 1,41 anni.
Le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva di livello 3 si riferiscono alle partecipazioni non rilevanti, non possedute per la negoziazione, per le quali si è fatta opzione secondo quanto previsto dal §5.7.5 dell'IFRS 9.
Per un dettaglio maggiore si rimanda all'allegato del presente bilancio "Elenco Partecipazioni".

### 3.2 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione per debitori/emittenti

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Titoli di Debito** | **636.596** | **1.055.145** |
| a) Banche Centrali | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | 614.395 | 1.036.343 |
| c) Banche | 12.121 | 9.742 |
| d) Altre società finanziarie | 10.080 | 9.060 |
| di cui: imprese di assicurazione | | |
| e) Altri emittenti | | |
| **2. Titoli di Capitale** | **42.949** | **32.865** |
| a) Banche | 39.312 | 29.336 |
| b) Altri emittenti: | 3.637 | 3.529 |
| - altre società finanziarie | | |
| di cui: imprese di assicurazione | | |
| - società non finanziarie | 3.637 | 3.529 |
| - altri | | |
| **3. Finanziamenti** | | |
| a) Banche Centrali | | |
| b) Amministrazioni pubbliche | | |
| c) Banche | | |
| d) Altre società finanziarie | | |
| di cui: imprese di assicurazione | | |
| e) Società non finanziarie | | |
| f) Famiglie | | |
| **Totale** | **679.545** | **1.088.010** |

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive.

*(importi in migliaia di euro)*

| | Valore lordo | | | | Rettifiche di valore complessive | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Primo stadio | | Secondo stadio | Terzo stadio | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Write-off parziali complessivi |
| | | di cui strumenti con basso rischio di credito | | | | | | |
| Titoli di debito | 636.733 | 614.524 | | | 138 | | | |
| Finanziamenti | | | | | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **636.734** | **614.524** | | | **138** | | | |
| **Totale 31.12.2019** | **1.055.750** | **1.036.931** | | | **605** | | | |
| di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate | X | X | | | X | | | |

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 40

### 4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia Operazioni/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | | | Totale 31.12.2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 |
| **A. Crediti verso Banche Centrali** | **49.906** | | | | | **49.906** | **42.378** | | | | | **42.378** |
| 1. Depositi a scadenza | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 2. Riserva obbligatoria | 49.906 | | | X | X | X | 42.378 | | | X | X | X |
| 3. Pronti contro termine | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 4. Altri | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| **B. Crediti verso banche** | **504.060** | | | **32.414** | **15.208** | **457.386** | **551.947** | | | **15.055** | **25.503** | **511.713** |
| 1. Finanziamenti | 457.386 | | | | | 457.386 | 511.713 | | | | | 511.713 |
| 1.1 Conti correnti e depositi a vista | 3.424 | | | X | X | X | 133.689 | | | X | X | X |
| 1.2. Depositi a scadenza | 201.368 | | | X | X | X | 112.116 | | | X | X | X |
| 1.3. Altri finanziamenti: | 252.594 | | | X | X | X | 265.908 | | | X | X | X |
| - Pronti contro termine attivi | 251.334 | | | X | X | X | 264.348 | | | X | X | X |
| - Finanziamenti per leasing | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| - Altri | 1.260 | | | X | X | X | 1.560 | | | X | X | X |
| 2. Titoli di debito | 46.674 | | | 32.414 | 15.208 | | 40.234 | | | 15.055 | 25.503 | |
| 2.1 Titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 Altri titoli di debito | 46.674 | | | 32.414 | 15.208 | | 40.234 | | | 15.055 | 25.50 | |
| **Totale** | **553.966** | | | **32.414** | **15.208** | **507.291** | **594.325** | | | **15.055** | **25.503** | **554.091** |

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

Si segnala che tra i finanziamenti a banche sono compresi i seguenti rapporti infragruppo per un totale di euro 452,64 milioni di euro.

**Banca di Imola S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| depositi a scadenza | 130.065 | mila euro |
| pronti contro termine attivi | 217.823 | mila euro |
| | 347.888 | |

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| depositi a scadenza | 71.248 | mila euro |
| pronti contro termine attivi | 33.510 | mila euro |
| | 104.758 | |

Si precisa che tra i pronti contro termine attivi e i depositi è confluita la liquidità concessa dalla Cassa alle Banche del Gruppo a fronte del finanziamento ottenuto a sua volta dalla BCE tramite l'adesione all' operazione TLTRO III (Targeted Longer Term Refinancing Operations) come dettagliato nella Sezione 1 del Passivo.

### 4.2 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso clientela

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia Operazioni/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | | | Totale 31.12.2019 | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 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 |
| **Finanziamenti** | **2.812.172** | **182.246** | **843** | | | **3.333.055** | **2.652.652** | **231.267** | **1.532** | | | **3.196.153** |
| 1.1. Conti correnti | 257.578 | 52.465 | 617 | X | X | X | 309.619 | 69.343 | 1.145 | X | X | X |
| 1.2. Pronti contro termine attivi | | | | X | X | X | 56.432 | | | X | X | X |
| 1.3. Mutui | 1.651.692 | 106.710 | 118 | X | X | X | 1.451.334 | 131.574 | 223 | X | X | XX |
| 1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 540.903 | 2.228 | | X | X | X | 519.585 | 2.753 | | X | X | X |
| 1.5. Finanziamenti per leasing | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.6. Factoring | | | | X | X | X | | | | X | X | X |
| 1.7. Altri finanziamenti | 361.999 | 20.843 | 108 | X | X | X | 315.682 | 27.597 | 164 | X | X | |
| **Titoli di debito** | **748.296** | **451** | | **733.827** | **1.117** | **30.879** | **504.076** | **415** | | **484.935** | **11.947** | **10.192** |
| 2.1. Titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2. Altri titoli di debito | 748.296 | 451 | | 733.827 | 1.117 | 30.879 | 504.076 | 415 | | 484.935 | 11.947 | 10.192 |
| **Totale** | **3.560.468** | **182.697** | **843** | **733.827** | **1.117** | **3.363.935** | **3.156.728** | **231.682** | **1.532** | **484.935** | **11.947** | **3.206.345** |

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

Relativamente ai titoli emessi dallo Stato Italiano si evidenzia un'esposizione pari a 715,6 milioni di euro con una duration media di 3,20 anni. Si segnala che nel corso del 2020 sono state effettuate quattro operazioni di acquisto in via definitiva di crediti pro-soluto dalla controllata Italcredi S.p.A derivanti da operazioni di cessione del quinto dello stipendio e delegazione di pagamento. Le operazioni hanno riguardato 5.743 pratiche ed un montante residuo alla data di acquisto pari a 157,6 milioni di euro.
Gli acquisti sono avvenuti secondo la procedura della cessione dei "crediti individuabili in blocco" ex art.58 del T.U.B., nel rispetto della normativa sulla privacy, a condizioni di mercato nel rispetto della normativa sulle parti correlate. Tali posizioni sono individuabili nella sopra esposta tabella nel punto 1.4 "Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto".

Di seguito viene riportata la composizione analitica del portafoglio deteriorato che comprende, nei valori lordi e nei fondi rettificativi, anche l'importo degli stralci delle posizioni che ne avevano maturato i presupposti al fine di rendere sempre più semplici e trasparenti i dati delle attività della Cassa.

*(importi in migliaia di euro)*

| TIPOLOGIE | Esposizione lorda | Rettifiche di valore specifiche | Esposizione netta | % sul totale | % di svalutazione |
|---|---|---|---|---|---|
| CREDITI VERSO CLIENTELA | | | | | |
| Sofferenze | 188.758 | 132.591 | 56.166 | 1,50 | 70,24 |
| Inadempienze probabili | 204.568 | 83.520 | 121.048 | 3,23 | 40,83 |
| Esposizioni scadute | 6.880 | 1.398 | 5.482 | 0,15 | 20,31 |
| **Totale deteriorati** | **400.206** | **217.509** | **182.697** | **4,88** | **54,35** |
| **Bonis** | **3.576.844** | **16.376** | **3.560.468** | **95,12** | **0,46** |
| di cui titoli | 748.503 | 207 | 748.296 | 19,99 | 0,03 |
| **Totale Bilancio** | **3.977.049** | **233.885** | **3.743.165** | **100,00** | |

### 4.4 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione per debitori/emittenti dei crediti verso clientela

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia operazioni/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | Totale 31.12.2019 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Primo e secondo | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate | Primo e secondo | Terzo stadio | di cui: impaired acquisite o originate |
| **1 Titoli di debito** | **748.296** | **451** | | **504.076** | **415** | |
| a) Amministrazioni pubbliche | 715.604 | | | 482.342 | | |
| b) Altre società finanziarie | 31.398 | | | 21.086 | | |
| di cui: imprese di assicurazione | | | | | | |
| c) Società non finanziarie | 1.294 | 451 | | 648 | 415 | |
| **2 Finanziamenti verso:** | **2.812.172** | **182.246** | **843** | **2.652.652** | **231.267** | **1.532** |
| a) Amministrazioni pubbliche | 19.544 | 2.569 | | 18.938 | 1.793 | |
| b) Altre società finanziarie | 406.528 | 9.372 | | 413.934 | 9.607 | |
| di cui: imprese di assicurazione | | | | 1 | | |
| c) Società non finanziarie | 964.296 | 155.670 | 843 | 833.749 | 202.884 | 1.532 |
| d) Famiglie | 1.421.805 | 14.635 | | 1.386.031 | 16.983 | |
| **Totale** | **3.560.468** | **182.697** | **843** | **3.156.728** | **231.682** | **1.532** |

### 4.4a Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

*(importi in migliaia di euro)*

| | Valore lordo | | | | Rettifiche di valore complessive | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Primo stadio | | Secondo stadio | Terzo stadio | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Write-off parziali complessivi |
| | | di cui strumenti con basso rischio di credito | | | | | | |
| 1. Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL | 278.066 | | 64.689 | 473 | 2.815 | 3.337 | 76 | |
| 2. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione | | | 1.011 | 7 | | 20 | 3 | |
| 3. Nuovi finanziamenti | 224.438 | | 3.011 | 80 | 245 | 3 | 14 | |
| **Totale 31.12.2020** | **502.504** | | **68.711** | **560** | **3.059** | **3.360** | **92** | |

### 4.5 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: valore lordo e rettifiche di valore complessive

*(importi in migliaia di euro)*

| | Valore lordo | | | | Rettifiche di valore complessive | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Primo stadio | | Secondo stadio | Terzo stadio | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Write-off parziali complessivi |
| | | di cui strumenti con basso rischio di credito | | | | | | |
| Titolo di debito | 795.231 | 715.792 | | 451 | 261 | | | |
| Finanziamenti | 3.134.758 | | 200.905 | 319.539 | 9.675 | 6.525 | 137.293 | 69.662 |
| **Totale 31.12.2020** | **3.929.989** | **715.792** | **200.905** | **319.990** | **9.936** | **6.525** | **137.293** | **69.662** |
| **Totale 31.12.2019** | **3.474.942** | **482.581** | **289.469** | **392.574** | **5.159** | **8.199** | **160.892** | **76.568** |
| di cui attività finanziarie impaired acquisite o originate | X | X | | 1.542 | X | | 699 | |

## SEZIONE 7 - LE PARTECIPAZIONI - VOCE 70

### 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

*(importi in migliaia di euro)*

| Denominazioni | Sede legale | Sede operativa | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti%* |
|---|---|---|---|---|
| **A. Imprese controllate in via esclusiva** | | | | |
| 1. Banca di Imola S.p.A. | Imola | Imola | 94,91 | |
| 2. Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A. | Lucca | Lucca | 94,08 | |
| 3. Italcredi S.p.A. | Milano | Milano | 70,00 | |
| 4. Sifin S.r.l. | Imola | Imola | 61,00 | |
| 5. SORIT S.p.A. | Ravenna | Ravenna | 100,00 | |
| **B. Imprese controllate in modo congiunto** | | | | |
| 1. Consultinvest A.M. SGR S.p.A. | Modena | Modena | 50,00 | |
| 2. Fronte Parco Immobiliare S.r.l. | Bologna | Bologna | 50,00 | |
| **C. Imprese sottoposte ad influenza notevole** | | | | |
| 1. C.S.E. S.c.r.l. | San Lazzaro di Savena (Bo) | San Lazzaro di Savena (Bo) | 20,60 | |
| 2. Caricese S.r.l. | San Lazzaro di Savena (Bo) | San Lazzaro di Savena (Bo) | 3,18 | |

* La disponibilità dei voti va indicata solo se differente dalla quota di partecipazione

Il fair value non viene fornito in quanto le società sottoposte a influenza notevole non sono quotate.

### 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali** | **238.788** | **230.620** |
| **B. Aumenti** | **5.376** | **8.501** |
| B1. Acquisti | 193 | 520 |
| B2. Riprese di valore | | |
| B3. Rivalutazioni | | |
| B4. Altre variazioni | 5.183 | 7.981 |
| **C. Diminuzioni** | **102** | **333** |
| C1. Vendite | | |
| C2. Rettifiche di valore | 102 | 333 |
| C3. Svalutazioni | | |
| C4. Altre variazioni | | |
| **D. Rimanenze finali** | **244.062** | **238.788** |
| **E. Rivalutazioni totali** | | |
| **F. Rettifiche totali** | **435** | **333** |

Relativamente alla movimentazione delle partecipazioni di controllo si segnala che nel corso del secondo semestre 2020 si è perfezionata una operazione di concambio che ha coinvolto la Banca di Imola e La Cassa di Ravenna. Nello specifico l'Offerta di scambio volontaria ha avuto ad oggetto massime n. 394.736 azioni ordinarie della Banca di Imola, rappresentative del 4,86% del capitale sociale, e come corrispettivo massime n. 300.000 azioni La Cassa di Ravenna, già detenute in portafoglio, secondo il rapporto di concambio di 0,76 azioni Cassa per ogni azione Banca di Imola.
In base ai termini dell'Offerta, essendo il numero delle azioni Banca di Imola portate in adesione superiore al quantitativo offerto, si è dato luogo al riparto secondo il metodo proporzionale.
A fronte delle n. 474.966 azioni Banca di Imola portate in adesione, sono state quindi concambiate n. 394.736 azioni assegnando n. 298.838 azioni La Cassa di Ravenna S.p.A..
Nelle altre variazioni in aumento è rappresentato il valore delle azioni di Imola ricevute in concambio.

Tra le variazioni in diminuzione le rettifiche di valore si riferiscono alla partecipata Fronte Parco Immobiliare s.r.l. che si è provveduto a svalutare in considerazione delle necessità e dei tempi connessi allo sviluppo dell'attività della società. Il valore è stato pertanto allineato a quello di patrimonio netto.

## SEZIONE 8 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 80

### 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Attività di proprietà** | **42.962** | **43.577** |
| a) terreni | 11.276 | 11.184 |
| b) fabbricati | 28.631 | 29.578 |
| c) mobili | 702 | 700 |
| d) impianti elettronici | 628 | 226 |
| e) altre | 1.725 | 1.888 |
| **2. Attività acquisite in leasing finanziario** | **20.585** | **22.066** |
| a) terreni | 1.355 | 1.355 |
| b) fabbricati | 18.592 | 19.795 |
| c) mobili | | |
| d) impianti elettronici | 605 | 904 |
| e) altre | 32 | 11 |
| **Totale** | **63.546** | **65.643** |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | | |

Le attività materiali ad uso funzionale sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti e di qualsiasi perdita per riduzione di valore accumulate.
Nei diritti d'uso acquisiti con il leasing è indicato il valore del *Right of use* relativo agli immobili per euro 11.797 mila, agli ATM per euro 605 mila e alle auto per euro 32 mila contabilizzati secondo quanto previsto dall'IFRS 16.

### 8.2 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al costo

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | Totale 31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | FV | | | VB | FV | | |
| | | L 1 | L 2 | L 3 | | L 1 | L 2 | L 3 |
| **1. Attività di proprietà** | **5.820** | | **6.204** | | **6.398** | | **6.729** | |
| a) terreni | 1.251 | | 1.270 | | 1.373 | | 1.377 | |
| b) fabbricati | 4.569 | | 4.934 | | 5.025 | | 5.352 | |
| **2. Attività acquisite in leasing finanziario** | | | | | | | | |
| a) terreni | | | | | | | | |
| b) fabbricati | | | | | | | | |
| **Totale** | **5.820** | | **6.204** | | **6.398** | | **6.729** | |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute | | | | | | | | |

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

La determinazione del fair value è avvenuta tramite una stima effettuata da professionista esterno.

## 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti Elettronici | Altre | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali Lorde** | **12.539** | **84.715** | **11.850** | **2.932** | **29.795** | **141.831** |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | 35.341 | 11.150 | 1.801 | 27.896 | 76.188 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 12.539 | 49.374 | 700 | 1.131 | 1.899 | 65.643 |
| **B. Aumenti:** | **92** | **1.367** | **79** | **1.683** | **470** | **3.691** |
| B.1 Acquisti | | | 79 | 564 | 408 | 1.051 |
| 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 | 92 | 383 | X | X | X | 475 |
| B.7 Altre Variazioni | | 984 | | 1.118 | 62 | 2.165 |
| **C. Diminuzioni:** | | **3.518** | **77** | **1.580** | **612** | **5.787** |
| C.1 Vendite | | | | 615 | | 615 |
| C.2 Ammortamenti | | 3.425 | 77 | 299 | 594 | 4.395 |
| 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 | | 93 | | 666 | 17 | 777 |
| **D. Rimanenze Finali nette** | **12.631** | **47.223** | **701** | **1.233** | **1.758** | **63.546** |
| D.1 Riduzione di Valore totali nette | | 38.766 | 11.227 | 2.766 | 28.508 | 81.267 |
| **D.2 Rimanenze Finali Lorde** | **12.631** | **85.989** | **11.929** | **3.999** | **30.265** | **144.813** |
| **E. Valutazione al Costo** | | | | | | |

## 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale | |
|---|---|---|
| | **Terreni** | **Fabbricati** |
| **A. Esistenze iniziali** | **1.373** | **5.025** |
| **B. Aumenti:** | | **135** |
| B.1 Acquisti | | |
| 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 | | 135 |
| **C. Diminuzioni:** | **122** | **592** |
| C.1 Vendite | 31 | 108 |
| C.2 Ammortamenti | | 101 |
| C.3 Variazioni negative di *fair value* | | |
| C.4 Rettifiche di Valore da deterioramento | | |
| C.5 Differenze di Cambio negative | | |
| C.6 Trasferimenti ad altri portafogli di attività | 92 | 383 |
| a) immobili ad uso funzionale | 92 | 383 |
| b) attività non correnti in via di dismissione | | |
| C.7 Altre Variazioni | | |
| **D. Rimanenze finali** | **1.251** | **4.568** |
| **E. Valutazione al *fair value*** | **1.270** | **4.934** |

## 8.9 Impegni per acquisti di attività materiali (IAS 16/74.c)

Gli impegni contrattuali si riferiscono all'acquisto di 4 immobili strumentali in leasing.
Si riepilogano di seguito i contratti in essere e il debito residuo alla data di riferimento del presente Bilancio.

*(importi in migliaia di euro)*

| Immobili in leasing | Ubicazione | Debito residuo al 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Filiale La Cassa di Bologna | Piazza Galileo 6/a-c | 2.059 |
| Filiale La Cassa di Faenza | Piazzetta della Legna, 2 | 330 |
| Filiale La Cassa di Roma | Piazza Attilio Friggeri, 11 | 969 |
| Filiale La Cassa di Rimini | Piazza Cavour, 7 | 1.196 |
| **Totale debito residuo** | | **4.554** |

## SEZIONE 9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 90

### 9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività/Valori | Totale 31.12.2020 | | Totale 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | Durata definita | Durata indefinita | Durata definita | Durata indefinita |
| **A.1 Avviamento** | **X** | | **X** | |
| **A.2 Altre Attività immateriali** | **33** | | **32** | |
| A.2.1 Attività valutate al costo: | 33 | | 32 | |
| a) Attività Immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | 33 | | 32 | |
| A.2.2 Attività valutate al *fair value*: | | | | |
| a) Attività Immateriali generate internamente | | | | |
| b) Altre attività | | | | |
| **Totale** | **33** | | **32** | |

### 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | Avviamento | Altre attività immateriali generate internamente | | Altre attività immateriali: altre | | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Def | Indef | Def | Indef | |
| **A. Esistenze iniziali** | | | | **442** | | **442** |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | | | 410 | | 410 |
| **A.2 Esistenze iniziali nette** | | | | **32** | | **32** |
| **B. Aumenti** | | | | **24** | | **24** |
| B.1 Acquisti | | | | 24 | | 24 |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne | X | | | | | |
| B.3 Riprese di Valore | X | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di Fair Value imputate a: | | | | | | |
| - Patrimonio Netto | X | | | | | |
| - Conto Economico | X | | | | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | | | | | |
| B.6 Altre Variazioni | | | | | | |
| **C. Diminuzioni** | | | | **23** | | **23** |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Rettifiche di valore: | | | | | | |
| - Ammortamenti | X | | | 23 | | 23 |
| - Svalutazioni | | | | | | |
| + Patrimonio Netto | X | | | | | |
| + Conto Economico | X | | | | | |
| C.3 Variazioni negative di *fair value* | | | | | | |
| - Patrimonio Netto | | | | | | |
| - Conto Economico | | | | | | |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | | | | | | |
| C.5 Differenze di cambio negative | | | | | | |
| C.6 Altre Variazioni | | | | | | |
| **D. Rimanenze Finali nette** | | | | **33** | | **33** |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette | | | | 433 | | 433 |
| **E. Rimanenze Finali Lorde** | | | | **466** | | **466** |
| **F. Valutazione al Costo** | | | | | | |

Legenda: Def: a durata definita; Indef: a durata indefinita.

La sottovoce “F - Valutazione al costo” non è valorizzata in quanto, come da istruzioni di Banca d’Italia, la sua compilazione è prevista solo per le attività immateriali valutate in bilancio al *fair value*.

### 9.3 Altre informazioni

In base a quanto richiesto dallo IAS 38, paragrafi 122 e 124, si precisa quanto segue:

- non sono presenti attività immateriali rivalutate, conseguentemente non esistono impedimenti alla distribuzione agli azionisti delle plusvalenze relative ad attività immateriali rivalutate (IAS 38, paragrafo 124, lettera b);
- non sono presenti attività immateriali acquisite tramite concessione governativa (IAS 38, paragrafo 122,

lettera c);
- non sono presenti attività immateriali costituite in garanzie di debiti (IAS 38, paragrafo 122, lettera d);

alla data di redazione della presente nota non risultano impegni contrattuali per l'acquisto di attività immateriali - ordini non ancora evasi - (IAS 38, paragrafo 122, lettera e).

## SEZIONE 10 - ATTIVITÀ FISCALI E PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO

### 10.1 Attività per imposte anticipate: composizione

Le principali poste deducibili, in contropartita a conto economico, riguardano:
- fondi rischi e oneri per controversie legali per 621 mila euro;
- fondi rischi e oneri per oneri contrattuali per 884 mila euro;
- altre passività per 1.275 mila euro;
- rettifiche di valore su crediti per 39.099 mila euro (di cui 11.210 mila euro rivenienti dalla prima applicazione dell'IFRS 9);
- obbligazioni emesse dalla banca in fair value option per 45 mila euro;
- rettifiche di valore su attività materiali e immateriali per 594 mila euro;
- affrancamento avviamento ex art. 23 D.L. n.98/2011 per 23.928 mila euro;
- altre per 898 mila euro.

Le poste deducibili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano:
- le riserve da valutazione negative concernenti il trattamento di fine rapporto e il fondo integrativo della pensione a favore del personale rilevato in bilancio in base al principio contabile internazionale Ias 19 revised per 154 mila euro;
- le riserve da valutazione negative concernenti attività finanziarie in HTCS (titoli obbligazionari e di capitale) il cui fair value risulta inferiore al costo per 41 mila euro;
- l'acquisto di un ramo d'azienda Under Common Control per 2.071 mila euro.

Gli Amministratori, sulla base delle prospettive reddituali della società, ritengono che vi sia la ragionevole certezza che le attività per imposte anticipate iscritte al 31 dicembre 2020 siano recuperabili tramite redditi imponibili fiscali futuri, anche sulla base del piano previsionale esteso fino all'anno 2025, nonché sulla base dell'inclusione nel Consolidato Fiscale di Gruppo. Altra possibilità per realizzare le suddette attività, è la Legge 214/2011 che consente, a determinate condizioni, la trasformazione in crediti d'imposta.

### 10.2 Passività per imposte differite: composizione

Le principali poste tassabili, in contropartita a conto economico, riguardano:
- attualizzazione T.F.R. per 52 mila euro;
- disallineamenti su titoli partecipativi per 138 mila euro.

Le poste tassabili, in contropartita a patrimonio netto, riguardano:
- riserve da valutazione positive concernenti attività finanziarie in HTCS (titoli obbligazionari) il cui fair value risulta superiore al costo per 1.255 mila euro;
- riserve da valutazione positive concernenti prestiti obbligazionari in FVO per 45 mila euro;
- fondo integrativo della pensione a favore del personale rilevato in bilancio in base al principio contabile internazionale Ias 19 revised per 12 mila euro.

### 10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **72.523** | **72.929** |
| **2. Aumenti:** | **2.124** | **986** |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio: | | |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | | |
| c) riprese di valore | | |
| d) altre | | |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | 2.124 | 986 |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| **3. Diminuzioni:** | **7.304** | **1.392** |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio: | 7.304 | 1.392 |
| a) rigiri | 7.304 | 1.392 |
| 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 di imposta di cui alla L. 214 /2011 | | |
| b) altre | | |
| **4. Importo finale** | **67.343** | **72.523** |

### 10.3 bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

Le imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 sono relative a rettifiche di valore su crediti ex art. 106 comma 3 del T.U.I.R. per 27.889 mila euro e all'affrancamento dell'avviamento ex art. 23 D.L. n.98/2011 per 23.928 mila euro.

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **56.279** | **56.279** |
| **2. Aumenti** | | |
| **3. Diminuzioni** | **4.462** | |
| 3.1 Rigiri | 4.462 | |
| 3.2 Trasformazione in crediti di imposta | | |
| a) derivante da perdite di esercizio | | |
| b) derivante da perdite fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| **4. Importo finale** | **51.817** | **56.279** |

## 10.4 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **147** | **220** |
| **2. Aumenti:** | **44** | **83** |
| 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 | 44 | 83 |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| **3. Diminuzioni:** | | **156** |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio: | | 156 |
| a) rigiri | | 156 |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| **4. Importo finale** | **191** | **147** |

## 10.5 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **2.634** | **3.217** |
| **2. Aumenti** | **15** | **66** |
| 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 | 15 | 66 |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| **3. Diminuzioni** | **383** | **649** |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio: | 383 | 649 |
| a) rigiri | 383 | 86 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | | 563 |
| 3.2 Diminuzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| **4. Importo finale** | **2.266** | **2.634** |

### 10.5 bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

Le imposte anticipate di cui alla L. 214/2011 ammontano a 2.071 mila euro e sono relative all'avviamento collegato agli sportelli bancari acquisiti dalla controllata Banca di Imola S.p.A..
Nel corso del 2020 non sono intervenute variazioni.

### 10.6 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **1. Importo iniziale** | **1.498** | **931** |
| **2. Aumenti:** | **51** | **732** |
| 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 | 51 | 732 |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| **3. Diminuzioni** | **237** | **165** |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio: | 237 | 165 |
| a) rigiri | 237 | 165 |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| **4. Importo finale** | **1.312** | **1.498** |

## SEZIONE 12 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 120

### 12.1 Altre attività: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Importi da regolare | 51.396 | 12.967 |
| Assegni Bancari di altri Istituti | 5.043 | 6.044 |
| Assegni Circolari emessi da mandatarie | 81 | 47 |
| Prelievi bancomat in lavorazione | 346 | 749 |
| Spese sostenute su imm.terzi | 61 | 96 |
| Debitori diversi in lavorazione | 13.419 | 26.886 |
| Ratei e risconti non riconducibili a voce propria | 428 | 507 |
| Messaggi 034 da regolare | 8.957 | 7.304 |
| Acconto ritenute interessi passivi su cc e depositi | 112 | 187 |
| Acconto imposta bollo virtuale | 8.615 | 7.987 |
| Margine giornaliero di garanzia MTS REPO | 26.367 | - |
| Incassi SDD inviati | 1.075 | - |
| Incasso rate CQS in lavorazione | 1.741 | 1.451 |
| Tesoreria unica Enti Pubblici | 3.140 | 2.588 |
| Altri | 12.921 | 8.902 |
| **Totale** | **133.702** | **75.715** |

Nella voce “Altri” sono ricomprese partite di importo unitario non rilevante che non hanno ancora trovato la loro destinazione definitiva.

## PASSIVO

### SEZIONE 1 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 10

### 1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia operazioni/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | Totale 31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | Fair Value | | | VB | Fair Value | | |
| | | L 1 | L 2 | L 3 | | L 1 | L 2 | L 3 |
| **1. Debiti verso Banche centrali** | **1.384.074** | **X** | **X** | **X** | **300.000** | **X** | **X** | **X** |
| **2. Debiti verso Banche** | **448.070** | **X** | **X** | **X** | **113.587** | **X** | **X** | **X** |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista | 430.233 | X | X | X | 78.185 | X | X | X |
| 2.2 Depositi a scadenza | 16.349 | X | X | X | 14.102 | X | X | X |
| 2.3 Finanziamenti | | X | X | X | 19.498 | X | X | X |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi | | X | X | X | 19.498 | 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 Debiti per leasing | 1.488 | | | | 1.802 | | | |
| 2.5 Altri debiti | | X | X | X | | X | X | X |
| **Totale** | **1.832.144** | | | **1.832.144** | **413.587** | | | **413.587** |

Legenda:
VB = Valore di bilancio
L1 = Livello 1
L1 = Livello 2
L3 = Livello 3

I "Debiti verso Banche centrali" si riferiscono al rifinanziamento con la Banca Centrale Europea (TLTRO-III) pari a 1,390 miliardi con le seguenti scadenze e ripartizione fra le società del Gruppo:

*(importi in migliaia di euro)*

| | 4° asta del 24/06/2020 scadenza 28/06/2023 | 6° asta 16/12/2020 scadenza 20/12/2023 | totale |
|---|---|---|---|
| La Cassa di Ravenna | 780 | 205 | 985 |
| Banca di Imola | 260 | 65 | 325 |
| Banco di Lucca e del Tirreno | 60 | 20 | 80 |
| **Totale Gruppo** | **1.100** | **290** | **1.390** |

### 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia operazioni/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | Totale 31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | Fair Value | | | VB | Fair Value | | |
| | | L 1 | L 2 | L 3 | | L 1 | L 2 | L 3 |
| **1 Conti correnti e depositi a vista** | **3.183.544** | **X** | **X** | **X** | **2.688.200** | **X** | **X** | **X** |
| **2 Depositi a scadenza** | **123.204** | **X** | **X** | **X** | **135.537** | **X** | **X** | **X** |
| **3 Finanziamenti** | **249.581** | **X** | **X** | **X** | **1.270.624** | **X** | **X** | **X** |
| 3.1 Pronti contro termine passivi | 246.981 | X | X | X | 1.267.395 | X | X | X |
| 3.2 Altri | 2.600 | X | X | X | 3.229 | X | X | X |
| **4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali** | | **X** | **X** | **X** | | **X** | **X** | **X** |
| **5 Debiti per leasing** | **15.573** | **X** | **X** | **X** | **17.072** | **X** | **X** | **X** |
| **6 Altri debiti** | **33.593** | **X** | **X** | **X** | **26.322** | **X** | **X** | **X** |
| **Totale** | **3.605.496** | | | **3.606.112** | **4.137.754** | | | **4.138.236** |

Legenda:
VB = Valore di bilancio
L1 = Livello 1
L1 = Livello 2
L3 = Livello 3

### 1.3 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei titoli in circolazione

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia titoli/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | Totale 31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VB | Fair Value | | | VB | Fair Value | | |
| | | L 1 | L 2 | L 3 | | L 1 | L 2 | L 3 |
| **A. Titoli** | **661.069** | | **648.020** | **22.232** | **725.295** | | **682.856** | **49.650** |
| **1. Obbligazioni** | **638.986** | | **648.020** | | **675.826** | | **682.856** | |
| 1.1 strutturate | 62.683 | | 62.962 | | 113.170 | | 113.739 | |
| 1.2 altre | 576.302 | | 585.058 | | 562.656 | | 569.117 | |
| **2. Altri titoli** | **22.083** | | | **22.232** | **49.469** | | | **49.650** |
| 2.1 strutturati | | | | | | | | |
| 2.2 altri | 22.083 | | | 22.232 | 49.469 | | | 49.650 |
| **Totale** | **661.069** | | **648.020** | **22.232** | **725.295** | | **682.856** | **49.650** |

Legenda:
VB = Valore di bilancio
L1 = Livello 1
L1 = Livello 2
L3 = Livello 3

Il *fair value* dei titoli in circolazione è stato calcolato attraverso una procedura esterna del nostro centro elaborazione dati.
I titoli presenti nel livello 3 rappresentano l'ammontare dei certificati di deposito.

### 1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

Ammontano a 209,89 milioni di euro, comprensivi dei ratei maturati, e rappresentano n. 7 prestiti obbligazionari emessi da La Cassa con le seguenti caratteristiche:
*(importi in migliaia di euro)*

| ISIN | Data emissione | Data rimborso | Ammortamento | Importo residuo computabile nei fondi propri | Nominale |
|---|---|---|---|---|---|
| IT0005053126 | 15/09/14 | 15/09/21 | SÌ | - | 3.163 |
| IT0005066565 | 06/11/14 | 06/11/21 | SÌ | - | 1.383 |
| IT0005070765 | 10/12/14 | 10/12/23 | NO | 17.645 | 30.000 |
| IT0005104770 | 15/04/15 | 15/04/21 | NO | 4.588 | 79.795 |
| IT0005106338 | 20/04/15 | 20/04/23 | NO | 7.497 | 16.296 |
| IT0005122574 | 10/07/15 | 10/07/23 | NO | 4.449 | 8.820 |
| IT0005122665 | 10/07/15 | 10/07/21 | NO | 7.223 | 69.053 |
| **TOTALE** | | | | **41.402** | **208.510** |

Alla data del presente Bilancio l'importo residuo computabile ai fini dei Fondi Propri delle obbligazioni subordinate emesse dalla Cassa, in ottemperanza alle interpretazioni EBA 1226 del 29 agosto 2014 circa i requisiti prudenziali per gli enti creditizi contenuti nel regolamento UE 575/2013, ammonta a 41,4 milioni; tra questi non sono stati computati gli ammontari di obbligazioni subordinate per le quali è stata richiesta e ottenuta autorizzazione dalla Banca d'Italia per il riacquisto anticipato alla pari. Al 31.12.2020 ne risultano in circolazione 4,55 milioni di euro.

### 1.5 Dettaglio dei debiti strutturati
*(importi in migliaia di euro)*

| Codice ISIN | Descrizione | Nominale in circolazione al 31/12/2020 | Data emissione | Scadenza | Valore |
|---|---|---|---|---|---|
| IT0004982135 | CRRA 01/21 ST–UP PUT | 3.500 | 02/01/14 | 02/01/21 | 3.619 |
| IT0005038143 | CRRA 07/21 2,50%318^ | 9.322 | 10/07/14 | 10/07/21 | 9.434 |
| IT0005211195 | CRRA 8/22 1,20% 345 | 10.349 | 04/08/16 | 04/08/22 | 10.400 |
| IT0005239865 | CRRA 01/23 1,20% 349 | 11.263 | 23/01/17 | 23/01/23 | 11.322 |
| IT0005239899 | CRRA 21 STEP UP 348^ | 27.516 | 23/01/17 | 23/01/21 | 27.909 |
| **TOTALE** | | **61.950** | | | **62.683** |

### 1.6 Debiti per leasing finanziario

*(importi in migliaia di euro)*

| Beni in leasing | Flussi finanziari in uscita anno 2020 | Debito residuo al 31.12.2020 |
|---|---|---|
| Debiti per beni immobili | 2.518 | 16.420 |
| Debiti per beni mobili | 158 | 641 |
| **Totale debito residuo** | **2.676** | **17.061** |

Ai fini dell'analisi delle scadenze contrattuali residue si rimanda a quanto riportato nella Parte M del presente bilancio.

## SEZIONE 2 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE - VOCE 20

### 2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia operazioni/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | | Totale 31.12.2019 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VN | *Fair Value* | | | Fair | VN | *Fair Value* | | | Fair |
| | | L1 | L 2 | L 3 | Value | | L 1 | L 2 | L 3 | Value |
| **A. Passività per Cassa** | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | | | | | |
| 3. Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| 3.1 Obbligazioni | | | | | | | | | | |
| 3.1.1 Strutturate | | | | | X | | | | | X |
| 3.1.2 Altre obbligazioni | | | | | X | | | | | X |
| 3.2 Altri Titoli | | | | | | | | | | |
| 3.2.1 Strutturati | | | | | X | | | | | X |
| 3.2.2 Altri | | | | | X | | | | | X |
| **Totale** | | | | | | | | | | |
| **B.Strumenti Derivati** | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | 1.495 | | | | | 1.332 | | |
| 1.1 Di negoziazione | X | | 1.407 | | X | X | | 1.217 | | X |
| 1.2 Connessi con la Fair value option | X | | 88 | | X | X | | 115 | | X |
| 1.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | | | | | |
| 2.1 Di negoziazione | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.2 Connessi con la Fair value option | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| **Totale (B)** | **x** | | **1.495** | | **x** | **x** | | **1.332** | | **x** |
| **Totale (A+B)** | **x** | | **1.495** | | **x** | **x** | | **1.332** | | **x** |

Legenda
VN = valore nominale o nozionale
L1 = Livello 1
L1 = Livello 2
L3 = Livello 3
FV* = fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

## SEZIONE 3 - PASSIVITÀ VALUTATE AL *FAIR VALUE* - VOCE 30

### 3.1 Passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione merceologica

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia operazione/ Valori | Totale 31.12.2020 | | | | | Totale 31.12.2019 | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | VN | Fair Value | | | Fair | VN | Fair Value | | | Fair |
| | | L 1 | L 2 | L 3 | Value* | | L 1 | L 2 | L 3 | Value* |
| **1. Debiti verso banche** | | | | | | | | | | |
| 1.1 Strutturati | | | | | X | | | | | X |
| 1.2 Altri | | | | | X | | | | | X |
| di cui: impegni a erogare fondi | | | | | X | | | | | X |
| di cui: garanzie finanziarie rilasciate | | | | | X | | | | | X |
| **2. Debiti verso clientela** | | | | | | | | | | |
| 2.1 Strutturati | | | | | X | | | | | X |
| 2.2 Altri | | | | | X | | | | | X |
| di cui: impegni a erogare fondi | | | | | X | | | | | X |
| di cui: garanzie finanziarie rilasciate | | | | | X | | | | | X |
| **3. Titoli di debito** | **6.000** | | **6.312** | | **6.447** | **22.162** | | **22.770** | | **22.504** |
| 3.1 Strutturati | 6.000 | | 6.312 | | X | 4.000 | | 4.173 | | X |
| 3.2 Altri | | | | | X | 18.162 | | 18.597 | | X |
| **Totale** | **6.000** | | **6.312** | | **6.447** | **22.162** | | **22.770** | | **22.504** |

Legenda
VN = valore nominale o nozionale
L1 = Livello 1
L2 = Livello 2
L3 = Livello 3
FV* = *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

### 3.2 Dettaglio delle "Passività finanziarie designate al fair value: passività subordinate"

La Cassa non detiene passività della specie.

## SEZIONE 6 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 60

Si veda la Sezione 10 dell'attivo

## SEZIONE 8 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 80

### 8.1 Altre passività: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| Bonifici da regolare in stanza | 28.790 | 24.434 |
| Messaggi 034 da regolare | 6.002 | 7.525 |
| Ratei e risconti non riconducibili a voce propria | 945 | 739 |
| Contributi da versare c/erario | 10.196 | 12.856 |
| Debiti riferiti al personale | 606 | 751 |
| Debiti verso fornitori | 5.891 | 3.035 |
| Partite in corso di lavorazione | 5.016 | 1.675 |
| Regolamento stanza SDD | 950 | 2.313 |
| Cedenti illiquide | 28.066 | 25.452 |
| Altri | 17.890 | 15.894 |
| **Totale** | **104.353** | **94.674** |

Nella voce “Altri” trovano allocazione passività residuali non rilevanti che non hanno al momento trovato appostazione definitiva.

## SEZIONE 9 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 90

### 9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **A. Esistenze Iniziali** | **5.205** | **5.246** |
| **B. Aumenti** | **132** | **372** |
| B.1 Accantonamento dell’esercizio | 50 | 78 |
| B.2 Altre variazioni | 82 | 294 |
| **C. Diminuzioni** | **960** | **413** |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 934 | 373 |
| C.2 Altre variazioni | 26 | 40 |
| **D Rimanenze finali** | **4.377** | **5.205** |
| **Totale** | **4.377** | **5.205** |

## 11.2 Altre informazioni

*Premessa*

Oggetto della presente voce è il "piano a benefici definiti" successivo alla fine del rapporto di lavoro dei dipendenti rimasto in azienda alla data del 31.12.2007, in base al quale la Cassa non versa contributi fissati ad un fondo (cfr. "piani a contribuzione definita) e per il quale non avrà un'obbligazione legale o implicita a pagare ulteriori contributi se il fondo non disponesse di attività sufficienti a pagare tutti i benefici per i dipendenti relativi all'attività lavorativa.

I valori espressi in bilancio sono stati asseverati dalla relazione attuariale della società qualificata esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners - Actuarial Services Spa di Roma, e si richiama ai fini della presente nota descrittiva quanto già indicato nella Parte A – Politiche Contabili – Sezione 4 "Altri Aspetti".

Come previsto dal § 135 dello IAS 19 "Benefici per i dipendenti" vengono di seguito illustrate:

- le caratteristiche dei piani a benefici definiti e dei rischi correlati a cui il piano espone la Cassa;
- metodologia adottata per la valutazione attuariale;
- descrizione degli importi iscritti in Bilancio e collegati al piano con la riconciliazione dei saldi di apertura e di chiusura;
- l'analisi di sensitività alla fine dell'esercizio mostrano gli effetti che ci sarebbero stati sull'obbligazione a benefici definiti a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariali e altre informazioni aggiuntive.

**Caratteristiche del Piano oggetto di valutazione**

Il TFR, disciplinato dall'art. 2120 del codice civile italiano, è un diritto del lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro subordinato. Per la quantificazione dell'indennità dovuta dal datore di lavoro occorre calcolare, per ciascun anno di servizio, una quota dividendo per 13,5 l'importo della retribuzione valida ai fini TFR dovuta per l'anno stesso.

Dalla quota così ottenuta è sottratto lo 0,5% utilizzato per finanziare l'aumento della contribuzione del Fondo Pensioni Lavoratori Dipendenti come previsto dall'art. 3 della L. 297/1982; è anche sottratta la quota eventuale che il lavoratore ha deciso di destinare al Fondo Pensione negoziale.

Il TFR, con esclusione della quota maturata nell'anno, è incrementato su base composta al 31 dicembre di ogni anno, mediante l'applicazione di un tasso costituito dall'1,50% in misura fissa e dal 75% del tasso di inflazione rilevato dall'ISTAT rispetto al mese di dicembre dell'anno precedente. Dal 1°gennaio 2015 in base alla legge del 23 dicembre 2014 n.190 comma 623 su tale rivalutazione sono dovute imposte nella misura dell'17%.

La normativa prevede, inoltre, la possibilità di richiedere una anticipazione parziale del TFR maturato quando il rapporto di lavoro è ancora in corso.

Tale anticipazione può essere richiesta dai dipendenti che abbiano maturato almeno 8 anni di servizio in azienda e la sua misura è pari al massimo al 70% del trattamento di fine rapporto accumulato alla data di richiesta; l'anticipo può essere ottenuto una sola volta nel corso del rapporto di lavoro a fronte di motivi ben individuati (acquisto prima casa, cure mediche, etc.). Condizioni di miglior favore possono essere previste dai contratti collettivi o da patti individuali.

Secondo la normativa italiana, il TFR è iscritto in bilancio per un controvalore pari a quanto maturato da ciascun dipendente alla data del bilancio stesso.

Ciò che viene accantonato corrisponde quindi all'importo che dovrebbe essere versato ai dipendenti, nell'ipotesi in cui tutti risolvano il contratto di lavoro a tale data.

Con l'introduzione del D.lgs. n. 124/93 è stata prevista la possibilità di destinare quote di TFR per il finanziamento della previdenza complementare. In tale ambito la legge finanziaria 2007 ha anticipato al 2007 la decorrenza della nuova normativa sulla Previdenza Complementare prevista dal D.lgs. n. 252 del 5.12.2005 attuando la Riforma Previdenziale ivi prevista.

Tale riforma prevede, *inter alia*, che a partire dal 1 gennaio 2007 l'accantonamento annuo dei partecipanti che hanno deciso di non destinare tale accantonamento ad un fondo pensione è trasferito, per le Società con in media almeno 50 dipendenti nel corso del 2006, (situazione in cui ricadeva la Cassa) ad un Fondo di Tesoreria speciale costituito presso l'INPS. L'obbligazione relativa a tale quota di prestazione viene quindi interamente trasferita al fondo.

**Metodologia valutativa adottata**

La valutazione attuariale del TFR, effettuata a gruppo chiuso, è realizzata in base alla metodologia dei "benefici maturati" mediante il criterio "*Projected Unit Credit*" (PUC) come previsto ai paragrafi 67-69 dello IAS 19.

Alla luce della sostanziale "esternalizzazione" del Fondo TFR di cui sopra, ai fini della valutazione attuariale delle quote "residuali" non trasferite all'esterno, si è delineata una metodologia di calcolo che può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

proiezione fino all'epoca aleatoria di corresponsione per ciascun dipendente del TFR, già accantonato al 31.12.2006 e rivalutato alla data di valutazione;

determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti probabilizzati di TFR di cui sopra 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.

Di fatto quindi non computando più le future quote di TFR che verranno maturate fino all'epoca aleatoria di corresponsione, non sussiste la necessità del riproporzionamento, per ciascun dipendente, delle prestazioni maturate.

**Basi tecniche adottate**

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR, nonché dei premi di anzianità, poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della *best practice* di riferimento.

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate:

- tasso annuo di attualizzazione pari al 0,53% - utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione. Detto tasso è stato determinato, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, con riferimento all'indice IBoxx Corporate A 10+ (in linea con la duration del collettivo in esame);
- tasso annuo di incremento del TFR pari al 2,10% - calcolato, come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali;
- tasso annuo di inflazione assunto pari al 0,80%;
- tasso di decesso - desunto dalle tabelle di mortalità RG48 pubblicate dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- tasso di inabilità – desunto dalle tavole INPS distinte per età e sesso;
- tasso di pensionamento – assunto pari al 100% al raggiungimento dei requisiti richiesti per i dipendenti iscritti all' A.G.O. (Assicurazione Generale Obbligatoria);
- frequenze annue di anticipazioni e turnover – pari rispettivamente al 2,00% ed al 1,00% - desunte dalle esperienze storiche della Società e dalle frequenze scaturenti dell'esperienza della Società qualificata e indipendente incaricata del calcolo attuariale - Managers & Partners – Actuarial Services Spa di Roma.

**Descrizione degli importi iscritti in bilancio e collegati al piano**

*(importi in migliaia di euro)*

| TFR | |
|---|---|
| Saldo Iniziale 01.01.2020 | 5.205 |
| Service cost | |
| Interest Cost | 50 |
| Benefits Paid | (934) |
| Transfers in /out | |
| Actuarial Gains/Losses | 56 |
| **Saldo finale del fondo al 31.12.2020** | **4.377** |

**Legenda:**

**Service cost**: valore attuale atteso delle prestazioni pagabili in futuro relativo all'attività prestata nel periodo corrente.

**Interest cost**: interessi su quanto accantonato all'inizio del periodo e sui corrispondenti movimenti riferiti al periodo osservato.

**Benefits paid e transfers in/out:** pagamenti ed eventuali trasferimenti in entrata e in uscita relativi al periodo di riferimento che danno luogo all'utilizzo della passività accantonata.

La riconciliazione tra la valutazione IAS 19 Revised ed il Fondo TFR Civilistico al 31.12.2020 è di seguito riportata:

*(importi in migliaia di euro)*

| | |
|---|---|
| Saldo del fondo al 31.12.2020 | 4.377 |
| TFR civilistico al 31.12.2020 | 4.006 |
| **Surplus/Deficit** | **(371)** |

**Analisi di sensitività e altre informazioni aggiuntive**

*(importi in migliaia di euro)*

| | Tasso di turnover | | Tasso annuo di inflazione | | Tasso annuo di attualizzazione | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | +1,00% | -1,00% | +0,25% | -0,25% | +0,25% | -0,25% |
| Valore attuale atteso delle prestazioni | 4.355 | 4.400 | 4.428 | 4.327 | 4.297 | 4.459 |
| Differenza con valore attuale atteso 2020 | 22 | (23) | (51) | 50 | 80 | (82) |

**Altre informazioni aggiuntive:**

- Il contributo per l'esercizio successivo è nullo;
- Indicazione della durata media finanziaria (*duration*) del piano = 8 anni;
- Erogazioni previste nei prossimi 5 anni come da seguente tabella:

*(importi in migliaia di euro)*

| Anni | Erogazioni previste |
|---|---|
| 1 | 769 |
| 2 | 141 |
| 3 | 219 |
| 4 | 144 |
| 5 | 222 |

## SEZIONE 10 - FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 100

### 10.1 Fondi per rischi ed oneri: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 3.359 | 2.573 |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | | |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali | 418 | 508 |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri | 6.030 | 5.517 |
| 4.1 controversie legali | 1.047 | 909 |
| 4.2 oneri per il personale | 2.680 | 3.050 |
| 4.3 altri | 2.303 | 1.558 |
| **Totale** | **9.807** | **8.598** |

Gli "altri fondi per rischi e oneri" sono distinti in:
- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie, anatocismo, titoli, etc.) per le quali il rischio di soccombenza è stato valutato dai legali della Cassa come "probabile";
- altri rischi di sopravvenienza passiva collegati alla cessione dell'ex società di concessione tributi SORIT S.p.A.;
- altri oneri riferiti a convenzioni di tesoreria, beneficenza e oneri per il personale.

### 10.2 Fondi per rischi ed oneri: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi e oneri | Totale |
|---|---|---|---|---|
| **A. Esistenze iniziali** | | **508** | **5.517** | **6.025** |
| **B. Aumenti** | | **8** | **3.341** | **3.350** |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | | 5 | 3.341 | 3.347 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | | | | |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | |
| B.4 Altre variazioni | | 3 | | 3 |
| **C. Diminuzioni** | | **99** | **2.828** | **2.926** |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | | 48 | 2.824 | 2.872 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | |
| C.3 Altre variazioni | | 51 | 4 | 55 |
| **D. Rimanenze finali** | | **418** | **6.030** | **6.448** |

### 10.3 Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate

*(importi in migliaia di euro)*

| | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Totale |
| 1. Impegni a erogare fondi | 133 | 59 | | 192 |
| 2. Garanzie finanziarie rilasciate | 842 | 449 | 1.875 | 3.167 |
| **Totale** | **976** | **508** | **1.875** | **3.359** |

## 10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

### *1.Illustrazione delle caratteristiche del fondo e dei relativi rischi*

Trattasi di un fondo interno, integrativo al trattamento INPS, senza autonomia giuridico-patrimoniale che rientra quale debito dell'azienda verso gli iscritti, nel complessivo patrimoniale aziendale. Ad oggi residuano iscritti n. 13 ex dipendenti o aventi diritto.
I valori espressi in bilancio sono stati confermati dalla relazione attuariale della società qualificata esterna, autonoma e indipendente, Managers and Partners – Actuarial Services S.p.A. di Roma.

### *2. Variazioni nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso*

*(importi in migliaia di euro)*

| **Fondo Integrativo Pensione interno (F.I.P.)** | |
|---|---|
| Saldo Iniziale 01.01.2020 | 508 |
| Service cost | - |
| Interest Cost | 5 |
| Benefits Paid | (48) |
| Transfers in /out | |
| Actuarial Gains/Losses | (48) |
| **Saldo finale del fondo al 31.12.2020** | **508** |

### 3. Informazioni sul fair value delle attività a servizio del piano

Non vi sono specifiche attività poste al servizio del piano.

### 4. Descrizione delle principali ipotesi attuariali

Sono state adottate le seguenti ipotesi demografiche ed economiche – finanziarie:
- probabilità di decesso dei pensionati diretti, indiretti e di reversibilità desunto dalle tabelle di mortalità RG48 elaborata e pubblicata dalla Ragioneria Generale dello Stato;
- probabilità di decesso dei pensionati per invalidità assoluta e permanente desunto dalla tavola utilizzata nel modello INPS per le proiezioni al 2010;
- tasso annuo di attualizzazione 0,53%;
- tasso annuo di inflazione 0,80%;
- tasso annuo di rivalutazione della pensione INPS 1,08%.

### 5. Informazioni su importo, tempistica e incertezza dei flussi finanziari

Per quanto concerne l'analisi di sensitività è stata determinato il valore della passività IAS a seguito dell'aumento e della riduzione del tasso annuo di attualizzazione e del tasso annuo di inflazione rispettivamente dello 0,25%. Di seguito i risultati:

*(importi in migliaia di euro)*

| | **Tasso annuo di inflazione** | | **Tasso annuo di attualizzazione** | |
|---|---|---|---|---|
| | **+0,25%** | **-0,25%** | **+0,25%** | **-0,25%** |
| Valore attuale atteso delle prestazioni | 425 | 412 | 411 | 425 |
| Differenza con valore attuale atteso 2020 | (7) | 6 | 6 | (7) |

- Il contributo per l'esercizio successivo è nullo;
- Indicazione della durata media finanziaria (*duration*) del piano = 7,7 anni per i dipendenti del credito 6,5 anni per i dipendenti dell'ex esattoria.

## SEZIONE 12 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 110,130, 140, 150, 160, 170, 180

### 12.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

Il capitale sociale ammonta a 343.498 mila euro suddiviso in 29.110.000 azioni del valore nominale di 11,80 euro ciascuna.
Alla data di riferimento del presente Bilancio nel portafoglio di proprietà derivante dall'utilizzo del fondo acquisto azioni proprie erano presenti 558.718 azioni per un controvalore di 9,019 milioni di euro, all'interno di quanto preventivamente autorizzato dall'Organo di Vigilanza e deliberato dall'Assemblea ordinaria.

### 12.2 Capitale - Numero di Azioni: variazioni annue

*(importi in migliaia)*

| Voci / Tipologie | Ordinarie | Altre |
|---|---|---|
| **A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio** | **29.110** | |
| - interamente liberate | 29.110 | |
| - non interamente liberate | | |
| A.1 Azioni proprie (-) | (466) | |
| **A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali** | **28.644** | |
| **B. Aumenti** | **299** | |
| 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 | 299 | |
| B.3 Altre variazioni | | |
| **C. Diminuzioni** | **391** | |
| C.1 Annullamento | | |
| C.2 Acquisto di azioni proprie | 391 | |
| C.3 Operazioni di cessioni di imprese | | |
| C.4 Altre variazioni | | |
| **D. Azioni in circolazione: rimanenze finali** | **28.551** | |
| D.1 Azioni proprie (+) | 559 | |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio | 29.110 | |
| - interamente liberate | 29.110 | |
| - non interamente liberate | | |

### 12.3 Capitale: altre informazioni

Il capitale sociale è interamente sottoscritto e versato e rappresentato da azioni ordinarie. La Cassa non ha piani di remunerazione del proprio personale, management e/o Amministratori poggiati su proprie azioni.

### 12.4 Riserve di utili: altre informazioni

Complessivamente al 31 dicembre 2020 le riserve di utili ammontano a 43,04 milioni di euro ed includono:

- **Riserva legale**: alimentata da utili accantonati ai sensi dell'art. 2430 c.c. In particolare l'art. 2430 c.c. prevede la costituzione obbligatoria di una riserva legale, a tutela del capitale sociale dalle perdite che possono eventualmente verificarsi. La riserva legale è costituita con il prelevamento annuo sugli utili netti di bilancio, fino al raggiungimento di un importo pari ad un quinto del capitale sociale. L'utilizzo della riserva legale è per lo più limitato alla copertura delle perdite di esercizio. La riserva è disponibile, anche per aumenti gratuiti del capitale e distribuzione, solo per la parte che eccede il quinto del capitale sociale (art. 2430, comma 1, c.c.).
- **Riserva statutaria**: prevista dall'art. 30 dello Statuto Sociale, è costituita con il prelevamento annuo sugli utili netti in bilancio dopo l'eventuale accantonamento a riserva legale secondo delibera dell'assemblea su proposta del Consiglio di Amministrazione. La riserva ha natura di riserva di utili ed al suo interno può accogliere anche quote di utili non disponibili ai sensi dell'art. 6 del D.lgs. 38/2005; nello specifico si tratta di utili relativi a plusvalenze iscritte nel conto economico, al netto del relativo onere fiscale e diverse da quelle riferibili agli strumenti finanziari di negoziazione e all'operatività in cambi e di copertura, che discendono dall'applicazione, per le attività e passività finanziarie, del criterio del valore equo (*fair value*).
- **Utili (perdite) portati a nuovo**: si tratta di una riserva di utili ed è costituita in sede di destinazione dell'utile di periodo; l'utilizzo è libero in quanto non soggiace a vincoli di legge né di statuto.
- **Altre riserve:** la voce comprende in particolare importi classificabili come riserve di utili e relativi:
  - agli effetti generati dalla transizione ai principi contabili internazionali IAS e nel 2018 all'applicazione dell'IFRS 9. In particolare tra le riserve di utili sono confluiti gli effetti derivanti dal cambiamento dei principi contabili che non prevedono nei prossimi esercizi un conferimento al conto economico, così come disciplinati dall'art. 7 del D.lgs. 38/2005. La quota complessiva di Riserve da cambiamento di principi contabili è negativa per euro 30,70 milioni di euro (di cui da impatto IFRS 9 34,97 milioni di euro);
  - alle plusvalenze su vendita partecipazioni "under common control" per 2,4 milioni di euro;
  - ad un'operazione di acquisto di ramo d'azienda "*under common control*" che, in ottemperanza al principio di continuità dei valori, ha generato differenze ("capital contribution") tra il valore di libro dei beni acquistati ed il prezzo corrisposto, tali differenze sono confluite in una specifica riserva patrimoniale negativa che ammonta a 5,39 milioni di euro, al netto della fiscalità anticipata;
  - ad un'operazione di cessione di ramo d'azienda "*under common control*", che, sempre per il principio di continuità dei valori, ha fatto contabilizzare una differenza ("capital contribution") tra il valore di libro dei beni ceduti ed il prezzo incassato; detta differenza è confluita in una specifica riserva patrimoniale positiva che ammonta a 1,45 milioni di euro, al netto della fiscalità differita;
  - alla riserva ex art. 13 c. 6 D. lgs. 124/1993: comprende un importo pari ad euro 26 mila per agevolazioni fiscali a fronte della destinazione delle quote di accantonamento annuale al trattamento di fine rapporto a forme pensionistiche complementari;
  - alle variazioni del merito creditizio delle passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico;
  - a utili da negoziazione di titoli di capitale per i quali è stata fatta l'opzione iniziale di iscrizione tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva come previsto dall'IFRS 9 §5.7.5.

### 12.6 Altre informazioni

Al 31 dicembre 2020 sono altresì presenti le seguenti riserve:

- **Riserva sovrapprezzi di emissione**: la riserva da sovrapprezzo azioni è una riserva di capitale che accoglie, in sede di aumento di capitale, l'eccedenza del prezzo di emissione delle azioni rispetto al loro

valore nominale e le eventuali spese accessorie all'aumento di capitale.

- **Riserva negativa di capitale** generata in sede di fusione per incorporazione di Argentario S.p.A..
- **Riserve da valutazione:** ricadono in tali riserve gli ulteriori effetti generati dall'applicazione dei principi IAS/IFRS destinati a modificarsi nel tempo ed a confluire a conto economico al momento del realizzo o estinzione delle corrispondenti attività e passività. Si tratta della valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, della valutazione dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari, della riserva connessa agli utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti e delle leggi speciali di rivalutazione.

  Nello specifico:

- **Riserva da valutazione di Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** comprende gli utili e le perdite non realizzati (al netto delle imposte) delle attività finanziarie classificate nella citata categoria ai sensi dell'IFRS 9. Gli utili e le perdite sono trasferiti dalla riserva di *fair value* al conto economico al momento della dismissione dell'attività finanziaria oppure in caso di perdita durevole di valore. In ottemperanza a quanto disposto dall'art. 6 comma 5 del D. lgs. 38/2005, tale riserva da valutazione, ove positiva, potrà essere utilizzata per la copertura delle perdite solo dopo aver utilizzato tutte le riserve di utili disponibili e la riserva legale.

  Si precisa che, per quanto riguarda i titoli di capitale, per i quali si è esercitata l'opzione di valutazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva, prevista dall'IFRS 9 al paragrafo 5.7.5, le riserve positive e negative non potranno essere trasferite al conto economico.
- **Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti**: comprende gli utili/perdite attuariali, derivanti dalla modifica di alcune delle ipotesi attuariali formulate negli esercizi precedenti. Detta posta, ove positiva, è indisponibile ai sensi dell'art. 7 comma 7 D. lgs. 38/2005.

## PROSPETTO DELLA DISTRIBUIBILITÀ DELLE RISERVE

*(importi in migliaia di euro)*

| Natura/descrizione | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quote disponibili secondo le limitazioni indicate nelle note in calce | Riepilogo delle utilizzazioni effettuate nei tre esercizi precedenti | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | | | per copertura perdite | per altre ragioni |
| **Capitale** | **343.498** | | | | |
| **Riserve di Capitale:** | **95.692** | | **128.995** | | |
| - Riserva per azioni o quote di società controllate | | | | | |
| - Riserva da sovrapprezzi delle azioni (1) | 128.995 | A, B, C | 128.995 | | |
| - Riserva da conversione obbligazioni | | | | | |
| - Avanzo/disavanzo di fusione | (33.303) | | | | |
| **Riserve di Utili:** | **43.041** | | **75.209** | | |
| - Riserva legale | 51.838 | B | 51.838 | | |
| - Riserva da utili netti su cambi | | | | | |
| - Riserva da valutazione delle partecipazioni con il metodo del patrimonio netto | | | | | |
| - Riserve statutarie | 10.678 | A, B, C | 10.678 | | |
| - Altre riserve | (32.168) | A, B, C | | | |
| - Utili (perdite) portati a nuovo | 12.692 | A, B, C | 12.692 | | |
| **Riserve da Valutazione:** | **1.708** | | | | |
| - Riserva titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva (2) | 2.083 | | | | |
| - Utile(Perdita) attuariale TFR (3) | (375) | | | | |
| **Totale** | **483.938** | | **204.204** | | |

Legenda: A: per aumento di capitale; B: per copertura perdite; C: per distribuzione ai soci.

1. Ai sensi dell'art.2431 del Codice Civile, si può distribuire l'intero ammontare di tale riserva solo a condizione che la riserva legale abbia raggiunto il limite stabilito dall'art.2430 c.c.;

2. La riserva da valutazione relativa ai titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva potrà essere utilizzata per la copertura delle perdite solo dopo aver utilizzato tutte le riserve di utili disponibili e la riserva legale;

3. Riserva indisponibile ai sensi dell'art.7 c.7 D. Lgs 38/2005

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate (diversi da quelli designati al fair value)

*(importi in migliaia di euro)*

| | Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | Importo 31.12.2020 | Importo 31.12.2019 |
|---|---|---|---|---|---|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | | |
| **1. Impegni a erogare fondi** | **1.375.490** | **6.216** | **6.475** | **1.388.182** | **1.373.770** |
| a) Banche Centrali | | | | | |
| b)Amministrazioni pubbliche | 165.663 | 3.254 | | 168.917 | 150.393 |
| c) Banche | 5.364 | | | 5.364 | 34.635 |
| d) Altre società finanziarie | 79.863 | | | 79.863 | 98.052 |
| e) Società non finanziarie | 1.051.437 | 2.900 | 6.447 | 1.060.784 | 1.023.302 |
| f) Famiglie | 73.163 | 63 | 28 | 73.254 | 67.388 |
| **2. Garanzie finanziarie rilasciate** | **249.637** | **42.917** | **14.543** | **307.097** | **267.481** |
| a) Banche Centrali | | | | | |
| b)Amministrazioni pubbliche | 2.251 | | 450 | 2.701 | 3.181 |
| c) Banche | 20.203 | | | 20.203 | 19.285 |
| d) Altre società finanziarie | 5.423 | 220 | 83 | 5.726 | 10.442 |
| e) Società non finanziarie | 214.888 | 42.442 | 13.993 | 271.323 | 227.459 |
| f) Famiglie | 6.871 | 256 | 18 | 7.144 | 7.114 |

### 3. Attività costituite in garanzia di proprie passività ed impegni

*(importi in migliaia di euro)*

| Portafogli | Importo 31.12.2020 | Importo 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 235.929 | 649.439 |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.057.605 | 795.199 |
| 4. Attività materiali | | |
| di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze | | |

## 4. Gestione e intermediazione per conto terzi

*(importi in migliaia di euro)*

| 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. Gestioni individuali di portafogli** | **758.850** |
| **3. Custodia e amministrazione di titoli** | **5.057.219** |
| 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 portafogli): altri | 3.525.136 |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio | 910.394 |
| 2. altri titoli | 2.614.742 |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi | 2.946.819 |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi | 1.532.083 |
| **4. Altre Operazioni** | |

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
***(Dati espressi in migliaia di euro)***

### SEZIONE 1 - GLI INTERESSI - VOCI 10 e 20
### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione
*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | var. % 2020/19 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:** | **2.777** | **44** | | **2.821** | **2.729** | **3,37** |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | | 22 | |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value | | | | | | |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 2.777 | 44 | | 2.821 | 2.707 | 4,21 |
| **2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** | **1.868** | | **X** | **1.868** | **3.367** | **-44,52** |
| **3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:** | **4.435** | **61.101** | | **65.536** | **72.055** | **-9,05** |
| 3.1 Crediti verso banche | 611 | 916 | X | 1.527 | 1.075 | 42,05 |
| 3.2 Crediti verso clientela | 3.824 | 60.185 | X | 64.009 | 70.980 | -9,82 |
| **4. Derivati di copertura** | **X** | **X** | | | | |
| **5. Altre attività** | **X** | **X** | **7** | **7** | **13** | **-46,15** |
| **6. Passività finanziarie** | **X** | **X** | **X** | **9.589** | **3.706** | |
| **Totale** | **9.080** | **61.145** | **7** | **79.821** | **81.870** | **-2,50** |
| *di cui: interessi attivi su attività impaired* | | *1.937* | | *1.937* | *2.468* | *-21,52* |
| *di cui: interessi attivi su leasing finanziario* | | | | | | |

Gli interessi attivi su “Passività finanziarie” si riferiscono per euro 6.897 migliaia di euro al rifinanziamento a lungo termine ottenuto dalla Banca Centrale Europea (TLTRO – III).

**Rapporti con le società del Gruppo**

**Banca di Imola S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Crediti verso banche (liquidazione c/c reciproci) | 768 | mila euro |
| Crediti verso banche (liquidazione depositi) | 8 | mila euro |
| Crediti verso banche (PCT) | 1 | migliaio di euro |
| Altre attività | 7 | mila euro |
| Passività finanziarie | 141 | mila euro |

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Crediti verso banche (liquidazione depositi) | 76 | mila euro |

**Sorit S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Crediti verso clientela (rapporto di c/c) | 145 | mila euro |

**Italcredi S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Crediti verso clientela (titoli di debito) | 421 | mila euro |
| Crediti verso clientela (finanziamenti) | 3.175 | mila euro |

**Sifin S.r.L.**

| | | |
|---|---|---|
| Crediti verso clientela (rapporto di c/c) | 205 | mila euro |
| Crediti verso clientela (finanziamenti) | 26 | mila euro |

### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni
### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati su attività finanziarie in valuta risultano pari a 120 mila euro e sono stati prodotti per 3 mila euro da rapporti con banche, per 58 mila euro da rapporti con clienti e per 59 mila da attività finanziarie al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

### 1.3 Interessi passivi ed oneri assimilati: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | var. % 2020/19 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato** | **(3.554)** | **(13.182)** | | **(16.736)** | **(17.636)** | **-5,10** |
| 1.1 Debiti verso banche centrali | | X | X | | | |
| 1.2 Debiti verso banche | (68) | X | X | (68) | (124) | -45,16 |
| 1.3 Debiti verso clientela | (3.486) | X | X | (3.486) | (3.362) | 3,69 |
| 1.4 Titoli in circolazione | X | (13.182) | X | (13.182) | (14.150) | -6,84 |
| **2. Passività finanziarie di negoziazione** | | | **(25)** | **(25)** | | |
| **3. Passività finanziarie valutate al fair value** | | **(311)** | | **(311)** | **(638)** | **-51,25** |
| **4. Altre passività e fondi** | **X** | **X** | | | | |
| **5. Derivati di copertura** | **X** | **X** | | | | |
| **6. Attività finanziarie** | **X** | **X** | **X** | **(4.043)** | **(2.344)** | **72,48** |
| **Totale** | **(3.554)** | **(13.493)** | **(25)** | **(21.115)** | **(20.618)** | **2,41** |
| *di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing* | *(327)* | | | *(327)* | *(372)* | *-12,10* |

Gli interessi passivi su “Attività finanziarie” comprendono quanto riconosciuto alle Banche del Gruppo in seguito al riparto della liquidità ottenuta dal rifinanziamento a lungo termine ottenuto dalla Banca Centrale Europea (TLTRO – III).

**Rapporti con le società del Gruppo**

**Banca di Imola S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Debiti verso banche (debito residuo leasing) | 4 | mila euro |
| Attività finanziarie (pct) | 783 | mila euro |
| Attività finanziarie (depositi vincolati) | 1.009 | mila euro |

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Debiti verso banche (liquidazione c/c reciproci) | 42 | mila euro |
| Attività finanziarie (pct) | 132 | mila euro |
| Attività finanziarie (depositi vincolati) | 275 | mila euro |

**Italcredi S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Debiti verso clientela (rapporto di c/c) | 81 | mila euro |

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni
### 1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi e oneri assimilati maturati su passività in valuta risultano pari a 53 mila euro e sono stati prodotti da depositi di banche per 2 mila euro e da clientela per 51 mila euro.

## SEZIONE 2 - LE COMMISSIONI - VOCI 40 E 50
### 2.1 Commissioni attive: composizione
*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia servizi/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | var. % 2020/19 |
|---|---|---|---|
| **a) garanzie rilasciate** | **1.766** | **1.667** | **5,94** |
| **b) derivati su crediti** | | | |
| **c) servizi di gestione, intermediazione e consulenza:** | **30.131** | **34.313** | **-12,19** |
| 1. Negoziazione di strumenti finanziari | 1 | 2 | -50,00 |
| 2. Negoziazione di valute | 60 | 115 | -47,83 |
| 3. Gestioni individuali di portafogli | 11.037 | 15.016 | -26,50 |
| 4. Custodia ed amministrazione di titoli | 9.147 | 9.041 | 1,17 |
| 5. Banca depositaria | | | |
| 6. Collocamento di titoli | 497 | 243 | |
| 7. Attività di ricezione e trasmissione di ordini | 1.114 | 941 | 18,38 |
| 8. Attività di consulenza | 56 | | |
| 8.1 in materia di investimenti | 56 | | |
| 8.2 in materia di struttura finanziaria | | | |
| 9. Distribuzione di servizi di terzi | 8.219 | 8.955 | -8,22 |
| 9.1 gestioni di portafogli | | | |
| 9.1.1 individuali | | | |
| 9.1.2 collettive | | | |
| 9.2 prodotti assicurativi | 6.376 | 6.456 | -1,24 |
| 9.3 altri prodotti | 1.843 | 2.499 | -26,25 |
| **d) servizi di incasso e pagamento** | **6.281** | **6.639** | **-5,39** |
| **e) servizi di servicing per 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** | **12.041** | **12.913** | **-6,75** |
| **j) altri servizi** | **3.043** | **2.838** | **7,22** |
| **Totale** | **53.262** | **58.370** | **-8,75** |

## Rapporti con le società del Gruppo

**Banca di Imola S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Gestioni patrimoniali individuali | 420 | mila euro |
| Altri servizi | 2 | mila euro |

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Gestioni patrimoniali individuali | 22 | mila euro |
| Altri servizi | 1 | migliaio di euro |

**Sorit S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Garanzie rilasciate | 64 | mila euro |
| Servizi di incasso e pagamento | 71 | mila euro |
| Tenuta e gestione dei conti correnti | 122 | mila euro |
| Altri servizi | 18 | mila euro |

**Italcredi S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Distribuzione prodotti di terzi (altri) | 198 | mila euro |
| Tenuta e gestione dei conti correnti | 203 | mila euro |

**Sifin S.r.L.**

| | | |
|---|---|---|
| Distribuzione prodotti di terzi (altri) | 12 | mila euro |
| Servizi di incasso e pagamento | 3 | mila euro |
| Tenuta e gestione dei conti correnti | 53 | mila euro |

### 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

*(importi in migliaia di euro)*

| Canali/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | var. % 2020/19 |
|---|---|---|---|
| **a) presso propri sportelli:** | **19.753** | **24.214** | **-18,42** |
| 1. Gestioni di portafogli | 11.037 | 15.016 | -26,50 |
| 2. Collocamento di titoli | 497 | 243 | |
| 3. Servizi e prodotti di terzi | 8.219 | 8.955 | -8,22 |
| **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 | | | |

### 2.3 Commissioni passive: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Servizi/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | var. % 2020/19 |
|---|---|---|---|
| **a) garanzie ricevute** | **(6)** | **(14)** | **-57,14** |
| **b) derivati su crediti** | | | |
| **c) servizi di gestione e intermediazione:** | **(774)** | **(689)** | **12,34** |
| 1. negoziazione di strumenti finanziari | (201) | (207) | -2,90 |
| 2. negoziazione di valute | | | |
| 3. gestioni di portafogli: | (89) | (66) | 34,85 |
| 3.1 proprie | (89) | (66) | 34,85 |
| 3.2 delegate a terzi | | | |
| 4. Custodia ed amministrazione di titoli | (158) | (173) | -8,67 |
| 5. Collocamento di strumenti finanziari | (326) | (243) | 34,16 |
| 6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi | | | |
| **d) servizi di incasso e pagamento** | **(987)** | **(1.039)** | **-5,00** |
| **e) altri servizi** | **(2.681)** | **(3.460)** | **-22,51** |
| **Totale** | **(4.448)** | **(5.202)** | **-14,49** |

### Rapporti con le società del Gruppo

**Banca di Imola S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Garanzie recevute | 4 | mila euro |
| Altri servizi | 2.097 | mila euro |

**Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Garanzie ricevute | 1 | migliaio di euro |
| Altri servizi | 105 | mila euro |

## SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Proventi | Totale 31.12.2020 | | Totale 31.12.2019 | | var % 2020/19 |
|---|---|---|---|---|---|
| | Dividendi | Proventi simili | Dividendi | Proventi simili | |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 198 | | 234 | | -15,38 |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* | | 4 | | 143 | |
| C. Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva | 1.803 | | 1.399 | | 28,88 |
| D. Partecipazioni | 7.080 | X | 8.465 | X | -16,36 |
| **Totale** | **9.081** | **4** | **10.098** | **143** | **-11,29** |

Tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono compresi euro 1.778 mila relativi al dividendo percepito dalla Banca d'Italia

Composizione della voce D. Partecipazioni

| | | |
|---|---|---|
| C.S.E. S.cons. a r.l. | 2.060 | mila euro |
| Sorit S.p.A. | 3.032 | mila euro |
| Italcredi S.p.A. | 988 | mila euro |
| Consultinvest A.M. SGR S.p.A. | 1.000 | mila euro |
| | 7.080 | mila euro |

## SEZIONE 4 - IL RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B)-(C+D)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività finanziarie di negoziazione** | **98** | **59** | | **10** | **147** |
| 1.1 Titoli di debito | - | 58 | | - | 58 |
| 1.2 Titoli di Capitale | 98 | | | 3 | 95 |
| 95 | | | | | |
| 1.3 Quote di O.I.C.R | | 1 | | | 1 |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | |
| 1.5 Altre | | | | 7 | (7) |
| **2. Passività finanziarie di negoziazione:** | | | | | |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | |
| 2.2 Debiti | | | | | |
| 2.3 Altre | | | | | |
| **3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio** | **X** | **X** | **X** | **X** | **(223)** |
| **4. Strumenti derivati** | **218** | **517** | **(909)** | **(461)** | **(635)** |
| 4.1 Derivati finanziari: | 218 | 517 | (909) | (461) | (635) |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse | 218 | 517 | (909) | (461) | (635) |
| - Su titoli di capitale e indici azionari | | | | | |
| - Su valute e oro | X | X | X | X | |
| - Altri | | | | | |
| 4.2 Derivati su crediti | | | | | |
| di cui coperture naturali connesse con la fair value option | X | X | X | X | |
| **Totale** | **316** | **576** | **(909)** | **(451)** | **(711)** |

## SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

### 6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Componenti reddituali | Totale 31.12.2020 | | | Totale 31.12.2019 | | | Var. % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Utili | Perdite | Risultato netto | Utili | Perdite | Risultato netto | 2020/19 |
| **Attività finanziarie** | | | | | | | |
| **1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:** | **4.291** | **(29)** | **4.262** | **2.473** | **(590)** | **1.883** | |
| 1.1. Crediti verso banche | | | | | | | |
| 1.2. Crediti verso clientela | 4.291 | (29) | 4.262 | 2.473 | (590) | 1.883 | |
| **2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** | **10.529** | **(1.884)** | **8.645** | **8.222** | **(1.424)** | **6.798** | **27,17** |
| 2.1 Titoli di debito | 10.529 | (1.884) | 8.645 | 8.222 | (1.424) | 6.798 | 27,17 |
| 2.2 Finanziamenti | | | | | | | |
| **Totale attività** | **14.820** | **(1.913)** | **12.907** | **10.695** | **(2.014)** | **8.681** | **48,68** |
| **Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato:** | **5** | | **5** | **1** | | **1** | |
| 1. Debiti verso banche | | | | | | | |
| 2. Debiti verso clientela | | | | | | | |
| 3. Titoli in circolazione | 5 | | 5 | 1 | | 1 | |
| **Totale passività** | **5** | | **5** | **1** | | **1** | |

Gli utili relativi alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono relativi per euro 3.647 mila a titoli e per euro 646 mila a finanziamenti verso clientela.
Le perdite si riferiscono tutte a titoli.

## SEZIONE 7 - IL RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE* - VOCE 110

### 7.1 Variazione netta di valore delle attività/passività finanziarie valutate al *fair value*: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B)-(C+D)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività finanziarie** | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti | | | | | |
| **2. Passività finanziarie** | | **300** | **(21)** | | **279** |
| 2.1 Titoli di debito | | 300 | (21) | | 279 |
| 2.2 Debiti verso banche | | | | | |
| 2.3 Debiti verso clientela | | | | | |
| **3. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio** | **X** | **X** | **X** | **X** | |
| **Totale** | | **300** | **(21)** | | **279** |

### 7.2 Variazione netta di valore delle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: composizione attività e passività obbligatoriamente valutate al fair value

*(importi in migliaia di euro)*

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B)-(C+D)] |
|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività finanziarie** | | | | | |
| 1.1 Titoli di Debito | | | | | |
| 1.2 Titoli di Capitale | | | | | |
| 1.3 Quote di OICR | 22 | 8 | (1.363) | | (1.333) |
| 1.4 Finanziamenti | 146 | 45 | (157) | | 34 |
| **2. Attività e passività finanziarie in valuta: differenze di cambio** | **X** | **X** | **X** | **X** | |
| **Totale** | **168** | **53** | **(1.520)** | | **(1.299)** |

Le minusvalenze sulle quote OICR sono relative alle rettifiche apportate al Fondo Clessidra.

## 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 ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Operazioni / componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | Var. % 2020/19 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | | |
| | | write off | altre | | | | | |
| **A. Crediti verso banche** | **(43)** | | | **15** | | **(28)** | **289** | |
| - Finanziamenti | | | | 2 | | 2 | 223 | |
| - Titoli di Debito | (43) | | | 13 | | (30) | 66 | |
| di cui: crediti impaired acquisiti o originati | | | | | | | | |
| **B. Crediti verso clientela** | **(9.985)** | **(4.662)** | **(39.853)** | **2.289** | **18.993** | **(33.218)** | **(40.593)** | **-18,17** |
| - Finanziamenti | (9.845) | (4.662) | (39.853) | 2.130 | 18.993 | (33.237) | (41.308) | -19,54 |
| - Titoli di Debito | (140) | | | 159 | | 19 | 715 | |
| di cui: crediti impaired acquisiti o originati | | | | | | | | |
| **Totale** | **(10.028)** | **(4.662)** | **(39.853)** | **2.304** | **18.993** | **(33.246)** | **(40.304)** | **-17,51** |

Si segnala che nel corso del 2020 sono stati effettuati passaggi a perdite di crediti in sofferenza per un valore nominale di 6,55 milioni di euro, che sommati alle transazioni effettuate per 19,2 milioni di euro (fra le quali la cartolarizzazione con GACS) hanno inciso a conto economico, al netto dei fondi rettificativi accantonati negli anni precedenti per 4,09 milioni di euro.

### 8.1a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Operazioni / componenti reddituali | Rettifiche di valore netto | | | Totale |
|---|---|---|---|---|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | |
| | | write-off | Altre | |
| 1. Finanziamenti oggetto di concessione conforme con le GL | 1.446 | | 16 | 1.462 |
| 2. Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione | 19 | | 3 | 22 |
| 3. Nuovi finanziamenti | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **1.465** | | **19** | **1.484** |

### 8.2 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Operazioni /componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | Riprese di valore (2) | | Totale 31.12.2020 (3)= (1)-(2) | Totale 31.12.2019 | Var. % 2020/19 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | | | |
| | | write off | altre | | | | | |
| A. Titoli di debito | (106) | | | 102 | | (4) | (168) | -97,63 |
| B. Finanziamenti | | | | | | | | |
| - Verso clientela | | | | | | | | |
| - Verso banche | | | | | | | | |
| di cui: crediti impaired acquisiti o originati | | | | | | | | |
| **Totale** | **(106)** | | | **102** | | **(4)** | **(168)** | **-97,63** |

## SEZIONE 9 -UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI - VOCE 140

### 9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: Composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/valori | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione** | **(786)** | **(1.463)** |

## SEZIONE 10 - LE SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160

### 10.1 Spese per il personale: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia di spese/valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | Var.% 2020/19 |
|---|---|---|---|
| **1) Personale dipendente** | **(42.851)** | **(43.956)** | **-2,51** |
| a) salari e stipendi | (29.280) | (29.839) | -1,87 |
| b) oneri sociali | (7.820) | (7.978) | -1,98 |
| c) indennità di fine rapporto | (756) | (787) | -3,94 |
| d) spese previdenziali | | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | (60) | (97) | -38,14 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili: | (5) | (9) | -44,44 |
| - a contribuzione definita | | | |
| - a benefici definiti | (5) | (9) | -44,44 |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | (1.800) | (1.785) | 0,84 |
| - a contribuzione definita | (1.800) | (1.785) | 0,84 |
| - a benefici definiti | | | |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | | | |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti | (3.130) | (3.461) | -9,57 |
| **2) Altro personale in attività** | **(705)** | **(289)** | |
| **3) Amministratori e sindaci** | **(1.162)** | **(1.171)** | **-0,77** |
| **4) Personale collocato a riposo** | | | |
| **5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende** | **1.024** | **1.234** | **-17,02** |
| **6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società** | **(680)** | **(730)** | **-6,85** |
| **Totale** | **(44.374)** | **(44.912)** | **-1,20** |

La voce “Altro personale in attività” comprende anche i compensi per contratti di somministrazione di lavoro effettuati da società terze per 545 mila euro (136 mila nel 2019).
La voce “Amministratori e sindaci” comprende compensi ad amministratori per euro 940 mila (euro 953 mila nel 2019) e compensi al collegio sindacale per euro 222 mila (euro 218 nel 2019).
Si precisa che il Presidente di La Cassa di Ravenna S.p.A., al pari dei Presidenti delle banche del Gruppo (Banca di Imola S.p.A. e Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A.) ha versato il 4% del suo compenso netto a favore del F.O.C. (Fondo nazionale per il sostegno dell’occupazione del settore bancario).

### 10.2. Numero medio dei dipendenti per categoria

| | 31.12.2020 dato medio | 31.12.2019 dato medio | var.% 2020/19 |
|---|---|---|---|
| Personale dipendente | | | |
| a) dirigenti | 12 | 10 | 16,14 |
| b) quadri direttivi | 191 | 202 | -5,54 |
| c) restante personale dipendente | 370 | 379 | -2,45 |
| Altro personale | 10 | 3 | |
| **Totale** | **582** | **594** | **-1,99** |

Nel numero del personale sono ricompresi i dipendenti distaccati presso La Cassa di Ravenna di altre Società ed esclusi quelli della Cassa distaccati in altre Società. I dipendenti part-time sono considerati al 50%.
Il numero medio è calcolato come media ponderata dei dipendenti dove il peso è dato dal numero di mesi lavorati sull’anno.

### 10.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: totale costi

L’accantonamento dell’esercizio ammonta a 5 mila euro ed è totalmente imputabile all’interest cost che la Cassa sostiene per il fondo interno integrativo di pensione.
Gli utili e le perdite attuariali derivanti rispettivamente da esperienza e da cambio di tasso, sono iscritti nelle riserve da valutazione di patrimonio al netto della relativa fiscalità.

### 10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti

Ammontano a euro 3.130 mila e sono costituiti principalmente da accantonamenti per il premio aziendale (VAP) riferito al 2020 in pagamento nell’anno 2021, costi relativi a corsi di formazione e a somme dovute a titolo di solidarietà.

### 10.5. Altre spese amministrative: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia di spese/valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | Var.% 2020/19 |
|---|---|---|---|
| Spese per trasmissione dati | (1.441) | (1.321) | 9,08 |
| Spese postali | (517) | (569) | -9,14 |
| Manutenzione hardware e software | (1.179) | (1.083) | 8,86 |
| Manutenzione macchine e materiale di consumo | (81) | (93) | -12,90 |
| Manutenzione immobili e mobili | (1.140) | (1.064) | 7,14 |
| Fitti e canoni passivi | (381) | (450) | -15,33 |
| Spese di vigilanza e scorta valori | (421) | (593) | -29,01 |
| Gestione parco automezzi | (111) | (113) | -1,77 |
| Spese legali per recupero crediti | (535) | (698) | -23,35 |
| Compensi per consulenze e lavorazioni diverse | (985) | (947) | 4,01 |
| Visure | (350) | (414) | -15,46 |
| Promotori | 0 | (39) | |
| Spese fornitura materiale di ufficio | (196) | (198) | -1,01 |
| Servizio archivio | (146) | (141) | 3,55 |
| Libri e giornali | (141) | (151) | -6,62 |
| Pulizia locali | (268) | (274) | -2,19 |
| Utenze | (939) | (1.011) | -7,12 |
| Spese di pubblicità e rappresentanza | (711) | (868) | -18,09 |
| Spese elaborazione elettroniche | (7.720) | (7.271) | 6,18 |
| Lavorazioni presso terzi | (484) | (484) | |
| Premi assicurativi | (334) | (309) | 8,09 |
| Contributi associativi | (421) | (468) | -10,04 |
| Spese diverse | (665) | (708) | -6,07 |
| **Totale senza Covid, imposte indirette, tasse e contributi ai fondi di risoluzione** | **(19.166)** | **(19.267)** | **-0,52** |
| Spese Covid | (1.043) | | |
| **Totale senza imposte indirette, tasse e contributi ai fondi di risoluzione** | **(20.209)** | **(19.267)** | **4,89** |
| Imposta di bollo | (9.035) | (9.041) | -0,07 |
| IMU | (497) | (494) | 0,61 |
| Imposta sostitutiva DPR 601/73 | (613) | (492) | 24,59 |
| Altre Imposte indirette e Tasse | (517) | (462) | 11,90 |
| **Totale imposte indirette e tasse** | **(10.662)** | **(10.489)** | **1,65** |
| Contributi DGS e SRF | (5.293) | (4.141) | 27,82 |
| **Totale spese amministrative** | **(36.164)** | **(33.897)** | **6,69** |

### Rapporti con le società del Gruppo

**Banca di Imola S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Compensi per consulenze e lavorazioni diverse | 8 | mila euro |

**Italcredi S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Compensi per consulenze e lavorazioni diverse | 25 | mila euro |
| Spese legali recupero crediti | 22 | mila euro |

**SORIT S.p.A.**

| | | |
|---|---|---|
| Compensi per consulenze e lavorazioni diverse | 13 | mila euro |

Si segnala che le spese amministrative comprendono, nella voce manutenzioni hardware e software costi per 564 mila euro relativi ai leasing di attività di modesto valore contabilizzati applicando quanto previsto dal paragrafo 6 dell'IFRS 16.

## SEZIONE 11 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI ED ONERI - VOCE 170

Gli accantonamenti netti si sostanziano in rettifiche per 1,7 milioni di euro e sono dovuti a:
- rischio di credito relativo a impegni e garanzie rilasciate performing e non performing;
- cause con rischio di sopravvenienze passive (revocatorie e reclami);
- oneri riferiti a convenzioni di tesoreria e fatture da ricevere per i quali è stata effettuata una stima attendibile degli importi derivanti dall'adempimento delle obbligazioni.

## SEZIONE 12 - RETTIFICHE /RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 180

### 12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività/Componenti reddituali | Ammortamento (A) | Rettifiche di valore per deterioramento (B) | Riprese di valore (C) | Risultato netto (A+B-C) |
|---|---|---|---|---|
| A. Attività materiali | | | | |
| 1 Ad uso funzionale | (4.395) | | | (4.395) |
| - Di proprietà | (2.050) | | | (2.050) |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing | (2.345) | | | (2.345) |
| 2 Detenuta a scopo di investimento | (101) | | | (101) |
| - Di proprietà | (101) | | | (101) |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | |
| **Totale** | **(4.496)** | | | **(4.496)** |

Per una maggiore informativa si riporta di seguito la vita utile prevista per le varie categorie di attività materiali di proprietà.

*(importi in migliaia di euro)*

| Vita utile prevista per le varie categorie di Attività materiali | |
|---|---|
| Edifici | 50 |
| Impianti e mezzi di sollevamento | 12 |
| Mobili e macchine ordinarie d'ufficio | 7 |
| Arredamento | 5 |
| Macchinari, apparecchi ed attrezzature varie | 5 |
| Banconi Blindati | 3 |
| Macchine elettromeccaniche ed elettroniche inclusi computers e sistemi di telefonia | 3 |
| Impianti di allarme, riprese fotografica, cinematografica e televisiva | 3 |
| Autovetture, motoveicoli e simili | 3 |

Relativamente ai diritti d'uso si specifica che il calcolo dell'ammortamento avviene in base al *lease term* di ciascun contratto così come definito nella Parte A - Sezione 1.
In particolare, con riferimento agli impianti elettronici, nel 2020 l'ammortamento del Diritto d'uso è stato pari a euro 136 mila, in riferimento alle auto a euro 24 mila e, con riferimento ai Fabbricati, è stato pari a euro 2.024 mila.

## SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 190

### 13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (A) | Rettifiche di valore per deterioramento (B) | Riprese di valore (C) | Risultato netto (A+B-C) |
|---|---|---|---|---|
| A. Attività immateriali | | | | |
| A.1 Di proprietà | (23) | | | (23) |
| - Generate internamente dall'azienda | | | | |
| - Altre | (23) | | | (23) |
| A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | |
| **Totale** | **(23)** | | | **(23)** |

## SEZIONE 14 - GLI ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 200

### 14.1 - Altri oneri di gestione: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | Var.% 2020/19 |
|---|---|---|---|
| Ammortamento delle spese su migliorie beni di terzi | (35) | (71) | -50,70 |
| Sopravvenienze passive | (242) | (593) | -59,19 |
| Oneri e spese non di competenza dell'esercizio | (105) | | |
| Altri oneri | (2) | (2) | |
| **Totale** | **(384)** | **(666)** | **-42,34** |

### 14.2 - Altri proventi di gestione: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 | Var.% 2020/19 |
|---|---|---|---|
| Recupero spese bolli | 8.988 | 8.967 | 0,23 |
| Recupero imposte | 655 | 499 | 31,26 |
| Recupero costi società del Gruppo | 4.704 | 4.453 | 5,64 |
| Recupero spese postali | 494 | 527 | -6,26 |
| Recupero spese istruttoria veloce | 110 | 204 | -46,08 |
| Fitti attivi | 154 | 140 | 10,00 |
| Sopravvenienze attive | 761 | 825 | -7,76 |
| Altri proventi | 240 | 252 | -4,76 |
| **Totale** | **16.106** | **15.867** | **1,51** |

**Rapporti con le società del Gruppo**

| | | |
|---|---|---|
| **Banca di Imola S.p.A.** | | |
| Altri proventi (servizi unificati) | 3.714 | mila euro |
| **Banco di Lucca S.p.A.** | | |
| Altri proventi (servizi unificati) | 633 | mila euro |
| **SORIT S.p.A.** | | |
| Altri proventi (fitti attivi) | 47 | mila euro |
| Altri proventi (contratto management) | 109 | mila euro |
| **Italcredi S.p.A.** | | |
| Altri proventi (fitti attivi) | 37 | mila euro |
| Altri proventi (contratto management) | 195 | mila euro |
| **Sifin S.r.l.** | | |
| Altri proventi (contratto management) | 54 | mila euro |

## SEZIONE 15 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI- VOCE 220
### 15.1 Utile (perdite) delle partecipazioni: composizione

Gli oneri iscritti in bilancio pari a 102 mila euro, si riferiscono alla rettifica di valore apportata alla partecipata Fronte Parco Immobiliare S.r.l. che si è provveduto a svalutare in considerazione delle necessità e dei tempi connessi allo sviluppo dell'attività della società.

## SEZIONE 18 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONI DI INVESTIMENTI - VOCE 250
### 18.1 Utile (perdite) da cessioni di investimenti: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Componenti reddituali/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **A. Immobili** | **(2)** | |
| - Utili da cessione | 4 | |
| - Perdite da cessione | 6 | |
| **B. Altre attività** | **35** | **3** |
| - Utili da cessione | 35 | 3 |
| - Perdite da cessione | | |
| **Risultato netto** | **33** | **3** |

## SEZIONE 19 - LE IMPOSTE SUL REDDITO DI ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 270

### 19.1 Imposte sul reddito di esercizio dell'operatività corrente: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Componenti reddituali/Valori | Totale 31.12.2020 | Totale 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 1. Imposte Correnti (-) | (567) | (5.564) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | | |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | | |
| 3 bis Riduzioni delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla legge n. 214 /2011 (+) | | |
| 4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-) | (5.220) | (443) |
| 5. Variazioni delle imposte differite (+/-) | (7) | 73 |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3 bis+/-4+/-5) | (5.794) | (5.934) |

### 19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

*(importi in migliaia di euro)*

| | 2020 |
|---|---|
| **Imposte sul reddito - onere fiscale teorico** | **(6.221)** |
| - effetto di proventi esenti o tassati con aliquote agevolate | 8.386 |
| - effetto di proventi già sottoposti a tassazione a titolo d'imposta | (5.450) |
| - effetto di oneri interamente o parzialmente non deducibili | (1.273) |
| **Imposte sul reddito - onere fiscale effettivo** | **(4.558)** |
| **IRAP - onere fiscale teorico** | **(502)** |
| - effetto di proventi/oneri che non concorrono alla base imponibile | (667) |
| - effetto di altre variazioni | (67) |
| **IRAP - onere fiscale effettivo** | **(1.236)** |
| **Altre imposte** | |
| **Onere fiscale effettivo di bilancio** | **(5.794)** |

## SEZIONE 21 - ALTRE INFORMAZIONI

Ulteriori informazioni sull'andamento reddituale della Cassa nell'esercizio 2020 sono fornite nella relazione sulla gestione.

## SEZIONE 22 - UTILE PER AZIONE

Non si segnalano ulteriori informazioni da fornire ai fini della presente sezione.

## PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

## PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

*(importi in migliaia di euro)*

| VOCI | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **10. Utile (Perdita) d'esercizio** | **16.818** | **19.086** |
| **Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico** | **(240)** | **(550)** |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 6 | (41) |
| a) variazioni di fair value | 6 | (41) |
| 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) | (238) | (498) |
| a) variazioni di fair value | (238) | (498) |
| b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto | | |
| 40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| a) variazioni di fair value (strumento coperto) | | |
| b) variazioni di fair value (strumento di copertura) | | |
| 50. Attività materiali | | |
| 60. Attività immateriali | | |
| 70. Piani a benefici definiti | (8) | (11) |
| 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 | 81 | 171 |
| **Altre componenti reddituali al netto delle imposte 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 fair value | | |
| 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 fair value | | |
| 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 | 795 | 3.568 |
| a) variazioni di fair value | 2.963 | 3.684 |
| b) rigiro a conto economico | (2.168) | (115) |
| - rettifiche per rischio di credito | 4 | 168 |
| - utili/perdite da realizzo | (2.172) | (284) |
| c) altre variazioni | | |
| 160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| a) variazioni di fair value | | |
| b) rigiro a conto economico | | |
| c) altre variazioni | | |
| 170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| a) variazioni di fair value | | |
| b) rigiro a conto economico | | |
| - rettifiche per rischio di credito | | |
| - utili/perdite da realizzo | | |
| c) altre variazioni | | |
| 180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | (263) | (1.180) |
| **190. Totale altre componenti reddituali** | **372** | **2.009** |
| **200. Redditività complessiva (Voce 10+190)** | **17.190** | **21.095** |

## PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

**Premessa**

Nella presente sezione vengono fornite le informazioni relative ai profili di rischio, al loro monitoraggio e alle operazioni di gestione e copertura poste in essere dalla Cassa. Tale informativa riflette gli schemi e le regole di compilazione previste dalla circolare 262 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.
La propensione al rischio della Cassa è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto.
La Capogruppo considera il sistema dei controlli interni fondamentale al fine di garantire che le attività aziendali siano in linea con le strategie e le politiche aziendali nonché improntate alla sana e prudente gestione.
Attraverso il RAF si definisce la propensione al rischio di Gruppo e si declinano, anno per anno il risk appetite, la risk tolerance, i risk limits e la risk capacity del Gruppo e delle Banche appartenenti al Gruppo. In coerenza con questi indicatori vengono riepilogati nel RAF gli indicatori di Alert e di Recovery del Piano di Risanamento.
Al riguardo, in conformità con quanto disposto dalle Disposizioni di Vigilanza in materia, La Cassa in qualità di Capogruppo del Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna, ha provveduto all'impianto di un sistema di controlli interni composto da regole (linee guida, politiche, regolamenti, procedure e modelli), procedure informatiche e strutture organizzative finalizzate a garantire che i "comportamenti" siano allineati con gli standard prefissati.
Nella definizione del Sistema dei controlli interni la Capogruppo considera tutte le società bancarie e non bancarie facenti parte del Gruppo o in perimetro.
Le strutture organizzative che, congiuntamente all'Organismo di Vigilanza, compongono il Sistema dei Controlli interni sono le seguenti Funzioni aziendali di controllo autonome e indipendenti:
1. Compliance, cui è assegnata anche la funzione Antiriciclaggio
2. Risk Management
3. Revisione Interna.

La Funzione di Compliance, è accentrata in Capogruppo, presiede, secondo un approccio risk based, alla gestione del rischio di non conformità con riguardo a tutta l'attività aziendale, verificando che le procedure interne siano adeguate a prevenire tale rischio.

La Funzione di Risk Management, accentrata in Capogruppo, rappresenta la funzione aziendale di controllo di secondo livello deputata alla gestione dei rischi.

La Funzione di Revisione Interna, accentrata in Capogruppo, è volta, da un lato, a controllare, in un'ottica di controlli di terzo livello, anche con verifiche in loco, il regolare andamento dell'operatività e l'evoluzione dei rischi, e, dall'altro, a valutare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità della struttura organizzativa e delle altre componenti del sistema dei controlli interni, portando all'attenzione degli organi aziendali i possibili miglioramenti.

La Capogruppo deve svolgere sulle componenti del Gruppo il controllo tecnico operativo volto alla misurazione/valutazione dei complessivi rischi ai quali sono esposte le singole Banche componenti del Gruppo ed il Gruppo nel suo insieme. In particolare, la Funzione Risk Management svolge i seguenti principali compiti:
- è coinvolta nella definizione del RAF di Gruppo, delle politiche di governo dei rischi e delle varie fasi che costituiscono il processo di gestione dei rischi nonché nella fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio. In tale ambito, ha, tra l'altro, il compito di proporre i parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione del RAF, che fanno riferimento anche a scenari di stress e, in caso di modifiche del contesto operativo interno ed esterno della banca, l'adeguamento di tali parametri;
- verifica l'adeguatezza del RAF;
- verifica nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dei limiti operativi;
- definisce metriche comuni di valutazione dei rischi operativi coerenti con il RAF, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme, con la funzione ICT e con la funzione di continuità operativa;

- definisce modalità di valutazione e controllo dei rischi reputazionali, coordinandosi con la funzione di conformità alle norme e le funzioni aziendali maggiormente esposte;
- coadiuva gli organi aziendali nella valutazione del rischio strategico monitorando le variabili significative;
- assicura la coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali, coordinandosi con le strutture aziendali interessate;
- sviluppa e applica indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia e di inefficienza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;
- analizza i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
- dà pareri preventivi sulla coerenza con il RAF delle operazioni di maggiore rilievo eventualmente acquisendo, in funzione della natura dell'operazione, il parere di altre funzioni coinvolte nel processo di gestione dei rischi;
- monitora costantemente il rischio effettivo assunto dalla banca e la sua coerenza con gli obiettivi di rischio nonché il rispetto dei limiti operativi assegnati alle strutture operative in relazione all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie;
- verifica la congruenza degli accantonamenti;
- verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione del rischio;
- verifica l'evoluzione del rischio informatico, basandosi sui flussi informativi continui, e il monitoraggio dell'efficacia delle misure di protezione delle risorse ICT. I risultati sono documentati e rivisti almeno annualmente in rapporto ai risultati del monitoraggio;
- effettua le attività di propria competenza con riferimento all'esternalizzazione del trattamento del contante;
- verifica il rispetto dei limiti contrattuali nell'ambito del servizio delle gestioni patrimoniali;
- è coinvolta (e responsabile) nel processo ICAAP/ILAAP;
- in merito al Piano di Risanamento, coordina la stesura del Piano e la sua revisione periodica.

La Funzione di Risk Management assicura che tutti i rischi materiali cui il Gruppo è esposto siano individuati, misurati e adeguatamente riportati agli organi competenti.
La Funzione Risk Management risponde funzionalmente e gerarchicamente direttamente al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo stessa e, in considerazione di espressi contratti di esternalizzazione, svolge attività per conto delle Banche e Società del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, promuove la cultura al rischio del Gruppo:
- nell'ambito delle proprie attività di definizione delle linee di indirizzo del sistema dei controlli interni, e verificando che essi siano coerenti con gli indirizzi strategici e la propensione al rischio stabiliti;
- approva il processo di gestione del rischio, e ne valuta la compatibilità con gli indirizzi strategici e le politiche di governo dei rischi;
- assicura che la struttura della Banca sia coerente con l'attività svolta e con il modello di business adottato, evitando la creazione di strutture complesse non giustificate da finalità operative;
- assicura che il piano strategico, i budget, il Piano di Liquidità, il RAF, l'ICAAP, l'ILAAP, il Piano di Risanamento e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui operano la Banca e il Gruppo;
- assicura l'attuazione del RAF, la sua coerenza con gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza identificate; valuta periodicamente l'adeguatezza e l'efficacia del RAF e la compatibilità tra rischi effettivi ed obiettivi di rischio;
- approva il codice etico cui deve essere improntata l'attività aziendale al fine di attenuare i rischi operativi e di reputazione;
- assicura che il sistema dei controlli interni e l'organizzazione aziendale siano costantemente uniformati ai principi normativi tempo per tempo vigenti;
- approva le politiche e i processi di valutazione delle attività aziendali e di gestione dei rischi;
- approva il processo per l'approvazione di nuovi prodotti e servizi, l'avvio di nuove attività e l'inserimento in nuovi mercati;

- approva le linee generali del sistema di gestione delle tecniche di attenuazione del rischio di credito e controparte.

È presente e attivo un Comitato Rischi Endoconsiliare che svolge funzioni di supporto al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in materia di rischi e sistema dei controlli interni, ponendo particolare attenzione a tutte le attività strumentali e necessarie affinché lo stesso possa addivenire ad una corretta ed efficace determinazione del RAF ("Risk Appetite Framework) e delle politiche di governo dei rischi.

Sono presenti, e si riuniscono con cadenza mensile, un Comitato Crediti e Finanza ed un Comitato Gestioni.
Il Comitato Crediti e Finanza di Gruppo ha natura consultiva ed opera principalmente sulla valutazione del portafoglio crediti, sull'andamento di fidi particolarmente rilevanti, sulla struttura e composizione del portafoglio titoli di proprietà e sulla valutazione e monitoraggio del rischio di liquidità. È di supporto alla Direzione al fine di proporre in Consiglio di Amministrazione limiti operativi sui rischi o indirizzi gestionali
Il Comitato Gestioni di Gruppo analizza e propone gli indirizzi strategici delle linee di gestione del Gruppo (asset allocation tattica) nel rispetto delle indicazioni CONSOB, delle regole di trasparenza, diligenza e correttezza che presiedono al processo decisionale, nonché in considerazione delle norme prudenziali di contenimento e frazionamento del rischio adottate dalla Cassa, e nell'ambito delle linee dettate dal Consiglio di Amministrazione.

Esiste un processo strutturato per l'approvazione di nuovi prodotti e per le operazioni di maggior rilievo. È attivo un Comitato Prodotti.

I budget e i piani annuali, sono declinati fornendo obiettivi di rischio/rendimento e determinati in coerenza con il RAF. Questi obiettivi sono monitorati nel continuo, le risultanze vengono riportate trimestralmente in Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e delle Società del Gruppo, la Relazione annuale viene sottoposta al Comitato Rischi.
Le politiche di remunerazione e incentivazione perseguono e assicurano in linea con quanto espresso nel "Modello Organizzativo per la gestione e il controllo" redatto ai sensi del D.Lgs. 231/2001, la creazione di valore per gli azionisti, il personale, il mondo bancario e il territorio nel suo complesso, sia nel breve sia nel lungo periodo, attraverso lo sviluppo della redditività strettamente coniugata con la solidità patrimoniale per continuare a perseguire la sana e prudente gestione che rappresenta il principio cardine del Gruppo. L'obiettivo è altresì, da un lato, quello di assicurare che i sistemi di remunerazione siano in linea con le strategie e obiettivi di lungo periodo, in coerenza con un quadro generale di politiche di governo e di gestione dei rischi e con i livelli di liquidità e patrimonializzazione ed in considerazione dei risultati aziendali opportunamente corretti, in modo da tener conto di tutti i rischi, presenti e futuri, assicurare un'efficace gestione dei possibili conflitti di interesse, servire al meglio gli interessi dei propri clienti, accrescere il grado di trasparenza verso il mercato e facilitare l'azione di controllo da parte delle Autorità di Vigilanza; dall'altro, di attrarre e mantenere nel Gruppo soggetti aventi professionalità e capacita adeguate alle esigenze d'impresa, a vantaggio della competitività e del buon governo.
Sono attuati nel continuo percorsi di formazione, che durante l'emergenza sanitaria di Covid 19 si sono svolti in aula virtuale, sia dei componenti delle funzioni di controllo sia verso gli uffici/filiali, per diffondere la cultura del rischio.

I rischi a cui l'Istituto è o potrebbe essere esposto sono:
- Rischi di credito/controparte
- Rischi di mercato
- Rischi operativi
- Rischio di concentrazione
- Rischio di tasso sul portafoglio bancario
- Rischio di liquidità
- Rischio residuo da CRM
- Rischi climatici ed ambientali
- Rischio strategico

- Rischio di reputazione
- Rischio da cartolarizzazione
- Rischio di leva finanziaria eccessiva
- Rischio di assunzione di partecipazioni
- Rischio e conflitti d'interesse verso soggetti collegati
- Rischio Paese
- Rischio di trasferimento
- Rischio di modello
- Rischi su prestiti in valuta estera
- Rischio di compliance
- Rischio informatico
- Rischio connesso con la gestione delle attività vincolate.

La Cassa, che appartiene ad un gruppo bancario classificato, secondo la Circolare 285/2013 di Banca d'Italia, tra gli intermediari di classe 2, nella misurazione dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi quantitativi, adotta:
• per i rischi di credito/controparte e per i rischi di mercato il metodo standardizzato (TSA),
• per i rischi operativi il metodo base (BIA),
• per il rischio tasso e per il rischio di concentrazione le metodologie semplificate proposte rispettivamente nell'allegato C e B della circolare 285/2013 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti.

Inoltre, il Gruppo, in ottemperanza alle disposizioni in materia di III Pilastro, ha redatto l'Informativa al Pubblico, relativa al Bilancio consolidato 2020, disponibile sul sito *www.lacassa.com*.

## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni di natura qualitativa

#### 1. Aspetti generali

Il rischio di credito è il rischio per la Cassa di subire perdite inattese o riduzione di valore o di utili, dovuti all'inadempienza del debitore o ad una modificazione del merito creditizio che determini una variazione del valore dell'esposizione. Tale rischio, che rappresenta anche la parte prevalente dei requisiti patrimoniali di Primo Pilastro, è oggetto di forte attenzione, viene monitorato in modo stringente in ogni fase del processo del credito.
La propensione al rischio della Cassa è bassa: l'obiettivo è perseguire una sana e prudente gestione, mantenendo un livello di rischio molto contenuto, senza ricorrere all'utilizzo di derivati, se non a fini di copertura.
L'essenza della prudente gestione del portafoglio crediti della Banca trova applicazione nelle scelte di diversificazione e frazionamento del portafoglio crediti che, combinate con la selezione individuale dei debitori e delle operazioni, sono in grado di ridurre il rischio complessivo.

#### 1.2 Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19

La grave crisi indotta dalla pandemia COVID-19 ha impattato fortemente l'economia: i decreti governativi "Cura Italia" e "Liquidità" emanati dal Governo per fronteggiare l'emergenza hanno coinvolto significativamente le Banche al fine di fornire sostegno a famiglie e imprese.
Questo ruolo ha avuto impatti sulle strategie creditizie: sono state concesse moratorie ai clienti che hanno risentito maggiormente delle ripercussioni della pandemia.
Le moratorie concesse alla clientela hanno interessato mutui in larga parte assistiti da garanzia ipotecaria: 80,3% che aumenta al 97% se riferite alla sola clientela privata. L'incidenza per volume delle moratorie sul totale dei crediti alla clientela in bonis, risulta nelle banche del nostro Gruppo limitata al 13,3%.
Per la concessione di moratorie ad aziende abbiamo preventivamente valutato il persistere della continuità aziendale.

A tal proposito si specifica che le Autorità di Vigilanza hanno chiarito che la concessione di moratorie (introdotte dalla legge o promosse dalle banche), eventualmente assistite da forme di garanzia pubblica, non comporta automaticamente la rilevazione di un deterioramento della qualità del credito, essa non provoca automaticamente la riclassificazione dei crediti tra quelli oggetto di concessione (forborne) o tra quelli deteriorati in ottica prudenziale né, di per sé, determina un incremento significativo del rischio di credito ai fini contabili (ossia il passaggio dallo stadio 1 allo stadio 2 della classificazione prevista dal principio contabile IFRS 9).

Conseguentemente alla concessione delle moratorie l'allocazione nello stage appropriato e l'attribuzione della qualifica di forberance sono stati quindi effettuati nel rigoroso rispetto di quanto stabilito dalla normativa di Vigilanza.
Il Gruppo bancario ha previsto una accelerazione del de-risking attraverso il rafforzamento del processo di analisi in fase di concessione, la definizione di un modello di gestione proattiva del portafoglio crediti fin dai primi segnali di anomalia.
Sono state ulteriormente migliorate le procedure di monitoraggio funzionali ad intercettare i fenomeni maggiormente predittivi del deterioramento della qualità del credito, a segnalare i correttivi da porre in atto e a monitorarne gli effetti.
È stato effettuato un importante up-grading del modello di rating, fondamentale supporto per la valutazione del rischio di credito e la determinazione di pricing coerenti con esso.
Simultaneamente si è intensificata l'attività di reporting verso la Banca d'Italia.
Per la pubblicazione delle informazioni previste dagli Orientamenti dell'Autorità bancaria europea (EBA) relativi agli obblighi di segnalazione e di informativa al pubblico sulle esposizioni oggetto di misure applicate alla luce della crisi Covid-19 (EBA/GL/2020/07) si rinvia alla sezione "Pillar 3" del sito www.lacassa.com, che verrà pubblicata nei termini di legge

**2. Politiche di gestione del rischio di credito**
**2.1 Aspetti organizzativi**
La nostra natura di "banca locale a respiro inter-regionale" fa sì che il cliente-target sia costituito da famiglie, privati consumatori e P.M.I., localizzati nella zona della nostra attività, al fine di garantirsi un completo corredo quali/quantitativo informativo in ogni fase, anche iniziale, di concessione ed un efficace monitoraggio successivo.
La corretta valutazione del profilo di rischio dei Clienti affidati/da affidare deve prendere in considerazione gli elementi storici relativi alla situazione economico-finanziaria del Cliente e deve, altresì, considerare la valutazione prospettica della sua realtà economica, al fine di individuare la capacità di rimborso futura dell'affidamento erogato e prevenire o comunque fronteggiare, eventuali deterioramenti nella suddetta capacità.
Al fine di strutturare un portafoglio creditizio sostenibile, in linea con gli indirizzi strategici degli organi direzionali della Banca, nonché delle esigenze della Clientela, è necessario che tale portafoglio sia costruito secondo i seguenti principi:
- diversificando le attività;
- selezionando la Clientela e frazionando i rischi;
- correlando il fattore rischio al fattore rendimento senza far prevalere il secondo sul primo;
- perseguendo un basso livello di insolvenze e di perdite;
- mantenendo come target principale di Clientela i privati, le famiglie e le Piccole Medie Imprese.

L'Area Crediti deve garantire il perseguimento delle politiche e delle strategie creditizie stabilite dagli Organi Amministrativi, promuovendo la diffusione dei principi di concessione e gestione del credito e garantendo la maggior rispondenza del portafoglio crediti agli obiettivi quantitativi ed ai profili di rischio indicati dai competenti Organi Aziendali. L'Area Crediti supervisiona e coordina l'attività di concessione dei fidi della struttura di Rete / Zona, contribuendo al miglioramento della qualità del portafoglio crediti.
Sono, infatti, le unità di Rete che provvedono alla predisposizione dell'istruttoria della pratica di fido corredandola di tutti gli elementi utili alla determinazione del rischio insito nell'operazione di erogazione del credito: in presenza di rischio contenuto e per importi rientranti nell'autonomia riconosciuta al Reggente, le proposte sono deliberate in facoltà locale; in caso contrario, intervengono le strutture di Zona/ l'Area Cre-

diti. L'Area Crediti, per pratiche di importo superiore alla propria autonomia deliberante, riceve, analizza ed eventualmente integra l'istruttoria della pratica al fine di fornire agli Organi deliberanti competenti gli elementi necessari per una precisa valutazione del rischio connesso.
Compiuta la fase di erogazione, inizia la fase di monitoraggio del rischio di credito. Questa attività ha lo scopo di individuare ed evidenziare, con maggior anticipo possibile, eventuali segnali di deterioramento del credito.
Tale monitoraggio è svolto da un "sistema organizzativo" che prende avvio dalla Rete commerciale e si perfeziona con una funzione specialistica dedicata a questa attività, denominata Unità Monitoraggio Andamentale, che effettua, nel continuo, l'analisi di una serie di indicatori atti a rilevare l'eventuale deterioramento creditizio. Al verificarsi di tale eventualità – apparente deterioramento del credito – vengono effettuati gli approfondimenti del caso ed assunte le conseguenti decisioni come la segnalazione di opportuni interventi per normalizzare il rischio oppure la proposta di classificazione del credito nell'appropriato "stato di rischio".
Inoltre, nell'ambito della funzione Gestione Rischi, opera un'apposita unità di Verifica del Monitoraggio Andamentale e Recupero crediti, che svolge i seguenti compiti:

- verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni creditizie, in particolare di quelle deteriorate;
- valuta la coerenza delle classificazioni con facoltà di disporre la stessa in un diverso stato di rischio;
- valuta le congruità degli accantonamenti;
- valuta l'adeguatezza del processo di recupero;
- verifica l'operato delle unità operative e di recupero crediti, assicurando la corretta classificazione delle esposizioni deteriorate e l'adeguatezza del relativo grado di irrecuperabilità.

Nel caso di valutazioni discordanti, si applicano le valutazioni formulate dalla Funzione Gestione Rischi.

**2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

Il processo di gestione del credito prende avvio dalla corretta valutazione della controparte richiedente.
Durante la fase di concessione l'organo deliberante/funzioni preposte analizzano il merito di credito del cliente richiedente e identificano il rischio connesso.
La Banca è dotata di un sistema gestionale di rating, sviluppato a livello consortile da CSE con la collaborazione di Prometeia. Tale modello, di natura prettamente statistica, suddivide la clientela attiva, privati e imprese, in 9 classi di merito creditizio (più una per le controparti a default). Alla classe di rating è associata una probabilità di default (pd%), ricalibrata ogni anno e corretta secondo i modelli forward looking sviluppati da Prometeia che consentono di incorporare le previsioni macroeconomiche, ai fini di essere IFRS9 compliant.
Per il calcolo della perdita attesa, tale pd% viene moltiplicata per la loss given default (LGD) stimata tramite apposito modello statistico sviluppato da CSE/Prometeia."
I criteri di valutazione e concessione utilizzati sono, essenzialmente, finalizzati a mantenere un basso livello di insolvenze e perdite e ad evitare un'eccessiva concentrazione del rischio, sia per singolo cliente affidato che per gruppi di clienti connessi, nel rispetto dei limiti imposti dalle Istruzioni di Vigilanza in materia di "Grandi rischi".
Nella fase di monitoraggio, l'Unità Monitoraggio Andamentale rileva eventuali anomalie andamentali, cura e tempifica la predisposizione di attività per la rimozione delle stesse, provvede a segnalare alle strutture che gestiscono il cliente eventuali interventi correttivi ed eventualmente dispone una diversa classificazione dei crediti problematici negli adeguati "stati di rischio".
La funzione Risk Management al fine di minimizzare il livello di rischio, tenuto conto degli obiettivi di business, misura e controlla l'esposizione complessiva al rischio di credito.
Per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito la Banca si avvale del metodo standardizzato che consiste nell'applicazione, all'equivalente creditizio, di coefficienti di ponderazione diversificati in funzione della classificazione della controparte in uno dei segmenti regolamentari in cui si scompone il portafoglio crediti.
La Banca ha scelto di avvalersi dei rating esterni di

- DBRS per il segmento delle Amministrazioni centrali e delle Banche centrali;
- Moody's per i restanti segmenti.

La normativa vigente prevede che le banche mantengano costantemente, quale requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, un ammontare dei Fondi Propri pari all'8% delle esposizioni ponderate per il rischio.
Le Nuove disposizioni in materia di vigilanza prudenziale prevedono, altresì, il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di concentrazione. Si tratta del rischio derivante dall'esposizione verso controparti/gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica. Il requisito patrimoniale a fronte di tale rischio è misurato applicando il metodo semplificato previsto dall'Allegato B della Circolare 285/2013 di Banca d'Italia e successivi aggiornamenti. Il rischio di concentrazione è calcolato sulle sole esposizioni corporate, calibrando il relativo tasso di passaggio in sofferenza per tali esposizioni. Viene inoltre calcolato e monitorato il rischio di concentrazione geo-settoriale, seguendo la metodologia proposta dall'ABI, confrontando l'indice di concentrazione calcolato sull'Istituto con l'indice di concentrazione settoriale di un portafoglio di riferimento.
Il rischio di concentrazione (sia quello per singolo prenditore che quello geo-settoriale) è calcolato sulla base dell'esposizione verso gruppi economici.
Il Gruppo ha fissato dei limiti di concentrazione dettagliati per codici Ateco, monitorati mensilmente in Comitato Crediti e Finanza.
La Circolare 285/2013 di Banca d'Italia prevede l'esecuzione di stress test ossia valutazioni quali/quantitative della propria vulnerabilità a eventi eccezionali ma plausibili. Essi consistono nell'analizzare gli effetti sui rischi a cui si è esposti di eventi specifici (analisi di sensibilità) oppure movimenti congiunti di un insieme di variabili economico-finanziarie in ipotesi di scenari avversi (analisi di scenario).
Seguendo le indicazioni degli orientamenti EBA relativi alle prove di stress test degli enti, del 19 luglio 2018 (ABE/GL/2018/04), è stato impostato uno stress di scenario che valuta la resilienza del Gruppo a fronte di più ipotesi di stress congiunte che agiscono su più rischi contemporaneamente. In particolare, sono oggetto di stress i fondi propri e i rischi di primo pilastro. L'analisi di scenario è applicata su un orizzonte di due anni (2020-2021), in coerenza con quanto richiesto nella circolare 285, parte prima, titolo III, Capitolo I, sezione III, relativamente alla valutazione aziendale dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).
Più in dettaglio, i parametri di stress impostati per l'analisi di scenario hanno due distinti obiettivi.

- Ottenere uno scenario di stress severo, ma plausibile e verificare la tenuta delle soglie di tolerance identificate in sede di RAF;
- Impostare uno scenario di reverse stress test, con l'obiettivo di raggiungere e superare le soglie di alert fissate dal Piano di Risanamento e dare così una maggiore consapevolezza di quelli che sono gli stress che comportano un superamento di tali soglie.

Si procede comunque ad effettuare analisi di sensibilità sui singoli rischi e sui fondi propri, come suggerito dagli Orientamenti alle prove di stress degli enti (ABE/GL/2018/04), che hanno l'obiettivo di misurare l'impatto potenziale di un singolo fattore di rischio o di semplici fattori di rischio multipli che incidono sul capitale o sulla liquidità. Quando possibile, sono state ipotizzate più ipotesi di stress.
Gli stress test sono oggetto di valutazioni prospettiche anche in sede di Budget/Piano Strategico indirizzando la definizione di soglie di sorveglianza al fine di definire la propensione al rischio del Gruppo: essi sono condotti su base consolidata. Sono rivalutati periodicamente, esaminati nei vari Comitati e presentati ai Consigli di Amministrazione della Capogruppo e delle Controllate.

All'interno della funzione Risk Management, come più sopra anticipato, è stata istituita una funzione specialistica che si occupa della verifica del corretto monitoraggio andamentale, del processo di recupero crediti, della coerenza delle classificazioni e della congruità degli accantonamenti.
In sede di bilancio e semestrale la funzione verifica che gli accantonamenti rispettino i criteri definiti nel Regolamento per la valutazione dell'Attivo. Il Risk Management segue l'aggiornamento delle metodologie e delle variabili contenute nel Regolamento ed opera in base alle linee guida definite.
Sono stati predisposti una serie di indicatori (key indicators) utili a valutare la permanenza negli stati del credito, al fine di analizzare la coerenza delle classificazioni.
Viene presentata mensilmente una reportistica in Comitato Crediti e Finanza, che analizza il rischio di credito sotto vari aspetti fra cui: dinamica, permanenza, rapporti di copertura.

**Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**
Al 31.12.2020, non ci sono impatti derivanti dalla pandemia Covid-19 sui sistemi di misurazione e controllo del rischio di credito.

**2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese**
Dal 1° gennaio 2018 il principio contabile internazionale IFRS9 sostituisce il principio IAS39.
Secondo quanto disposto dal suddetto Principio IFRS9, al momento della rilevazione iniziale e successive rilevazioni/valutazioni la Banca valuta l'attività finanziaria (crediti e titoli di debito) conformemente ai seguenti criteri di valutazione:
a) costo ammortizzato;
b) fair value (valore equo) rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo; o
c) fair value (valore equo) rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio.
Le attività finanziarie valutate secondo le lettere a) e b) sono soggette ad impairment test, ovvero la determinazione della svalutazione per perdite di valore. Al momento della rilevazione iniziale l'attività è inserita nello "stage 1" in corrispondenza del quale la perdita rilevata è quella attesa nei dodici mesi successivi. L'attività rimane nello "stage 1" fino a che non vi sia un deterioramento significativo nel rischio di credito. Se successivamente alla rilevazione iniziale il rischio di credito si deteriora significativamente l'attività è trasferita nello "stage 2" anche se non si sono verificati specifici eventi di perdita. Su queste attività le perdite attese devono essere rilevate lungo l'intera vita dell'attività finanziaria.
Il Gruppo ricorre per i titoli di debito alla "low credit risk exemption" sui titoli investment grade in conformità al principio contabile.

Il Gruppo non ricorre, per i crediti, alla "low credit risk exemption" e non ha confutato la "30 days rebuttable presumption".
La metodologia funzionale all'allocazione dei rapporti performing negli stage si basa su elementi quantitativi che costituiscono l'elemento primario di valutazione, elementi qualitativi in grado di identificare un effettivo e significativo incremento del rischio di credito ed eventuali espedienti pratici (espedienti previsti dalla normativa per agevolare l'individuazione dell'incremento significativo del rischio di credito in sede di FTA).
Al verificarsi dell'evento di perdita, in linea alla definizione regolamentare di default, l'attività finanziaria viene trasferita nello "stage 3" (attività finanziaria non performing).

Internamente, la circolare "Regolamento per la valutazione dei crediti verso la clientela", norma la misurazione e la rilevazione delle perdite attese sulle singole attività finanziarie.
Per quanto concerne i crediti in bonis, la determinazione delle perdite attese è prodotta da un modello che associa al merito creditizio di ogni cliente una probabilità di default a 12 mesi per lo stage 1 ed in linea con la scadenza del rapporto per stage 2, nella quale si riflettono sia l'effettiva rischiosità osservata nel breve periodo, sia le aspettative future macroeconomiche tenendo conto di diversi scenari ponderati per le probabilità di accadimento. La PD così ottenuta viene moltiplicata per la stima della quota che si perde dal momento del passaggio a default (LGD). Per il comparto dei crediti deteriorati, non è più necessario calcolare la PD poiché si è già verificato il default. Per i crediti past due e inadempienze probabili di minore esposizione si utilizzano valori di LGD da modello analoghi a quelli utilizzati per i crediti in Bonis. Per le Inadempienze probabili rilevanti e per i crediti classificati a Sofferenza si procede ad una valutazione analitica specifica di ciascuna posizione, valutando il credito in funzione delle possibilità di recupero interno, eventualmente escutendo le garanzie raccolte, nonché la possibilità di vendere a terzi il credito.

**Modifiche dovute al Covid-19**
Valutazione dell'incremento significativo del rischio di credito (SICR)
Con riferimento agli impatti del Covid-19 sull'economia, comprese le misure a supporto messe in atto dagli stati e dalle banche centrali, non ci sono stati impatti sul processo di valutazione del SICR. Le soglie di rating e i criteri di staging non sono mutati. Sono stati perseguiti gli indirizzi in tema di moratorie, classificazione e forbearance.

**Misurazione delle perdite attese**

In fase di calibrazione del modello, per quanto riguarda il tasso di default atteso, si è tenuto conto della possibile sottostima del tasso di default osservato nel 2020 per via delle importanti misure di sostegno messe in atto (moratorie, finanziamenti assistiti da garanzia statale, ecc…) applicando uno stress per meglio cogliere la rischiosità insita e non manifesta dei rapporti che ne hanno beneficiato.

La stima degli elementi forward looking da includere nel calcolo delle perdite attese, in applicazione dell'IFRS 9, sviluppata da CSE/Prometeia ed aLe variabili macro-economiche sottostanti la stima dello scenario di base, utilizzato nell'ambito della determinazione dell'ECL IFRS 9, sono fornite dal service provider esterno e sono:

• Prodotto interno lordo (prezzi costanti 2015),
• Tasso di disoccupazione,
• Indice dei prezzi degli immobili residenziali italiani (base 2015=100),
• Variazione reddito disponibile famiglie consumatrici (prezzi costanti 2015),
• Tasso di sofferenza,
• Famiglie titoli e azioni,
• Redditi pro capite industria in senso stretto.

Al fine di cogliere tempestivamente i rischi collegati all'attuale contesto pandemico, i parametri sono stati aggiornati con una periodicità più stringente (trimestrale in luogo dell'annuale).

Il modello sviluppa 3 scenari, la cui ponderazione per probabilità di accadimento ha portato ad un ammontare in termini di fondi che si colloca il 15% al di sopra dei fondi calcolati nello scenario best ed il 10% al di sotto dello scenario worst.

## 2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La Cassa ricorre all'utilizzo eventuale di garanzie accessorie per il contenimento del rischio di credito su base selettiva in funzione della valutazione creditizia del cliente.

La concessione del credito, in questi casi, è vincolata al perfezionamento della garanzia.

Le garanzie possono essere di tipo reale o personale. Le garanzie personali vengono raccolte previa valutazione della capacità economico-patrimoniale del garante. La consistenza delle garanzie offerte a sostegno dei fidi costituiscono elementi accessori e non principali ai fini della concessione.

I finanziamenti assistiti da garanzie ipotecarie in via generale rispettano i parametri fissati per il credito fondiario.

Nei casi di garanzia rappresentata da valori mobiliari viene effettuata una valorizzazione periodica ai prezzi di mercato con conseguente implementazione della garanzia o riduzione della linea di credito garantita, nel rispetto della conservazione dello scarto prudenziale originariamente applicato. Negli altri casi il processo di valorizzazione segue le modalità e periodicità coerenti con la specifica forma di garanzia raccolta.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca ha definito le linee guida per la mitigazione del rischio di credito, valutando i contratti di garanzia attualmente in uso per fideiussioni e pegni conformi alla normativa al pari delle iscrizioni ipotecarie, e quindi ammissibili ai fini della mitigazione del rischio di credito. I processi di conservazione, utilizzo e realizzo assicurano il grado di certezza e inopponibilità necessari. Le garanzie ottenute in tali forme sono utilizzate al fine di mitigare il rischio di credito (CRM), laddove pertinenti.

In merito all'applicazione delle tecniche di mitigazione del rischio di credito:

- per le garanzie personali, si fa ricorso al principio di sostituzione (miglioramento di ponderazione ottenuto sostituendo il garante al garantito)
- per le garanzie reali finanziarie si ricorre al metodo integrale (l'ammontare dell'esposizione viene ridotto dell'ammontare della garanzia).

Per le esposizioni garantite da immobili, il Consiglio di Amministrazione ha definito le linee-guida da seguire in ordine alla tipologia di immobili accettati in garanzia di finanziamenti ipotecari e connesse politiche creditizie. Le linee-guida, in analogia a quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", prevedono la suddivisione degli immobili acquisiti a garanzia in due tipologie:

- residenziali;
- non residenziali.

Gli immobili devono possedere determinate caratteristiche identificate dalla normativa in requisiti generali

e specifici.
Si utilizzano, in linea con quanto previsto dalle "Nuove disposizioni di vigilanza prudenziale", metodi statistici per sottoporre, da parte di società esterne, qualificate, autonome gli immobili a rivalutazione almeno annuale.
Il rispetto dei requisiti sulle garanzie reali è oggetto di verifica annuale da parte del Risk Management.

**3. Esposizioni creditizie deteriorate**

**3.1 Strategie e politiche di gestione**

La Cassa si è dotata, in ottemperanza alle previsioni contenute nelle Linee Guida per le banche sui crediti deteriorati (NPL) pubblicate dalla Banca Centrale Europea nel marzo 2017 e alle Linee Guida per le Banche Less Significant Italiane in materia di gestione dei crediti deteriorati pubblicate nel sito delle Banca d'Italia, di un Piano Strategico che definisce le linee strategiche che la Banca intende perseguire nell'ambito della gestione del portafoglio crediti deteriorati (NPL – Non Performing Loans), costituito dai crediti scaduti, dalle inadempienze probabili e dalle posizioni in sofferenza.
Gli obiettivi individuati nell'ambito della definizione delle linee strategiche - di accelerare ed industrializzare il processo di recupero credito in particolare comprimendo i tempi per gli adempimenti amministrativi, adottando un approccio che ne preveda la costante valutazione delle strategie di recupero sulla base di stime economico-finanziarie per le singole posizioni – sono coerenti con il processo di adeguatezza patrimoniale (processo ICAAP), con il "Risk Appetite Framework" (RAF) e con il "Piano di Risanamento".
L'Unità specialistica autonoma, Monitoraggio Andamentale di Gruppo, è preposta al monitoraggio delle posizioni creditizie e alla rilevazione delle posizioni "problematiche"; a tale funzione spetta come da Regolamento interno, il giudizio circa il grado di deterioramento, disponendo l'adeguata classificazione del credito analizzato.
Una volta che è stato definito lo status di "deterioramento", la funzione competente, mediante interventi specifici coordinati con la Rete commerciale, opera per ricondurre le posizioni a performing; laddove questo non sia possibile, viene concordato un piano di disimpegno salvo girare le posizioni in default a società esterne abilitate a perseguire il tentativo di recupero stragiudiziale o all'Ufficio Contenzioso, per attivare iniziative specifiche a tutela del credito.
Alla luce dell'applicazione dei parametri di Basilea e nel rispetto della normativa di Vigilanza, sono state formalizzate le seguenti categorie di rischio di credito relativamente alle posizioni che presentano anomalie, secondo lo stato di gravità delle stesse, nel seguente modo:

- esposizioni scadute e/o sconfinanti;
- inadempienze probabili;
- sofferenze.

In ottica Basilea, le esposizioni deteriorate vengono collocate in un segmento ad hoc (Esposizioni scadute). Ad esse, in virtù del maggior rischio intrinseco, viene applicato un coefficiente di ponderazione più elevato rispetto a tutti gli altri segmenti regolamentari. Inoltre, in ottemperanza alle disposizioni di vigilanza vigenti, limitatamente alle esposizioni garantite da ipoteche su immobili viene prudenzialmente applicato l'approccio per transazione anziché quello per controparte. Nel calcolo del rischio generato dalle esposizioni scadute, assumono un ruolo cruciale le rettifiche di valore sui crediti deteriorati, al fine di poter beneficiare di un coefficiente di ponderazione più favorevole.

**3.2 Write-off**

La cancellazione totale o parziale dei crediti avviene in seguito alla presa d'atto della irrecuperabilità degli stessi, sulla scorta anche della prudenziale valutazione delle garanzie che li assistono e si ricollega all'apertura di procedure concorsuali a carico dei debitori, agli esiti negativi (totali o parziali) delle procedure esecutive o comunque di recupero, sia in riferimento alla loro effettiva conclusione, che ad eventuali valutazioni, supportate da evidenze certe, fornite dai legali incaricati nel corso degli stessi procedimenti o emergenti dalle relazioni sull'andamento delle procedure provenienti dagli organi delle stesse.
Sono valorizzati anche altri profili di irrecuperabilità come, a titolo esemplificativo: il decesso o la irreperibilità degli obbligati, la relazione finale di irrecuperabilità fornita da società di recupero esterna, l'evidente anti economicità delle azioni di recupero emergente dalla valutazione di un legale o riferibile al modesto importo del credito.

Il write-off dei crediti non fa venire meno eventuali diritti civilisticamente spettanti alla Banca riguardo ai crediti cancellati totalmente o parzialmente, con la conseguenza che permane a favore della Banca il diritto al rimborso dei crediti cancellati nei termini temporali di prescrizione degli stessi.

**3.3 Attività finanziarie impaired acquisite od originate**

La Cassa ha realizzato un'unica operazione di acquisto di crediti chirografari di altre banche relativi a una procedura di concordato preventivo, per un ammontare complessivo di 1,531 milioni di euro per un corrispettivo di euro 1,562 milioni di euro.

Tale operazione è stata conclusa nell'ottica del perseguimento della strategia di recupero ritenuta ottimale in relazione alla posizione complessiva del Gruppo economico a cui tali crediti fanno riferimento; l'operazione è strettamente finalizzata alla creazione di condizioni di migliore valorizzazione dei sottostanti che garantiscono una pratica collegata, riducendo le complessità negoziali sottostanti, con lo scopo ultimo di massimizzare il recupero per la Cassa.

**4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni**

La Cassa adotta la definizione di "Misura di Forbearance" del Regolamento di esecuzione UE 227/2015. Le misure di forbearance consistono in "concessioni" nei confronti di un debitore che si trova in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari (c.d. "difficoltà finanziaria"). Le esposizioni oggetto di misure di forbearance sono identificate come forborne.

Per concessioni si intendono sia agevolazioni apportate a termini e condizioni del contratto di credito, sia il rifinanziamento del debito, a causa dell'incapacità del debitore di far fronte ai propri impegni.

Non tutte le concessioni originano delle esposizioni forborne, ma solamente in quei casi in cui vi sono contestualmente anche degli elementi di difficoltà finanziaria; in assenza di quest'ultima le concessioni si configurano come operazioni con mera finalità commerciale.

A fine 2020 la Cassa rileva, nell'ambito delle esposizioni creditizie per cassa verso clientela, esposizioni lorde oggetto di concessioni per euro 122.093 mila nell'ambito dei crediti deteriorati e per euro 53.285 mila nell'ambito dei crediti non deteriorati.

## 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 esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

*(importi in migliaia di euro)*

| Portafogli/Qualità | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 56.166 | 121.048 | 5.482 | 26.350 | 4.088.083 | 4.297.131 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | 636.596 | 636.596 |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value | | | | | | |
| 4. Altre finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | | 159.876 | 159.876 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **56.166** | **121.048** | **5.482** | **26.350** | **4.884.555** | **5.093.603** |
| **Totale 31.12.2019** | **75.888** | **148.251** | **7.543** | **35.374** | **3.715.678** | **3.982.734** |

### A.1.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

*(importi in migliaia di euro)*

| Portafogli/Qualità | Deteriorate | | | | Non deteriorate | | | Totale (esposizione netta) |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Eposizione 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 | 319.990 | 137.293 | 182.697 | 69.662 | 4.130.894 | 16.460 | 4.114.434 | 4.297.131 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | 636.734 | 138 | 636.596 | 636.596 |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value | | | | | X | X | | |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | | X | X | 159.876 | 159.876 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **319.990** | **137.293** | **182.697** | **69.662** | **4.767.628** | **16.598** | **4.910.905** | **5.093.602** |
| **Totale 31.12.2019** | **392.574** | **160.892** | **231.682** | **76.568** | **4.820.161** | **13.963** | **4.925.185** | **5.156.867** |

Si segnala che alla data di riferimento del bilancio il totale delle cancellazioni parziali operate dalla Cassa ammonta a 69,66 milioni di euro di cui 3,01 milioni relativi all'anno 2020.

*(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 | | 1.310 | 105 |
| 2. Derivati di copertura | | | |
| **Totale 31.12.2020** | | **1.310** | **105** |
| **Totale 31.12.2019** | | **1.778** | **220** |

### A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologie esposizioni/ valori | Primo stadio | | | Secondo stadio | | | Terzo stadio | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 23.214 | 114 | 13 | 1.006 | 1.799 | 204 | 25.821 | 1.361 | 118.812 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **23.214** | **114** | **13** | **1.006** | **1.799** | **204** | **25.821** | **1.361** | **118.812** |
| **Totale 31.12.2019** | **22.571** | **102** | **228** | **7.386** | **3.946** | **1.143** | **11.115** | **10.355** | **170.742** |

**A.1.4 Attività finanziarie,impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate:dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi** *(importi in migliaia di euro)*

| Causali/ stadi di rischio | Rettifiche di valore complessive | | | | | | | | | | | | | | | | Accantomenti 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 | | | | |
| | 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 | 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 | | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | |
| **Esistenze iniziali** | **5.159** | **605** | | **605** | **5.159** | **8.199** | | | | **8.199** | **160.892** | | | **160.892** | | **10** | **356** | **431** | **1.787** | **177.429** |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cancellazioni diverse dai write-off | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Rettifiche/ riprese di valore nette per rischio di credito (+/-) | 4.777 | (468) | | (468) | 4.747 | (1.675) | | | | (1.675) | (23.599) | | | (23.599) | | 689 | 620 | 77 | 89 | (20.179) |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Cambiamenti della metodologia di stima | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Write-off | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Altre variazioni | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| **Rimanenze finali** | **9.936** | **138** | | **138** | **9.906** | **6.525** | | | | **6.525** | **137.293** | | | **37.293** | | **699** | **976** | **508** | **1.875** | **157.249** |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Write off rilevati direttamente a conto economico | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

### A.1.5 Attività finanziarie,impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra diversi stadi di rischio (valori lordi e nominali)

*(importi in migliaia di euro)*

| Portafogli/stadi di rischio | Valori lordi/valore nominale | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Trasferimenti fra 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 | 86.171 | 87.790 | 3.493 | 649 | 4.477 | 675 |
| 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 | 26.360 | 18.224 | 11 | | 554 | |
| **Totale 31.12.2020** | **112.531** | **106.015** | **3.504** | **649** | **5.031** | **675** |
| **Totale 31.12.2019** | **170.228** | **68.921** | **45.135** | **15.078** | **45.005** | **966** |

### A.1.5a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

*(importi in migliaia di euro)*

| Portafogli/stadi di rischio | Valori lordi/valore nominale | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Trasferimenti fra 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 |
| **A. Finanziamenti valutati al costo ammortizzato** | **25.568** | **20.974** | | **74** | **335** | |
| A.1 oggetto di concessione conformi con le GL | 21.545 | 20.974 | | 74 | 248 | |
| A.2 oggetto di altre misure di concessione | 1.011 | | | | 7 | |
| A.3 nuovi finanziamenti | 3.011 | | | | 80 | |
| **B. Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva** | | | | | | |
| B.1 oggetto di concessione conformi con le GL | | | | | | |
| B.2 oggetto di altre misure di concessione | | | | | | |
| B.3 nuovi finanziamenti | | | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **25.568** | **20.974** | | **74** | **335** | |

### A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi |
|---|---|---|---|---|---|
| | Deteriorate | Non deteriorate | | | |
| A. Esposizioni creditizie per cassa | | | | | |
| 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 | 566.176 | 89 | 566.087 | |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | X | | | | |
| **Totale (A)** | | **566.176** | **89** | **566.087** | |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio | | | | | |
| a) Deteriorate | | X | | | |
| b) Non deteriorate | X | 25.662 | 5 | 25.658 | |
| **Totale (B)** | | **25.662** | **5** | **25.658** | |
| **Totale (A+B)** | | **591.839** | **94** | **591.745** | |

### A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi |
|---|---|---|---|---|---|
| | Deteriorate | Non deteriorate | | | |
| A. Esposizioni creditizie per cassa | | | | | |
| a) Sofferenze | 108.542 | X | 52.375 | 56.166 | 69.662 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | 14.225 | X | 4.654 | 9.572 | |
| b) Inadempienze probabili | 204.568 | X | 83.520 | 121.048 | |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | 107.868 | X | 42.528 | 65.339 | |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | 6.880 | X | 1.398 | 5.482 | |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | | X | | | |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | X | 26.610 | 259 | 26.351 | |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | X | 273 | 6 | 266 | |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | X | 4.334.716 | 16.249 | 4.318.467 | |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | X | 53.012 | 2.301 | 50.712 | |
| **Totale (A)** | **319.990** | **4.361.326** | **153.801** | **4.527.514** | **69.662** |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio | | | | | |
| a) Deteriorate | 21.018 | X | 1.875 | 19.142 | |
| b) Non deteriorate | X | 1.650.014 | 1.479 | 1.648.535 | |
| **Totale (B)** | **21.018** | **1.650.014** | **3.354** | **1.667.678** | |
| **Totale (A+B)** | **341.007** | **6.011.341** | **157.155** | **6.195.192** | **69.662** |

### A.1.7a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia esposizioni/valori | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | Esposizioni Netta |
|---|---|---|---|
| **A. FINANZIAMENTI IN SOFFERENZA** | | | |
| a) Oggetto di concessioni conformi con le GL | | | |
| b) Oggetto di altre misure di concessione | | | |
| c) Nuovi finanziamenti | | | |
| **B. FINANZIAMENTI IN INADEMPIENZE PROBABILI** | **393** | **76** | **317** |
| a) Oggetto di concessioni conformi con le GL | 336 | 62 | 274 |
| b) Oggetto di altre misure di concessione | 7 | 3 | 4 |
| c) Nuovi finanziamenti | 50 | 11 | 39 |
| **C. FINANZIAMENTI SCADUTE DETERIORATE** | **167** | **17** | **151** |
| a) Oggetto di concessioni conformi con le GL | 137 | 13 | 124 |
| b) Oggetto di altre misure di concessione | | | |
| c) Nuovi finanziamenti | 30 | 3 | 27 |
| **D. FINANZIAMENTI NON DETERIORATI** | **9.501** | **26** | **9.475** |
| a) Oggetto di concessioni conformi con le GL | 1.568 | 24 | 1.545 |
| b) Oggetto di altre misure di concessione | | | |
| c) Nuovi finanziamenti | 7.933 | 3 | 7.930 |
| **E. ALTRI FINANZIAMENTI NON DETERIORATI** | **561.714** | **6.393** | **555.320** |
| a) Oggetto di concessioni conformi con le GL | 341.186 | 6.128 | 335.058 |
| b) Oggetto di altre misure di concessione | 1.011 | 20 | 991 |
| c) Nuovi finanziamenti | 219.516 | 245 | 219.271 |
| **TOTALE (A+B+C+D+E)** | **571.775** | **6.512** | **565.263** |

### A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

*(importi in migliaia di euro)*

| Causali/Categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|---|---|---|
| **A. Esposizione lorda iniziale** | **145.561** | **238.056** | **8.957** |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | |
| **B. Variazioni in aumento** | **8.064** | **24.984** | **3.349** |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate | 216 | 7.024 | 3.349 |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | | | |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 5.093 | 3.025 | |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni | | | |
| B.5 altre variazioni in aumento | 2.756 | 14.935 | |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **45.083** | **58.472** | **12.238** |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate | | 269 | 868 |
| C.2 write-off | 7.982 | 11.421 | 10 |
| C.3 incassi | 9.767 | 40.145 | 8.088 |
| C.4 realizzi per cessioni | 9.562 | | |
| C.5 perdite da cessione | | | |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | 5.028 | 3.089 |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni | | | |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | 17.772 | 1.609 | 182 |
| **D. Esposizione lorda finale** | **108.542** | **204.568** | **68** |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | |

### A.1.9 bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

*(importi in migliaia di euro)*

| Causali/Qualità | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|---|---|---|
| **A. Esposizione lorda iniziale** | | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 118.916 | 62.219 |
| **B. Variazioni in aumento** | **32.691** | **22.421** |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | 1.846 | 9.716 |
| B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni | 4.509 | X |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | 557 |
| B.4 altre variazioni in aumento | 26.336 | 12.148 |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **29.514** | **31.355** |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | X | 767 |
| C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni | 557 | X |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | 4.509 |
| C.4 write-off | 2.190 | |
| C.5 incassi | 12.189 | 26.079 |
| C.6 realizzi per cessioni | | |
| C.7 perdite da cessioni | | |
| C.8 altre vazriazioni in diminuzione | 14.578 | |
| **D. Esposizione lorda finale** | | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 122.093 | 53.285 |

### A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

*(importi in migliaia di euro)*

| 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 |
| **A. Rettifiche complessive iniziali** | **69.673** | **6.540** | **89.805** | **33.500** | **1.414** | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | | |
| **B. Variazioni in aumento** | **13.942** | **1.233** | **31.388** | **17.486** | **1.070** | |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | | X | | X | | X |
| B.2 altre rettifiche di valore | 11.187 | 1.073 | 31.090 | 17.486 | 1.070 | |
| B.3 perdite da cessione | | | | | | |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 2.755 | 161 | 298 | | | |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni | | X | | X | | X |
| B.6 altre variazioni in aumento | | | | | | |
| **C. Variazioni in diminuzione** | **31.239** | **3.120** | **37.673** | **8.458** | **1.086** | |
| C.1 riprese di valore da valutazione | 2.903 | 451 | 19.283 | 5.538 | 142 | |
| C.2 riprese di valore da incasso | 2.582 | 480 | 4.221 | 2.602 | 630 | |
| C.3 utili da cessione | 300 | | | | | |
| C.4 write-off | 7.982 | 2.190 | 11.421 | | 10 | |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | | | 2.748 | 161 | 305 | |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni | | X | | X | | X |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | 17.473 | | | 157 | | |
| **D. Rettifiche complessive finali** | **52.376** | **4.653** | **83.519** | **42.528** | **1.398** | |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate | | | | | | |

## A.2 CLASSIFICAZIONE ATTIVITÀ FINANZIARIE, DEGLI IMPEGNI A EROGARE FONDI E DELLE GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI

### A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)

*(importi in migliaia di euro)*

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | classe 1 | classe 2 | classe 3 | classe 4 | classe 5 | classe 6 | | |
| **A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** | **415** | **405** | **877.432** | **549.600** | **2.499** | | **3.020.532** | **4.450.884** |
| - primo stadio | 415 | 405 | 877.383 | 545.853 | 2.499 | | 2.503.433 | 3.929.989 |
| - secondo stadio | | | 20 | 3.663 | | | 197.222 | 200.905 |
| - terzo stadio | | | 29 | 84 | | | 319.877 | 319.990 |
| **B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** | **2.066** | | **625.845** | **8.823** | | | | **636.734** |
| - primo stadio | 2.066 | | 625.845 | 8.823 | | | | 636.734 |
| - secondo stadio | | | | | | | | |
| - terzo stadio | | | | | | | | |
| **C. Attività finanziaria in corso di dismissione** | | | | | | | | |
| - primo stadio | | | | | | | | |
| - secondo stadio | | | | | | | | |
| - terzo stadio | | | | | | | | |
| **Totale (A+B+C)** | **2.482** | **405** | **1.503.277** | **558.423** | **2.499** | | **3.020.532** | **5.087.617** |
| di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate | | | | | | | 1.542 | 1.542 |
| **D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate** | | | **122.600** | **163.436** | | | **1.409.243** | **1.695.279** |
| - primo stadio | | | 122.600 | 160.180 | | | 1.342.347 | 1.625.127 |
| - secondo stadio | | | | 3.256 | | | 45.878 | 49.134 |
| - terzo stadio | | | | | | | 21.018 | 21.018 |
| **Totale D** | | | **122.600** | **163.436** | | | **1.409.243** | **1.695.279** |
| **Totale (A+B+C+D)** | **2.482** | **405** | **1.625.877** | **721.859** | **2.499** | | **4.429.775** | **6.782.896** |

Si segnala che ai sensi art. 138 Regolamento UE 575/2013 codesto Istituto ha optato, relativamente alle Amministrazioni Centrali e Banche Centrali, per la classificazione di rating fornita da DBRS Ratings Limited. Per le altre entità i rating sono forniti dalla società Moody's.
Di seguito il raccordo tra classi di rischio e rating delle Agenzie.

| | Moody's | DBRS Ratings Limited |
|---|---|---|
| Classe 1 | da Aaa a Aa3 | da AAA a AAL |
| Classe 2 | da A1 a A3 | da AH a AL |
| Classe 3 | da Baa1 a Baa3 | da BBBH a BBBL |
| Classe 4 | da Ba1 a Ba3 | da BBH a BBL |
| Classe 5 | da B1 a B3 | da BH a BL |
| Classe 6 | da Caa1 in avanti | CCC |

## A. 3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE GARANTITE PER TIPOLOGIA DI GARANZIA

### A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

*(importi in migliaia di euro)*

| | | | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | Derivati su crediti | | | | | Crediti di firma | | | | |
| | | | | | | | | Altri derivati | | | | | | | | |
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Immobili-ipoteche | Immobili-finanziam. per leasing | Titoli | Altre garanzie reali | CLN | Contro-parti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti | Ammini-stazioni pubbliche | Banche | Altre società finanz. | Altri soggetti | Totale (1)+(2) |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite: | 251.334 | 251.334 | | | 251.334 | | | | | | | | | | | 251.334 |
| 1.1 totalmente garantite | 251.334 | 251.334 | | | 251.334 | | | | | | | | | | | 251.334 |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 parzialmente garantite | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.1 totalmente garantite | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 parzialmente garantite | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - di cui deteriorate | | | | | | | | | | | | | | | | |

Legenda: CLN = Credit Linked Notes

## A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

*(importi in migliaia di euro)*

| | | | Garanzie reali (1) | | | | Garanzie personali (2) | | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | | Derivati su crediti | | | | | Crediti di firma | | | | |
| | | | | | | | | Altri derivati | | | | | | | | |
| | Esposizione lorda | Esposizione netta | Immobili ipoteche | Immobili Finanziam. per leasing | Titoli | Altre garanzie reali | CLN | Contro-parti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti | Ammini-stazioni pubbliche | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti | Totale (1)+(2) |
| **1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:** | 2.587.234 | 2.462.773 | 1.289.938 | | 19.180 | 547.505 | | | | | | 220.252 | 397 | 12.212 | 176.794 | 2.266.277 |
| 1.1 totalmente garantite | 2.329.106 | 2.230.384 | 1.264.208 | | 17.904 | 546.717 | | | | | | 95.947 | 37 | 11.637 | 151.796 | 2.088.247 |
| - di cui deteriorate | 228.878 | 142.137 | 123.490 | | 23 | 4.650 | | | | | | 768 | 37 | 674 | 12.495 | 142.137 |
| 1.2 parzialmente garantite | 258.128 | 232.389 | 25.730 | | 1.276 | 788 | | | | | | 124.305 | 360 | 575 | 24.997 | 178.031 |
| - di cui deteriorate | 45.072 | 20.337 | 14.319 | | 51 | | | | | | | 235 | | 71 | 2.554 | 17.231 |
| **2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:** | 321.287 | 319.478 | 30.559 | | 9.952 | 13.654 | | | | | | | | 8.172 | 230.000 | 295.710 |
| 2.1 totalmente garantite | 258.221 | 257.008 | 27.286 | | 8.055 | 11.038 | | | | | | 2.571 | | 7.668 | 198.352 | 254.970 |
| - di cui deteriorate | 5.551 | 4.991 | 346 | | | 39 | | | | | | | | 15 | 4.591 | 4.991 |
| 2.2 parzialmente garantite | 63.065 | 62.470 | 3.274 | | 1.897 | 2.616 | | | | | | 724 | 77 | 504 | 31.648 | 40.740 |
| - di cui deteriorate | 3.588 | 3.249 | | | | | | | | | | | 77 | | 2.466 | 2.543 |

Legenda: CLN = Credit Linked Notes

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

*(importi in migliaia di euro)*

| Esposizioni/Controparti | Amministrazioni pubbliche | | Società finanziarie | | 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 | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni creditizie per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | 3.796 | 1.100 | | | 47.034 | 46.248 | 5.337 | 5.027 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | | | 3.796 | 1.094 | | | 4.861 | 2.855 | 915 | 705 |
| A.2 Inadempienze probabili | | | 5.561 | 1.255 | | | 107.775 | 79.500 | 7.713 | 2.765 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | | | 5.553 | 1.247 | | | 54.988 | 39.770 | 4.798 | 1.511 |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 2.569 | 790 | 15 | 3 | | | 1.313 | 241 | 1.586 | 364 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 1.349.541 | 336 | 593.063 | 659 | 145.012 | | 980.408 | 13.560 | 1.421.805 | 1.953 |
| - di cui : esposizioni oggetto di concessioni | | | | | | | 35.620 | 1.992 | 15.358 | 315 |
| **TOTALE A** | **1.352.110** | **1.125** | **602.435** | **3.017** | **145.012** | | **1.136.529** | **139.551** | **1.436.440** | **10.109** |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio | | | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | 401 | 49 | 65 | 17 | | | 18.633 | 1.807 | 43 | 3 |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 171.150 | 18 | 85.476 | 30 | 387 | 13 | 1.311.583 | 1.405 | 80.326 | 26 |
| **TOTALE B** | **171.551** | **66** | **85.542** | **48** | **387** | **13** | **1.330.216** | **3.211** | **80.370** | **29** |
| **TOTALE (A+B) 2020** | **1.523.661** | **1.192** | **687.977** | **3.065** | **145.398** | **13** | **2.466.745** | **142.762** | **1.516.809** | **10.137** |
| **TOTALE (A+B) 2019** | **1.692.985** | **1.407** | **665.557** | **2.370** | **103.766** | **7** | **2.303.310** | **161.085** | **1.477.489** | **12.497** |

## B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

*(importi in migliaia di euro)*

| Esposizioni/ Aree Geografiche | Italia | | Altri Paesi Europei | | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| **A. Esposizioni creditizie per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 56.166 | 52.375 | | | | | | | | |
| A.2 Inadempienze probabili | 121.042 | 83.516 | 7 | 4 | | | | | | |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 5.482 | 1.398 | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 4.342.173 | 16.497 | 1.897 | 3 | 315 | | 362 | 9 | 71 | |
| **TOTALE A** | **4.524.863** | **153.786** | **1.904** | **7** | **315** | | **362** | **9** | **71** | |
| **B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"** | | | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | 19.142 | 1.875 | | | | | | | | |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 1.648.497 | 1.479 | 18 | | 20 | | | | | |
| **TOTALE (B)** | **1.667.640** | **3.354** | **18** | | **20** | | | | | |
| **TOTALE (A+B ) 31.12.2020** | **6.192.503** | **157.140** | **1.922** | **7** | **335** | | **362** | **9** | **71** | |
| **TOTALE (A+B) 31.12.2019** | **6.136.997** | **177.353** | **1.868** | **6** | **399** | | | | **77** | |

Dettaglio Italia
*(importi in migliaia di euro)*

| Esposizioni/ Aree Geografiche | Italia Nord Ovest | | Italia Nord Est | | Italia Centro | | Italia Sud e Isole | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| **A. Esposizioni creditizie per cassa** | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 344 | 231 | 54.899 | 50.994 | 736 | 810 | 187 | 340 |
| A.2 Inadempienze probabili | 299 | 126 | 116.165 | 79.690 | 3.936 | 3.416 | 642 | 284 |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 815 | 162 | 911 | 144 | 2.323 | 698 | 1.433 | 393 |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 340.400 | 1.543 | 1.900.230 | 12.980 | 1.835.879 | 1.718 | 265.665 | 256 |
| **TOTALE A** | **341.857** | **2.062** | **2.072.205** | **143.808** | **1.842.875** | **6.643** | **267.926** | **1.272** |
| **B. Esposizioni creditizie fuori bilancio** | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | | | 18.741 | 1.827 | 401 | 49 | | |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 200.101 | 74 | 1.300.848 | 1.177 | 136.418 | 217 | 11.130 | 12 |
| **TOTALE (B)** | **200.101** | **74** | **1.319.589** | **3.003** | **136.819** | **265** | **11.130** | **12** |
| **TOTALE (A+B ) 31.12.2020** | **541.958** | **2.136** | **3.391.794** | **146.812** | **1.979.694** | **6.908** | **279.056** | **1.284** |
| **TOTALE (A+B) 31.12.2019** | **506.243** | **1.298** | **3.195.371** | **164.974** | **2.167.291** | **10.104** | **268.092** | **977** |

## B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche

*(importi in migliaia di euro)*

| Esposizioni/ Aree Geografiche | Italia | | Altri Paesi Europei | | America | | Asia | | Resto del mondo | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| **A. Esposizioni creditizie per cassa** | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | | | | | | | | |
| A.2 Inademp. probabili | | | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 562.818 | 88 | 2.862 | 1 | 403 | | | | 3 | |
| **TOTALE A** | **562.818** | **88** | **2.862** | **1** | **403** | | | | **3** | |
| **B. Esposizioni creditizie fuori bilancio** | | | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | | | | | | | | | | |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 25.485 | 5 | 42 | | | | | | | |
| **TOTALE (B)** | **25.485** | **5** | **42** | | | | | | | |
| **TOTALE (A+B ) 31.12.2020** | **588.304** | **93** | **2.904** | **1** | **403** | | | | **3** | |
| **TOTALE (A+B) 31.12.2019** | **651.767** | **68** | **5.744** | **1** | **689** | | | | **3** | |

Dettaglio esposizioni Italia
*(importi in migliaia di euro)*

| Esposizioni/ Aree Geografiche | Italia Nord Ovest | | Italia Nord Est | | Italia Centro | | Italia Sud e Isole | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| **A. Esposizioni creditizie per cassa** | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | | | | | | | | |
| A.2 Inadempienze probabili | | | | | | | | |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 39.665 | 22 | 350.902 | 6 | 172.251 | 61 | | |
| **TOTALE A** | **39.665** | **22** | **350.902** | **6** | **172.251** | **61** | | |
| **B. Esposizioni creditizie fuori bilancio** | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | | | | | | | | |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 53 | | 12.219 | | 13.214 | 5 | | |
| **TOTALE B** | **53** | | **12.219** | | **13.214** | **5** | | |
| **TOTALE (A+B ) 2020** | **39.718** | | **363.120** | | **185.465** | | | |
| **TOTALE (A+B) 2019** | **72.523** | | **324.038** | | **255.206** | | | |

**B.4 Grandi esposizioni (secondo la normativa di vigilanza)**
Le "posizioni di rischio" che costituiscono una "grande esposizione" secondo quanto disciplinato dalla Circolare n. 286 del 17 dicembre 2013 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare" emanata da Banca d'Italia sono 14 per un importo nominale di 4.656 milioni di euro e un importo ponderato di 365 milioni di euro. Si precisa che vi rientrano anche i rapporti, ponderati a zero, con Società del Gruppo e con l'Amministrazione Centrale dello Stato Italiano.

## C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

### Informazioni di natura qualitativa

Le operazioni di cartolarizzazione, con riferimento in particolare alle cessioni di crediti non-performing, in linea con le strategie pluriennali del Gruppo per la gestione dei crediti deteriorati, hanno principalmente l'obiettivo di migliorare la composizione degli attivi della Cassa e permettere di ottimizzare i valori di realizzo di tali attivi.

**CARTOLARIZZAZIONE POP NPLS 2018**
Il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha deliberato in data 31 luglio 2018 di aderire, insieme ad altre 16 Banche, ad una operazione di cartolarizzazione multioriginator di posizioni creditizie classificate a sofferenza, assistita da garanzia emessa del Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del D.L. 18/2016 (c.d. "GACS").
In data 16 novembre 2018 è stata perfezionata l'operazione di cessione pro-soluto dei portafogli delle Banche coinvolte per un valore contabile complessivo lordo al 31 dicembre 2017 pari ad Euro 1.578 milioni, in favore della società veicolo cessionaria della cartolarizzazione Pop NPLs 2018 S.r.l. ("SPV"), appositamente costituita. Nell'ambito di tale operazione la Cassa ha ceduto pro-soluto un portafoglio di posizioni creditizie a sofferenza per un valore lordo contabile al 31 dicembre 2017 pari a euro 35.458 mila e per un valore al 31 ottobre 2018 (data di cessione dei crediti), al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi di competenza della SPV percepiti dalla Cassa tra la data di definizione del valore contabile e la data di trasferimento, pari a 13.843 migliaia di euro e ceduto alla SPV per un corrispettivo di cessione pari a euro 13.741 mila

Di seguito si espongono le principali caratteristiche dell'operazione:

| **Data di efficacia giuridica della cessione:** | **01/11/2018** |
|---|---|
| Tipologia di operazione: | Tradizionale, con trasferimento a terzi del rischio credito |
| Cedente: | Operazione "multioriginator" posta in essere da 17 diversi istituti di credito, fra i quali le Banche del Gruppo La Cassa: La Cassa di Ravenna S.p.A., Banca di Imola S.p.A. e Banco di Lucca e del Tirreno S.p.A. |
| Veicolo emittente: | Pop NPLs 2018 S.r.l., SPV costituito ai sensi della legge n. 130 del 30 aprile 1999 |
| Attività cedute: | Sofferenze secured e unsecured |
| Ammontare delle attività cedute: | Valore contabile complessivo lordo alla data di cessione per La Cassa di Ravenna S.p.A. pari a 35,16 milioni di euro. i attività alla data di cessione risultava pari a 13,84 milioni di euro. |
| Prezzo delle attività cedute: | Prezzo alla data di cessione pari a 13,74 milioni di euro. |
| Risultato della cessione: | Perdita pari 100 mila euro. |
| Special Servicer: | Cerved Credit Management S.p.A |
| Master Servicer: | Cerved Master Services S.p.A |
| Data di emissione dei titoli: | 16/11/2018 |
| Agenzie di Rating: | Moody's e Scope Rating |
| Struttura organizzativa: | Il Master Servicer predispone una rendicontazione semestrale che comunica alla società veicolo. L'informativa espone l'attività svolta con indicazioni relative all'andamento degli incassi. Tali informazioni sono fornite periodicamente anche alla Direzione e agli organi amministrativi delle singole Banche originator. |
| Linee di credito rilasciate dalla Cassa | Al fine di costituire una riserva di cassa, per un importo complessivamente pari al 4% del valore nominale dei Titoli Senior emessi dal Veicolo, è stato concesso da ciascuna Banca originator, in quota parte, un mutuo a ricorso limitato. |

In data 16 novembre 2018 la SPV ha emesso le seguenti tranche di titoli:
- Senior Notes (Class A) per euro 426 milioni, tasso Euribor 6 mesi più spread 0,3%, scadenza dicembre 2033, rating investment grade, pari a Baa3 (Moody's) e pari a BBB (Scope Rating);
- Mezzanine Notes (Class B) per euro 50 milioni, tasso Euribor 6 mesi più spread 6%, scadenza dicembre 2033, rating pari a Caa2 (Moody's) e pari a B (Scope Rating);
- Junior Notes (Class J) per euro 15,78 milioni, rendimento 10% oltre a un eventuale rendimento variabile, scadenza dicembre 2033, prive di rating.

Il 16 novembre 2018, data di emissione dei Titoli, le Banche originator hanno sottoscritto il 100% dei Classi Senior, Mezzanine e Junior di propria spettanza.
In data 16 novembre 2018 è stata anche presentata istanza al MEF per l'ottenimento della GACS (garanzia statale prevista del DL 18 del 14/2/2016, come modificato dalla legge di conversione 49 dell'8/4/2016) sui titoli Senior, e in data 4 dicembre 2018, a seguito di evidenze del soggetto gestore Consap, è stata inviata una modifica dell'istanza. In data 20 novembre 2018, in seguito alla cessione a terzi del 90,61 % dei titoli Junior e del 95,01% dei titoli Mezzanine, che ha comportato il trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici associati alle attività finanziarie, la Cassa ha provveduto alla cancellazione dei crediti oggetto dell'Operazione di cartolarizzazione, ricorrendo i presupposti per l'eliminazione contabile previsti dal principio contabile internazionale IFRS 9. Con decreto del 18 gennaio 2019, il MEF ha concesso la garanzia statale "GACS" in favore del detentore del titolo Senior, secondo quanto previsto dal D.L. 14 febbraio 2016 n. 18, convertito nella Legge 8 aprile 2016 n. 49 e in base all'iter di cui al Decreto MEF del 3 agosto 2016.

**CARTOLARIZZAZIONE POP NPLS 2020**

Il Consiglio di Amministrazione della Cassa ha deliberato in data 23 novembre 2020 di aderire, insieme ad altre 14 Banche, ad una operazione di cartolarizzazione multioriginator di posizioni creditizie classificate a sofferenza, assistita da garanzia emessa del Ministero dell'Economia e delle Finanze ai sensi del D.L. 18/2016 (c.d. "GACS").

In data 4 dicembre 2020 è stata perfezionata l'operazione di cessione pro-soluto dei portafogli delle Banche coinvolte per un valore contabile complessivo lordo al 31 dicembre 2019 pari ad Euro 919,9 milioni, in favore della società veicolo cessionaria della cartolarizzazione Pop NPLs 2020 S.r.l. ("SPV"), appositamente costituita. Nell'ambito di tale operazione la Cassa ha ceduto pro-soluto un portafoglio di posizioni creditizie a sofferenza per un valore lordo contabile al 31 dicembre 2019 pari a euro 30,7 milioni e per un valore al 4 dicembre 2020 (data di cessione dei crediti), al netto delle rettifiche e comprensivo degli incassi di competenza della SPV percepiti dalla Cassa tra la data di definizione del valore contabile e la data di trasferimento, pari a 10,53 milioni di euro e ceduto alla SPV per un corrispettivo di cessione pari a euro 10,48 milioni.
Di seguito si espongono le principali caratteristiche dell'operazione:

| **Data di efficacia giuridica della cessione:** | **04/12/2020** |
|---|---|
| Tipologia di operazione: | Tradizionale, con trasferimento a terzi del rischio credito |
| Cedente: | Operazione "multioriginator" posta in essere da 15 diversi istituti di credito, fra i quali le Banche del Gruppo La Cassa:<br>La Cassa di Ravenna S.p.A.e Banca di Imola S.p.A. |
| Veicolo emittente: | Pop NPLs 2020 S.r.l., SPV costituito ai sensi della legge n. 130 del 30 aprile 1999 |
| Attività cedute: | Sofferenze secured e unsecured |
| Ammontare delle attività cedute: | Valore contabile complessivo lordo alla data di cessione per La Cassa di Ravenna S.p.A. pari a 30,7 milioni di euro. L'ammontare netto di tali attività alla data di cessione risultava pari a 10,53 milioni di euro. |
| Prezzo delle attività cedute: | Prezzo alla data di cessione pari a 10,48 milioni di euro. |
| Risultato della cessione: | Perdita pari 54 mila euro. |
| Special Servicer: | Credito Fondiario S.p.A |
| Master Servicer: | Credito Fondiario S.p.A |
| Data di emissione dei titoli: | 23/12/2020 |
| Agenzie di Rating: | DBRS e Scope Ratings |
| Struttura organizzativa: | Il Master Servicer predispone una rendicontazione semestrale che comunica alla società veicolo. L'informativa espone l'attività svolta con indicazioni relative all'andamento degl incassi. Tali informazioni sono fornite periodicamente anche la Direzione e agli organi amministrativi delle singole Banche originator. |
| Linee di credito rilasciate dalla Cassa | Al fine di costituire una riserva di cassa, per un importo complessivamente pari al 4,1% del valore nominale dei Titoli Senior emessi dal Veicolo, è stato concesso da ciascuna Banca originator, in quota parte, un mutuo a ricorso limitato. |

In data 23 dicembre 2020 la SPV ha emesso le seguenti tranche di titoli:
- Senior Notes (Class A) per euro 241,5 milioni, tasso Euribor 6 mesi più spread 0,3%, scadenza novembre 2045, rating investment grade, pari a BBB (DBRS e Scope Ratings);
- Mezzanine Notes (Class B) per euro 25 milioni, tasso Euribor 6 mesi più spread 12%, scadenza novembre 2045, rating pari a CCC (DBRS) e pari a CC (Scope Ratings);
- Junior Notes (Class J) per euro 10 milioni, rendimento tasso Euribor 6 mesi più spread 15%, oltre a un eventuale rendimento variabile, scadenza novembre 2045, prive di rating.

Il 23 dicembre 2020, data di emissione dei Titoli, le Banche originator hanno sottoscritto il 100% dei Classi Senior, Mezzanine e Junior di propria spettanza. In data 23 dicembre 2020, in seguito alla cessione a terzi del 94,6 % dei titoli Junior e dei titoli Mezzanine, che ha comportato il trasferimento sostanziale di tutti i rischi e benefici associati alle attività finanziarie, la Cassa ha provveduto alla cancellazione dei crediti oggetto dell'Operazione di cartolarizzazione, ricorrendo i presupposti per l'eliminazione contabile previsti dal principio contabile internazionale IFRS 9. In data 25 gennaio 2021 è stata anche presentata istanza al MEF per l'ottenimento della GACS (garanzia statale prevista del DL 18 del 14/2/2016, come modificato dalla legge di conversione 49 dell'8/4/2016) sui titoli Senior.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione"proprie"ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

*(importi in migliaia di euro)*

| | Esposizioni per cassa | | | | | | Garanzie rilasciate | | | | | | Linee di credito | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore |
| A. Oggetto di integrale cancellazione dal bilancio | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| - crediti deteriorati POP NPLS 2018 | 222 | | 1 | | | | | | | | | | 10 | | | | | |
| - crediti deteriorati POP NPLS 2020 | 356 | | | | | | | | | | | | 14 | | | | | |
| B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| C. Non cancellate dal bilancio | | | | | | | | | | | | | | | | | | |

### C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

*(importi in migliaia di euro)*

| | Esposizioni per cassa | | | | | | Garanzie rilasciate | | | | | | Linee di credito | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | | Senior | | Mezzanine | | Junior | |
| | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore | Valore di bilancio | Rettifiche/riprese di valore |
| - crediti deteriorati POP NPLS 2018 | 9.674 | (6) | 36 | | | | | | | | | | 416 | | | | | |
| - crediti deteriorati POP NPLS 2020 | 10.312 | (6) | 8 | | | | | | | | | | 399 | (10) | | | | |

Come previsto dalla Circolare 262/2005 della Banca d'Italia nel caso di operazioni di cartolarizzazione multi-originator le esposizioni sono state imputate nelle voci relative alle attività sottostanti proprie e di terzi in proporzione al peso che le attività proprie e quelle di terzi hanno sul complesso delle attività oggetto di cartolarizzazione. Nelle colonne "rettifiche/riprese di valore" figura il flusso annuo delle rettifiche e delle riprese di valore nonché delle svalutazioni e delle rivalutazioni iscritte in conto economico.

**C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione**

La società veicolo, non consolidata, Pop NPLs 2018 S.r.l., SPV è stata costituita ai sensi della legge n. 130 del 30 aprile 1999 e ha sede legale a Conegliano (TV).

La società veicolo, non consolidata, Pop NPLs 2020 S.r.l., SPV è stata costituita ai sensi della legge n. 130 del 30 aprile 1999 e ha sede legale a Roma (RM).

## E. OPERAZIONI DI CESSIONE

### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

### Informazioni di natura qualitativa

Nella presente sezione si espongono i valori delle attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente tipiche nelle operazioni di Pronti contro Termine, con le quali la Cassa effettua provvista a fronte della cessione di titoli di proprietà. Si tratta principalmente di titoli di stato italiani impiegati in operazioni a breve termine per esigenze di liquidità.

### E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

*(importi in migliaia di euro)*

| | Attività finanziarie cedute rilevate per intero | | | | Passività finanziarie associate | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Valore di bilancio | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto | di cui deteriorate | Valore di bilancio | di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto |
| **A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione** | | | | **X** | | | |
| 1.Titoli di debito | | | | X | | | |
| 2. Titoli di Capitale | | | | X | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | X | | | |
| 4. Derivati | | | | X | | | |
| **B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value** | | | | | | | |
| 1.Titoli di debito | | | | | | | |
| 2. Titoli di Capitale | | | | X | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | | | | |
| **C. Attività finanziarie designate al fair value** | | | | | | | |
| 1.Titoli di debito | | | | | | | |
| 2. Finanziamenti | | | | | | | |
| **D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva** | **250.588** | | **250.588** | | **246.981** | | **246.981** |
| 1.Titoli di debito | 250.588 | | 250.588 | | 246.981 | | 246.981 |
| 2. Titoli di Capitale | | | | X | | | |
| 3. Finanziamenti | | | | | | | |
| **E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato** | | | | | | | |
| 1.Titoli di debito | | | | | | | |
| 2. Finanziamenti | | | | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **250.588** | | **250.588** | | **246.981** | | **246.981** |
| **Totale 31.12.2019** | **1.076.313** | | **1.076.313** | | **1.052.722** | | **1.052.722** |

**B. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento *(continuing involvement)***

**Informazioni di natura qualitativa**
Non vi sono operazioni rientranti nel portafoglio delle attività finanziarie cedute e cancellate integralmente con rilevazione del continuo coinvolgimento.

**C. Attività finanziarie cedute e cancellate integralmente**
Nel corso del 2019 la Cassa ha concluso una operazione di cessione di un credito ad un fondo comune di investimento con attribuzione delle relative quote.
Il Fondo è un fondo di investimento alternativo mobiliare di tipo chiuso riservato, specializzato nell'investimento in esposizioni creditorie classificate come sofferenze, unlikely to pay, past due, forborne performing e non performing e in bonis ad altro rischio, denominato "Clessidra Restructuring fund".
L'esposizione, classificata tra quelle deteriorate come "unlikely to pay" (UTP), è stata ceduta per l'importo complessivo di 11.719.482 euro con acquisizione di 9.961.559 quote del fondo, di valore nominale di 1 euro ciascuna, equivalenti ad un corrispettivo dell'85%. Questa operazione, in linea con quanto stabilito nella policy interna della Cassa sulla gestione dei crediti deteriorati, comporta anche vantaggi per il debitore ceduto che avrà nel Fondo un interlocutore unico con lo scopo di ricercare la migliore e condivisibile soluzione atta a contemperare gli interessi del debitore con la massimizzazione del recupero del credito, mediante anche erogazione di finanziamenti ad hoc da parte del Fondo, valorizzando gli asset dell'impresa.
Da parte della Cassa, con la sottoscrizione delle quote del Fondo a fronte della cessione, sono oggetto di trasferimento sia i flussi finanziari derivanti da detto credito, sia i rischi e i benefici relativi ai medesimi e da ultimo il controllo sugli stessi espresso in termini di possibilità di un successivo trasferimento a terzi da parte del Fondo senza l'intervento della Cassa.
Ricorrendo pertanto tutte le ipotesi per l'eliminazione contabile del credito dal bilancio è stata effettuata la de-recognition in applicazione del principio contabile IFRS 9.

**F. Modelli per la misurazione del rischio di credito**
La Cassa non si avvale, al momento, di nessun modello interno (IRB) per la misurazione del rischio relativo al proprio portafoglio crediti; il modello seguito è quello regolamentare standardizzato previsto dal Regolamento UE 575/2013.

## SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

La Cassa è esposta al rischio di mercato che monitora, in relazione al rischio legato ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento sia al banking book (portafoglio bancario) sia al portafoglio di negoziazione. Il rischio prezzo presenta un impatto molto rilevante su strumenti finanziari che hanno una volatilità elevata come, ad esempio, gli strumenti derivati, le azioni e gli O.I.C.R. che tuttavia hanno un peso relativo estremamente ridotto nel portafoglio della Banca.
Il monitoraggio di tali rischi spetta alla funzione Risk Management che applica il metodo regolamentare sul portafoglio di negoziazione mentre per il rischio tasso si segue la normativa come specificato nell'allegato C della circolare 285/2013 e successivi aggiornamenti di Banca d'Italia.

### 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza
La Cassa monitora il rischio di mercato, in relazione ai rischi legati ad eventuali variazioni inattese dei tassi di interesse, dei cambi e dei prezzi con riferimento al portafoglio di negoziazione.
Il presidio continuativo di tali rischi spetta alla funzione Risk Management che in applicazione della normativa di vigilanza vigente in tema di determinazione del requisito patrimoniale generato dai rischi inerenti il portafoglio in parola, adotta il metodo regolamentare

**Informazioni di natura qualitativa**

**A. Aspetti generali**

La Cassa non è caratterizzata da una attività di trading su titoli di capitale (azioni) e/o O.I.C.R. del portafoglio di proprietà. Gli investimenti in strumenti finanziari e la gestione del portafoglio di proprietà delle banche del Gruppo sono attività a supporto del proprio "core business" costituito dall'attività retail di raccolta ed erogazione del credito e fornitura di servizi. In tale contesto, trattandosi di impiego di fondi rivenienti dal proprio patrimonio o da raccolta della clientela, la propensione al rischio dal Consiglio di Amministrazione è molto bassa in quanto scopo principale è la salvaguardia del capitale impiegato.

La politica sottostante l'attività in derivati è sostanzialmente riconducibile alla copertura del rischio di tasso di interesse derivante dall'emissione di obbligazioni proprie a tasso fisso. Pur se effettuati con una strategia di copertura, i derivati in menzione sono iscritti in bilancio come derivati di negoziazione e valutati al fair value. La Banca ricorre di norma a derivati non quotati, effettuati con controparti creditizie di primario standing, preventivamente valutate e affidate e con le quali ha sottoscritto contratti di mitigazione reciproca dei rischi (ISDA/CSA Documentation).

**Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

Con riferimento al rischio di mercato, non si rimarcano impatti direttamente riconducibili alla crisi pandemica: non sono difatti stati modificati obiettivi e strategie di gestione del portafoglio di proprietà in relazione all'evoluzione e al protrarsi dell'emergenza sanitaria, che rimane principalmente investito in titoli governativi, né sono stati modificati i sistemi di misurazione e controllo del rischio in parola.

**B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Ai fini gestionali la Cassa monitora con cadenza giornaliera il rischio prezzo relativo ai titoli allocati nel trading book, utilizzando un modello di VAR parametrico del tipo Varianza/Covarianza. L'indicatore di VAR rappresenta la massima perdita potenziale che il portafoglio può subire sulla base di un determinato orizzonte temporale (10 giorni) e dato un certo intervallo di confidenza (99%). La metodologia utilizzata nel modulo VAR del software ERMAS di Prometeia, utilizzato dalla Cassa, si inserisce nella classe dei modelli Varianza – Covarianza/Delta Gamma. Secondo questo approccio si suppone che:

- i fattori di rischio che influenzano la distribuzione delle variazioni di valore del portafoglio seguano una distribuzione di probabilità normale multivariata di media zero
- sia lineare la relazione tra il valore di ciascuna posizione ed i fattori di rischio
- nel caso delle opzioni, dove la funzione di pricing è non lineare, l'ipotesi di linearità viene rilassata adottando l'espansione in serie di Taylor ed assumendo che il cambiamento di valore dello strumento soggetto a dinamiche non lineari possa essere approssimato dal delta (derivata prima del valore dell'opzione in relazione al suo sottostante) e gamma (derivata seconda del valore dell'opzione in relazione al suo sottostante).

Il modello VAR non è utilizzato per il calcolo dei requisiti patrimoniali sul rischio di mercato, in quanto la Cassa utilizza il metodo standardizzato.

**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**

Valuta di denominazione: Euro
*(importi in migliaia di 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. ATTIVITÀ PER CASSA** | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Altre attività | | | | | | | | |
| **2. PASSIVITÀ PER CASSA** | | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| **3. Derivati finanziari** | **29.344** | **51.656** | **1.365** | **3.658** | **112.249** | **65.898** | **6.793** | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | 29.344 | 51.656 | 1.365 | 3.658 | 112.249 | 65.898 | 6.793 | |
| - Opzioni | | 2 | 287 | 2.414 | 66.802 | 54.603 | 2.421 | |
| + Posizioni lunghe | | 1 | 140 | 1.122 | 33.518 | 27.257 | 1.226 | |
| + Posizioni corte | | 1 | 146 | 1.292 | 33.284 | 27.347 | 1.195 | |
| - Altri derivati | 29.344 | 51.654 | 1.078 | 1.244 | 45.447 | 11.295 | 4.372 | |
| + Posizioni lunghe | 14.265 | 33.784 | 539 | 622 | 5.193 | 5.647 | 2.186 | |
| + Posizioni corte | 15.080 | 17.870 | 539 | 622 | 40.254 | 5.647 | 2.186 | |

Valuta di denominazione: Altre divise
*(importi in migliaia di 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. ATTIVITÀ PER CASSA** | | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Altre attività | | | | | | | | |
| **2. PASSIVITÀ PER CASSA** | | | | | | | | |
| 2.1 P.C.T. passivi | | | | | | | | |
| 2.2 Altre passività | | | | | | | | |
| **3. Derivati finanziari** | | **815** | **18.213** | **287** | | **2.061** | | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | 815 | 18.213 | 287 | | 2.061 | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | 815 | 18.213 | 287 | | 2.061 | | |
| + Posizioni lunghe | | 815 | 17.650 | 143 | | 2.061 | | |
| + Posizioni corte | | | 563 | 144 | | | | |

## 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

*(importi in migliaia di euro)*

| Tipologia operazioni/Indice quotazione | Quotati Italia | Non quotati |
|---|---|---|
| A. Titoli di capitale | | |
| - posizioni lunghe | | |
| - posizioni corte | | |
| B. Compravendite non ancora regolate su titoli di capitale | | 130 |
| - posizioni lunghe | | 130 |
| - posizioni corte | | |
| C. Altri derivati su titoli di capitale | | |
| - posizioni lunghe | | |
| - posizioni corte | | |
| D. Derivati su indici azionari | | |
| - posizioni lunghe | | |
| - posizioni corte | | |

**2.2 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio bancario**
**Informazioni di natura qualitativa**
**A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Il rischio di tasso di interesse si riferisce al potenziale impatto che variazioni inattese nei tassi di mercato determinano sui profitti correnti e sul valore del patrimonio netto della Cassa. Tale rischio si manifesta tipicamente sulle posizioni incluse nel portafoglio bancario. L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere a sua volta declinata in:

- rischio di reddito;
- rischio di investimento.

Il rischio di reddito deriva dalla possibilità che una variazione inattesa nei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse, ossia del flusso netto degli interessi pagati e ricevuti. Tale rischio viene misurato tramite modelli di Maturity Gap e dipende:

- dallo sfasamento nella struttura temporale degli impieghi e della raccolta, nel caso in cui le attività e le passività siano remunerate a tasso fisso fino alla scadenza finale;
- dalla mancata corrispondenza dei periodi di revisione delle condizioni di tasso, nel caso di attività e passività a tasso variabile.

L'asincronia delle scadenze di cui sopra espone la Cassa a:

- rischio di rifinanziamento: è il rischio che si manifesta quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle passività è inferiore a quella delle attività. In tal caso la Cassa è esposta ad eventuali aumenti dei tassi di interesse (Banca Liability Sensitive);
- rischio di reinvestimento: è il rischio che si manifesta, quando la data media di scadenza (periodo di ridefinizione del tasso) delle attività è inferiore a quella delle passività. In tal caso la Cassa subirà un peggioramento del proprio margine di interesse nel caso di riduzione dei tassi di interesse (Banca Asset Sensitive).

Il rischio di investimento è il rischio di subire variazioni negative nei valori di tutte le attività, passività e strumenti fuori bilancio detenuti dalla Cassa, in seguito a mutamenti nei tassi di interesse, con un conseguente impatto destabilizzante sull'equilibrio patrimoniale. Tale rischio è misurato mediante le tecniche di Duration Gap e Sensitivity Analysis.

Il rischio tasso di interesse sul portafoglio bancario viene valutato mediante la metodologia semplificata proposta all'allegato C Parte Prima del Titolo III, Capitolo 1 della circolare 285/2013 e successivi aggiornamenti di Banca d'Italia. Tale metodologia, dopo una preventiva ripartizione delle poste dell'attivo e del passivo in fasce temporali, in base al corrispondente orizzonte di riprezzamento, come da base segnaletica di vita residua (A2), consente di calcolare la variazione del valore economico aziendale a fronte di uno scenario caratterizzato da uno shock di tasso di +/-200 b.p. per tutte le scadenze.

Il rischio tasso viene anche misurato in condizioni ordinarie facendo riferimento alle 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).

Parallelamente alla misurazione del rischio tasso sul portafoglio bancario da flusso segnaletico di vigilanza, sulla base di dati settoriali, viene condotto con frequenza più stringente (mensile) il monitoraggio in ottica gestionale, utilizzando la procedura Ermas di Prometeia che consente le seguenti analisi:

1. analisi di rischio tasso (rischio reinvestimento);
2. analisi di Stato Patrimoniale che fornisce una fotografia alla data di analisi delle attività e passività sensibili ai tassi di interesse, dei relativi tassi e della proiezione annualizzata del margine di interesse;
3. analisi di Repricing e di Delta Margine che indica in un dato orizzonte temporale l'esposizione al margine di interesse e la sua variazione in funzione di shock definiti.

Il presidio del Rischio tasso di interesse è deputato al Comitato Crediti e Finanza di Gruppo, all'interno del quale sono analizzate le reportistiche mensili di tipo gestionale che si raccordano trimestralmente con il modello regolamentare.

**Informazioni di natura quantitativa**

**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (data riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie**

Valuta di denominazione: Euro

*(importi in migliaia di 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività per cassa** | **913.957** | **1.019.216** | **332.646** | **558.150** | **1.916.475** | **305.752** | **43.531** | |
| 1.1 Titoli di debito | 145.012 | 14.522 | 256.313 | 161.805 | 973.790 | 12.137 | 11.428 | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | 5.000 | 35.776 | 17.517 | 8.413 | 10.136 | | |
| - altri | 145.012 | 9.522 | 220.538 | 144.288 | 965.378 | 2.001 | 11.428 | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 3.626 | 79.429 | | 221.811 | 201.312 | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 765.319 | 925.265 | 76.332 | 174.534 | 741.372 | 293.614 | 32.103 | |
| - c/c | 283.962 | | 2.374 | 17.934 | 5.774 | | | |
| - altri finanziamenti | 481.357 | 925.265 | 73.959 | 156.600 | 735.599 | 293.614 | 32.103 | |
| - con opzione di rimborso anticipato | 125.134 | 904.009 | 64.244 | 113.418 | 681.099 | 293.087 | 31.764 | |
| - altri | 356.224 | 21.255 | 9.714 | 43.182 | 54.500 | 527 | 339 | |
| **2. Passività per cassa** | **3.606.893** | **462.313** | **146.672** | **112.172** | **1.685.239** | **41.055** | **2.194** | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 3.174.828 | 280.114 | 22.449 | 1.564 | 74.022 | 3.853 | 1.483 | |
| - c/c | 3.098.112 | 32.345 | 21.914 | 490 | 66.914 | | | |
| - altri debiti | 76.715 | 247.769 | 535 | 1.074 | 7.108 | 3.853 | 1.483 | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | 76.715 | 247.769 | 535 | 1.074 | 7.108 | 3.853 | 1.483 | |
| 2.2 Debiti verso banche | 431.307 | 16.349 | | 34 | 1.384.206 | | | |
| - c/c | 429.974 | | | | | | | |
| - altri debiti | 1.334 | 16.349 | | 34 | 1.384.206 | | | |
| 2.3 Titoli di debito | 758 | 165.851 | 124.223 | 110.575 | 227.010 | 37.202 | 712 | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | 42.850 | | 9.434 | 37.026 | 2.015 | | |
| - altri | 758 | 123.001 | 124.223 | 101.141 | 189.984 | 35.187 | 712 | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| **3. Derivati finanziari** | | **500.391** | **87.464** | **44.494** | **317.051** | **140.356** | **94.411** | |
| 3.1 Con titolo sottostante | | | | | | | | |
| - Opzioni | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| - Altri derivati | | | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | | | |
| 3.2 Senza titolo sottostante | | 500.391 | 87.464 | 44.494 | 317.051 | 140.356 | 94.411 | |
| - Opzioni | | 500.391 | 79.464 | 44.494 | 317.051 | 140.356 | 94.411 | |
| + Posizioni lunghe | | 7.607 | 18.446 | 40.330 | 301.986 | 134.425 | 85.289 | |
| + Posizioni corte | | 492.784 | 61.018 | 4.164 | 15.065 | 5.932 | 9.122 | |
| - Altri derivati | | | 8.000 | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | 4.000 | | | | | |
| + Posizioni corte | | | 4.000 | | | | | |
| **4. Altre operazioni fuori bilancio** | **25.218** | **20.389** | **212** | **86** | **3.604** | **927** | | |
| + Posizioni lunghe | | 20.389 | 212 | 86 | 3.604 | 927 | | |
| + Posizioni corte | 25.218 | | | | | | | |

Valuta di denominazione: Dollaro Usa
*(importi in migliaia di 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività per cassa** | **1.140** | | | **2.066** | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | 2.066 | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | 2.066 | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 443 | | | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | 697 | | | | | | | |
| - c/c | | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | 697 | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | 697 | | | | | | | |
| **2. Passività per cassa** | **18.417** | | | | **1.049** | | | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 18.244 | | | | | | | |
| - c/c | 18.244 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 173 | | | | | | | |
| - c/c | 173 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | 1.049 | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | 1.049 | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| **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 | | | | | | | | |

Valuta di denominazione: Altre valute

*(importi in migliaia di 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 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1. Attività per cassa** | **669** | | | | | | | |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti a banche | 669 | | | | | | | |
| 1.3 Finanziamenti a clientela | | | | | | | | |
| - c/c | | | | | | | | |
| - altri finanziamenti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| **2. Passività per cassa** | **734** | | | | | | | |
| 2.1 Debiti verso clientela | 660 | | | | | | | |
| - c/c | 660 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.2 Debiti verso banche | 74 | | | | | | | |
| - c/c | 74 | | | | | | | |
| - altri debiti | | | | | | | | |
| 2.3 Titoli di debito | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| 2.4 Altre passività | | | | | | | | |
| - con opzione di rimborso anticipato | | | | | | | | |
| - altri | | | | | | | | |
| **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 | | | | | | | | |

## 2.3 Rischio di cambio

### Informazioni di natura qualitativa

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

Il rischio cambio si presenta quando la Cassa si espone sui mercati valutari per la propria attività di negoziazione, di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa da quella europea. Il Regolamento Finanza di Gruppo definisce, in coerenza con il RAF aziendale, il limite di posizione globale in cambi giornaliero per ogni Banca del Gruppo. Obiettivo è avere posizioni giornaliere tendenzialmente bilanciate sempre nel rispetto dei limiti indicati nel Regolamento Finanza di Gruppo tempo per tempo vigente. Con frequenza quotidiana la funzione Risk Management di Gruppo effettua i controlli di rispetto dei vincoli/limiti della posizione globale in cambi. I limiti di posizione globale in cambi a livello di singola Banca del Gruppo sono delineati dettagliatamente in sede di RAF e incorporati nel Regolamento Finanza di Gruppo.
In relazione a tale rischio, la normativa di vigilanza vigente prescrive l'obbligo all'osservanza di un requisito patrimoniale pari all' 8% della "posizione netta aperta in cambi" solo se quest'ultima supera il 2% dei fondi propri. Operando pressoché per conto della clientela, con contestuale pareggio delle posizioni aperte, la Banca è esposta al rischio di cambio in misura marginale: al 31/12/2020 la "posizione netta aperta in cambi" è contenuta entro il 2% dei fondi propri con conseguente esclusione dall'osservanza del requisito patrimoniale di cui sopra.

### B. Attività di copertura del rischio di cambio

In considerazione della limitata operatività in valuta estera, non si pone la necessità per la Cassa di coprirsi dal rischio di cambio.

### Informazioni di natura quantitativa

### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci | Valute | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari Canadesi | Franchi Svizzeri | Altre valute |
| **A. Attività finanziarie** | **3.206** | **28** | **58** | **5** | **213** | **366** |
| A.1 Titoli di debito | 2.066 | | | | | |
| A.2 Titoli di capitale | | | | | | |
| A.3 Finanziamenti a banche | 443 | 28 | 58 | 5 | 213 | 366 |
| A.4 Finanziamenti a clientela | 697 | | | | | |
| A.5 Altre attività finanziarie | | | | | | |
| **B. Altre attività** | **303** | **146** | **25** | **41** | **137** | **58** |
| **C. Passività finanziarie** | **19.466** | **151** | **14** | **29** | **222** | **318** |
| C.1 Debiti verso banche | 173 | | | | | 74 |
| C.2 Debiti verso clientela | 18.244 | 151 | 14 | 29 | 222 | 244 |
| C.3 Titoli di debito | 1.049 | | | | | |
| C.4 Altre passività finanziarie | | | | | | |
| **D. Altre passività** | | | | | | |
| **E. Derivati finanziari** | **20.088** | **37** | | **197** | | **24** |
| - opzioni | | | | | | |
| + Posizioni lunghe | | | | | | |
| + Posizioni corte | | | | | | |
| - Altri derivati | 20.088 | 37 | | 197 | | 24 |
| + Posizioni lunghe | 19.516 | | | 98 | | 24 |
| + Posizioni corte | 571 | 37 | | 98 | | |
| **Totale attività** | **23.025** | **174** | **83** | **143** | **350** | **447** |
| **Totale passività** | **20.038** | **189** | **14** | **127** | **222** | **318** |
| **Sbilancio (+/-)** | **2.987** | **(15)** | **69** | **16** | **128** | **129** |

**2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività**
La Cassa non si avvale di metodologie interne per il calcolo dei requisiti patrimoniali sui rischi di mercato.

## SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

### 3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

### A. Derivati finanziari

### A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | Totale 31.12.2020 | | | | Totale 31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Over the counter | | | Mercati organizzati | Over the counter | | | Mercati organizzati |
| | Controparti centrali | Senza controparti centrali: Con accordi di compensazione | Senza controparti centrali: Senza accordi di compensazione | | Controparti centrali | Senza controparti centrali: Con accordi di compensazione | Senza controparti centrali: Senza accordi di compensazione | |
| **1. Titoli di debito e tassi di interesse** | | | **115.731** | | | | **121.692** | |
| a) Opzioni | | | 50.202 | | | | 53.733 | |
| b) Swap | | | 665.529 | | | | 67.959 | |
| c) Forward | | | | | | | | |
| d) Futures | | | | | | | | |
| e) Altri | | | | | | | | |
| **2. Titoli di capitale e indici azionari** | | | | | | | | |
| a) Opzioni | | | | | | | | |
| b) Swap | | | | | | | | |
| c) Forward | | | | | | | | |
| d) Futures | | | | | | | | |
| e) Altri | | | | | | | | |
| **3. Valute e oro** | | | **19.519** | | | | **22.006** | |
| a) Opzioni | | | | | | | | |
| b) Swap | | | 1.030 | | | | 1.052 | |
| c) Forward | | | 18.488 | | | | 20.954 | |
| d) Futures | | | | | | | | |
| e) Altri | | | | | | | | |
| **4. Merci** | | | | | | | | |
| **5. Altri** | | | | | | | | |
| **Totale** | | | **135.250** | | | | **143.698** | |

## A.2 Derivati finanziari di negoziazione: fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività sottostanti / Tipologie derivati | Totale 31.12.2020 | | | | Totale 31.12.2019 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Over the counter | | | Mercati organizzati | Over the counter | | | Mercati organizzati |
| | Controparti centrali | Senza controparti centrali: Con accordi di compensazione | Senza controparti centrali: Senza accordi di compensazione | | Controparti centrali | Senza controparti centrali: Con accordi di compensazione | Senza controparti centrali: Senza accordi di compensazione | |
| **1. Fair value positivo** | | | | | | | | |
| a) Opzioni | | | 53 | | | | 45 | |
| b) Interest rate swap | | | 1.310 | | | | 1.778 | |
| c) Cross currency swap | | | 42 | | | | 137 | |
| d) Equity swap | | | | | | | | |
| e) Forward | | | 10 | | | | 38 | |
| f) Futures | | | | | | | | |
| g) Altri | | | | | | | | |
| **Totale** | | | **1.416** | | | | **1.998** | |
| **2. Fair value negativo** | | | | | | | | |
| a) Opzioni | | | 41 | | | | 27 | |
| b) Interest rate swap | | | 1.323 | | | | 1.188 | |
| c) Cross currency swap | | | | | | | | |
| d) Equity swap | | | | | | | | |
| e) Forward | | | 130 | | | | 118 | |
| f) Futures | | | | | | | | |
| g) Altri | | | | | | | | |
| **Totale** | | | **1.495** | | | | **1.333** | |

## A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività sottostanti | Contorparti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|---|---|---|---|---|
| **Contratti non rientrati in accordi di compensazione** | | | | |
| 1) Titoli di debito e tassi di interesse | | | | |
| - valore nozionale | X | 87.202 | | 28.529 |
| - fair value positivo | X | 53 | | 1.310 |
| - fair value negativo | X | 1.326 | | 38 |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| - valore nozionale | X | | | |
| - fair value positivo | X | | | |
| - fair value negativo | X | | | |
| 3) Valute e oro | | | | |
| - valore nozionale | X | 19.063 | | 455 |
| - fair value positivo | X | 42 | | 10 |
| - fair value negativo | X | 130 | | |
| 4) Merci | | | | |
| - valore nozionale | X | | | |
| - fair value positivo | X | | | |
| - fair value negativo | X | | | |
| 5) Altri | | | | |
| - valore nozionale | X | | | |
| - fair value positivo | X | | | |
| - fair value negativo | X | | | |
| **Contratti rientrati in accordi di compensazione** | | | | |
| 1) Titoli di debito e tassi di interesse | | | | |
| - valore nozionale | | | | |
| - fair value positivo | | | | |
| - fair value negativo | | | | |
| 2) Titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| - valore nozionale | | | | |
| - fair value positivo | | | | |
| - fair value negativo | | | | |
| 3) Valute e oro | | | | |
| - valore nozionale | | | | |
| - fair value positivo | | | | |
| - fair value negativo | | | | |
| 4) Merci | | | | |
| - valore nozionale | | | | |
| - fair value positivo | | | | |
| - fair value negativo | | | | |
| 5) Altri | | | | |
| - valore nozionale | | | | |
| - fair value positivo | | | | |
| - fair value negativo | | | | |

### A.4 Vita residua dei derivati di negoziazione finanziari OTC: valori nozionali

*(importi in migliaia di euro)*

| Sottostanti/Vita residua | Fino a 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale |
|---|---|---|---|---|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse | 6.099 | 70.845 | 38.787 | 115.731 |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari | | | | |
| A.3 Derivati finanziari su valute e oro | 18.488 | 1.030 | | 19.519 |
| A.4 Derivati finanziari su merci | | | | |
| A.5 Altri derivati finanziari | | | | |
| **Totale 31.12.2020** | **24.587** | **71.876** | **38.787** | **135.250** |
| **Totale 31.12.2019** | **26.914** | **71.310** | **45.474** | **143.698** |

## SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa
### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità si definisce come incapacità di far fronte ai propri impegni di pagamento quando essi giungono a scadenza. Può essere causato da:
- incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk)
- presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (market liquidity risk)
- impossibilità di fronteggiare i propri impegni di pagamento a condizioni di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività

L'obiettivo della Banca è il mantenimento di una posizione di tesoreria equilibrata con un basso profilo di rischio, unitamente ad un approccio dinamico volto a cogliere tutte le opportunità di mercato.
La gestione della liquidità ha assunto una complessità operativa sempre maggiore anche per gli aspetti connessi al monitoraggio del rischio di liquidità. La gestione della liquidità è accentrata in Capogruppo. Il ruolo dell'Area Finanza assume pertanto un carattere strategico dovendo individuare il giusto equilibrio tra il mantenimento di sufficienti disponibilità liquide per sopperire alle esigenze legate ad uscite di cassa – anche prospettiche - il costo opportunità del mancato investimento e l'ecosistema dei tassi negativi oramai caratterizzante da anni il mercato interbancario.
La copertura del fabbisogno finanziario viene svolta garantendo condizioni di equilibrio e redditività delle posizioni della Banca nel breve e medio termine.
L'Ufficio Tesoreria Integrata provvede alle esigenze di funding attraverso i seguenti strumenti:
- contratti di negoziazione di depositi interbancari;
- operazioni di pronti contro termine (su piattaforma MMF Repo);
- emissione di certificati di deposito;
- emissione di prestiti obbligazionari;
- operazioni di rifinanziamento presso la Banca Centrale Europea (BCE) attingendo tempo per tempo alle aste di politica monetaria con le caratteristiche di durata e condizioni economiche più opportune;
- operazioni di finanziamento in valuta tramite asta (via Banca d'Italia);

La Tesoreria Integrata di Gruppo monitora anche il rischio connesso alla gestione delle garanzie e alla quota di attività vincolate. I rischi connessi a una percentuale eccessiva di attività vincolate non vanno infatti sottovalutati e vengono quindi monitorate le attività vincolate e vincolabili, analizzandone i canali, la concentrazione e, tramite stress test sulle variabili di mercato, come potrebbe mutarne l'entità.
In particolare, nel delineare le politiche di governo del rischio di asset encumbrance, la banca valuta i se-

guenti fattori: i) il proprio modello di business; ii) le specificità dei mercati della provvista; iii) la situazione macroeconomica.
Il Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna è strutturato su un modello di business tradizionale che identifica il suo core business nella clientela retail e nelle piccole medie imprese, opera esclusivamente in Italia, i mercati della provvista sono ben differenziati per scadenza e per tipologia di controparte.
Il contesto economico ovviamente influenza in maniera importante il peso delle attività vincolate e pertanto risulta strategico il monitoraggio nel continuo di tali valori.
La supervisione del rischio di liquidità si basa su un approccio di tipo qualitativo che poggia su sistemi interni di gestione, controllo, reporting e sul monitoraggio delle posizioni di liquidità, piuttosto che sulla semplice fissazione di specifiche regole quantitative in termini di assorbimento di capitale, in carico alla Funzione Risk Management.
Le molteplici attività sono di massima svolte a livello consolidato.
Con cadenza giornaliera si effettuano:
- la misurazione della liquidità operativa e la verifica dei limiti operativi
- la misurazione della Counterbalancing Capacity – Riserva di Liquidità
- la misurazione della liquidità infragiornaliera
- la rilevazione degli indicatori sistemici/indicatori specifici.

Con cadenza settimanale si effettuano:
- gli stress test
- la verifica della soglia di tolleranza in stress test
- la segnalazione della posizione di liquidità a Banca d'Italia
- la rilevazione degli indicatori specifici e la comunicazione delle risultanze relativamente agli indicatori specifici e sistemici.

Con cadenza bi-settimanale, vengono monitorati e trasmessi alla Banca d'Italia:
- le stime in merito a ulteriori fonti di liquidità eventualmente disponibili e non considerate nella segnalazione settimanale della liquidità;
- la segmentazione della raccolta a vista sulla base della classificazione commerciale della clientela;
- l'elenco dei primi 50 clienti per ammontare della raccolta;
- il riepilogo delle posizioni interbancarie attive e passive

Con cadenza mensile si effettuano:
- la rilevazione di indicatori per misurare la diversificazione delle fonti di finanziamento e delle scadenze di rinnovo;
- il monitoraggio del rischio connesso alla gestione delle garanzie e alla quota di attività vincolate;
- la rilevazione di indicatori specifici;
- la misurazione dell'LCR e del NSFR.

Con cadenza trimestrale si effettua:
- Reportistica di sintesi per Comitato Rischi e CDA
- Elaborazione dei report EBA relativi agli Additional liquidity monitoring metrics (ALMM)..

Il Gruppo è caratterizzato da una gestione accentrata del rischio di liquidità e gli stress test sono realizzati su base consolidata.
I principi a cui si ispira la politica di gestione della liquidità del Gruppo sono:
- l'esistenza di una struttura operativa che agisce all'interno dei limiti assegnati ex-ante (Tesoreria Integrata, che opera funzionalmente in seno all'Area Finanza di Gruppo) e di una struttura di controllo autonoma (Risk Management di Gruppo) che riporta direttamente all'Organo di Supervisione Strategica;
- un approccio prudenziale nelle stime delle proiezioni dei flussi in entrata e in uscita per le voci di bilancio e fuori bilancio;
- la valutazione dell'impatto dei diversi scenari, inclusi quelli di stress;

- il mantenimento di un livello adeguato di attività prontamente liquidabili tali da consentire l'operatività ordinaria - anche su base infragiornaliera - e il superamento delle prime fasi di un eventuale shock specifico o sistemico che eserciti impatti negativi sulla liquidità.

L'identificazione di appropriati fattori di rischio è determinante perché consente di individuare in anticipo potenziali momenti di vulnerabilità che possono influire negativamente sulla liquidità del Gruppo.
Gli stress test sono condotti dalla Funzione Risk Management di Gruppo.
Coerentemente agli stress sui rischi di primo pilastro e seguendo le indicazioni degli orientamenti EBA relativi alle prove di stress test degli enti, del 19 luglio 2018 (ABE/GL/2018/04), si è impostato uno stress di scenario che valuta la tenuta degli indicatori di liquidità da Piano di Risanamento a livello di Gruppo a fronte di più ipotesi di stress congiunte che agiscano su diverse leve di impiego e raccolta.
L'analisi di scenario è stata applicata su un orizzonte di due anni, anche in coerenza con quanto richiesto nella circolare 285, parte prima, titolo III, Capitolo I, sezione III, relativamente alla valutazione aziendale dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).
Più in dettaglio, i parametri di stress impostati per l'analisi di scenario hanno due distinti obiettivi:

- Ottenere uno scenario di stress severo, ma plausibile e verificare la tenuta delle soglie di tolerance identificate in sede di RAF;
- Impostare uno scenario di reverse stress test, con l'obiettivo di raggiungere e superare le soglie di alert fissate dal Piano di Risanamento e dare così una maggiore consapevolezza di quelli che sono gli stress che comportano un superamento di tali soglie.

Vengono condotte anche analisi di sensibilità sul rischio di liquidità.

La normativa interna comprende due importanti documenti relativi al monitoraggio della liquidità:

- il Manuale delle strategie e dei processi per la gestione della liquidità (Liquidity Policy Handbook)
- il Piano di Emergenza per l'attenuazione del rischio di liquidità (Contingency Funding Plan).

Nel 2020 è stato redatto il resoconto ILAAP, realizzato in pieno coordinamento con il resoconto ICAAP, l'attività di pianificazione strategica e finanziaria, il RAF e il Piano di Risanamento.

**Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

Anche sul fronte liquidità, le Autorità di Vigilanza hanno varato misure volte al contenimento degli impatti da Covid-19. Pertanto, è stato favorito l'accesso delle banche alla liquidità di Banca Centrale di modo da sostenere l'afflusso di credito a famiglie e imprese, anche di piccola dimensione.
A tal proposito, a marzo 2020, il Consiglio direttivo della BCE ha introdotto condizioni più favorevoli per le operazioni di TLTRO, da applicare nel periodo compreso tra il 24 giugno 2020 e il 23 giugno 2021. Nella stessa occasione il Consiglio direttivo ha aumentato il finanziamento massimo ottenibile al 50% dello stock di prestiti idonei al 28 febbraio 2019, rimosso il limite di partecipazione alle singole aste e anticipato la possibilità di rimborso anticipato dopo un anno dalla data di regolamento di ciascuna operazione, a partire da settembre 2021. Ad aprile 2020, il Consiglio direttivo ha deciso un ulteriore allentamento delle condizioni applicate con riferimento al tasso di interesse e al meccanismo di incentivazione.
Inoltre, il Consiglio direttivo della BCE ha approvato una seconda serie di misure di ampliamento dello schema della Banca d'Italia relativo ai prestiti bancari aggiuntivi (Additional Credit Claims, ACC) allentando i criteri di idoneità delle garanzie, da applicarsi nel periodo compreso tra il 17 giugno 2020 e il settembre 2021, quando il Consiglio valuterà l'eventuale proroga alla luce delle future condizioni.
Nel dettaglio, le banche possono conferire a garanzia delle operazioni di finanziamento con l'Eurosistema:

- portafogli di prestiti omogenei composti da crediti al consumo erogati alle famiglie;
- mutui ipotecari alle famiglie all'interno di portafogli, a prescindere dalla probabilità di insolvenza attribuita al debitore, mentre il limite massimo di Loan-to-Value viene innalzato al 100%;

fermo restando che possono essere conferiti in garanzia solo i prestiti performing sia all'atto del
conferimento che durante tutta la durata dello stesso. Alla luce delle ricadute economiche derivanti dalla recrudescenza della pandemia nel III trimestre dell'anno, nella seduta del 10 dicembre 2020 il Consiglio direttivo della Banca centrale europea - nell'ambito di una complessiva ricalibrazione dei propri strumenti di politica monetaria - ha deciso di incrementare ulteriormente la dotazione del PEPP 500 miliardi di euro,

innalzando il piano di acquisti a complessivi 1.850 miliardi di euro. Ha inoltre esteso l'orizzonte degli acquisti netti nell'ambito del PEPP almeno sino a fine di marzo 2022. In ogni caso, il Consiglio direttivo BCE condurrà gli acquisti netti finché non riterrà conclusa la fase critica legata al coronavirus. Il Consiglio direttivo BCE ha inoltre deciso di estendere il periodo di tempo entro il quale reinvestire il capitale rimborsato sui titoli in scadenza nel quadro del PEPP almeno sino alla fine del 2023.
Nella medesima seduta il Consiglio direttivo BCE ha deciso di ricalibrare ulteriormente le condizioni applicate alla terza serie di operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine (T-LTRO III). In particolare, ha deciso di estendere di 12 mesi, fino a giugno 2022, il periodo nel quale si applicheranno condizioni di tasso considerevolmente più favorevoli. Tre operazioni aggiuntive saranno altresì condotte fra giugno e dicembre 2021. Inoltre, il Consiglio direttivo BCE ha deciso di incrementare l'ammontare totale che le controparti potranno ottenere in prestito dal 50% al 55% del rispettivo stock di prestiti idonei in essere alla data del 28 febbraio 2019. Al fine di incentivare le banche a sostenere l'attuale livello di credito bancario, le condizioni ricalibrate delle T-LTRO III saranno offerte soltanto alle banche che raggiungono un nuovo obiettivo in termini di volume dei prestiti idonei erogati.
Il Consiglio direttivo BCE ha deciso inoltre di istituire quattro ulteriori aste di rifinanziamento a più lungo termine per l'emergenza pandemica (PELTRO) nel corso del 2021, che seguiteranno a fornire un efficace supporto alla liquidità.
Con riferimento al sistema delle garanzie, il Consiglio direttivo BCE ha deciso di estendere fino a giugno 2022 le misure di ampliamento dei criteri di idoneità e di controllo dei rischi adottate ad aprile 2020 in risposta all'emergenza pandemica. Pertanto, anche le misure di ampliamento dello schema temporaneo della Banca d'Italia relativo ai prestiti bancari aggiuntivi (Additional Credit Claims - ACC), adottate in risposta alla crisi pandemica e annunciate con Comunicato Stampa del 20 maggio e del 9 giugno scorsi, resteranno in vigore fino a giugno 2022.
In data 16 giungo 2020 il Gruppo ha partecipato alla quarta asta T-LTRO III, con scadenza giugno 2023, per complessivi 1,1 miliardi di Euro; nel mese di dicembre 2020 il Gruppo ha aderito alla sesta operazione T-LTRO III con scadenza 20 dicembre 2023, per ulteriori 290 milioni di euro. Alla data del 31 dicembre il funding BCE ammonta complessivamente a 1,390 miliardi di euro.

## Informazioni di natura quantitativa
## 1. 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro
*(importi in migliaia di 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 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività per cassa** | **592.106** | **6.227** | **12.335** | **51.866** | **136.243** | **331.747** | **560.440** | **2.232.293** | **1.146.829** | **49.934** |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | 615 | 221.896 | 147.448 | 936.216 | 8.000 | |
| A.2 Altri titoli di debito | 38.781 | | | 5.044 | 38 | 20.965 | 831 | 105.918 | 74.179 | |
| A.3 Quote di O.I.C.R | 9.344 | | | | | | | | | |
| A.4 Finanziamenti | 543.980 | 6.227 | 12.335 | 46.823 | 135.589 | 88.886 | 412.161 | 1.190.159 | 1.064.649 | 49.934 |
| - Banche | 3.628 | | | | 29.524 | | 221.811 | 201.312 | | 49.934 |
| - Clientela | 540.352 | 6.227 | 12.335 | 46.823 | 106.066 | 88.886 | 190.350 | 988.846 | 1.064.649 | |
| **Passività per cassa** | **3.633.627** | **20.074** | **6.124** | **51.673** | **314.565** | **120.900** | **115.368** | **1.784.272** | **42.964** | |
| B.1 Depositi e conti correnti | 3.595.357 | 16.349 | 13 | 27 | 32.388 | 21.976 | 493 | 66.914 | | |
| - Banche | 429.985 | 16.349 | | | | | | | | |
| - Clientela | 3.165.372 | | 13 | 27 | 32.388 | 21.976 | 493 | 66.914 | | |
| B.2 Titoli di debito | | 3.725 | 6.111 | 51.646 | 34.603 | 98.256 | 113.632 | 326.044 | 37.629 | |
| B.3 Altre passività | 38.249 | | | | 247.573 | 669 | 1.244 | 1.391.314 | 5.335 | |
| **Operazioni "fuori bilancio"** | **200.065** | **1.167** | **10.873** | **6.082** | **353** | **2.660** | **20.278** | **1.527** | **37.391** | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 1.158 | 10.836 | 6.082 | 137 | 287 | | 1.030 | | |
| - posizioni lunghe | | 420 | | 74 | 70 | 144 | | | | |
| - posizioni corte | | 739 | 10.836 | 6.009 | 67 | 143 | | 1.030 | | |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | 2.640 | | | | | 12 | 12 | | | |
| - posizioni lunghe | 1.363 | | | | | | | | | |
| - posizioni corte | 1.277 | | | | | 12 | 12 | | | |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere | | | | | | | | | | |
| - posizioni lunghe | | | | | | | | | | |
| - posizioni corte | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | 172.231 | | | | | | 225 | 303 | 25.321 | |
| - posizioni lunghe | 73.191 | | | | | | 225 | 303 | 25.321 | |
| - posizioni corte | 99.040 | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | 24.379 | 9 | 37 | | 216 | 2.361 | 20.041 | 194 | 12.070 | |
| 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 | | | | | | | | | | |

Valuta di denominazione: Altre valute

*(importi in migliaia di 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 5 anni | Oltre 5 anni | Durata indeterminata |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **Attività per cassa** | **1.114** | | **7** | **676** | **26** | | | | | |
| A.1 Titoli di Stato | | | | | | | | | | |
| A.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | |
| A.3 Quote di O.I.C.R | | | | | | | | | | |
| A.4 Finanziamenti | 1.114 | | 7 | 676 | 12 | | | | | |
| - Banche | 1.113 | | | | | | | | | |
| - Clientela | | | 7 | 676 | 12 | | | | | |
| **Passività per cassa** | **19.151** | | | | **18** | | **18** | **1.037** | | |
| B.1 Depositi e conti correnti | 19.151 | | | | | | | | | |
| - Banche | 247 | | | | | | | | | |
| - Clientela | 18.904 | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | 18 | | 18 | 1.037 | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | | |
| **Operazioni "fuori bilancio"** | | **1.158** | **10.836** | **6.082** | **159** | **287** | **22** | **1.030** | | |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | | 1.158 | 10.836 | 6.082 | 159 | 287 | 22 | 1.030 | | |
| - posizioni lunghe | | 739 | 10.836 | 6.009 | 89 | 143 | 22 | 1.030 | | |
| - posizioni corte | | 420 | | 74 | 70 | 144 | | | | |
| 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 | | | | | | | | | | |

## SEZIONE 5 – RISCHI OPERATIVI

### Informazioni di natura qualitativa

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.
Sono da considerare rischio operativo anche le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio legale è da ricomprendersi tra i rischi operativi. Il rischio legale comprende, fra l'altro, l'esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall'Organo di Vigilanza, ovvero da regolamenti privati.
Il metodo di calcolo utilizzato per il rischio operativo è quello Base: il requisito patrimoniale è pari al 15% della media delle ultime 3 osservazioni dell'indicatore rilevante (margine di intermediazione) alla data di chiusura degli esercizi considerati.

Ai fini gestionali, l'assunzione del rischio deriva da una serie di fattori (disfunzioni dei processi, errori nei sistemi informativi, errori umani, eventi esterni) che rilevano nello svolgimento quotidiano delle attività. Nell'intervenire su tali fattori, la Cassa cerca di prevenire i rischi operativi attraverso adeguati presidi organizzativi finalizzati alla limitazione della frequenza delle perdite ovvero alla riduzione dell'eventuale entità delle stesse.

L'Autorità di Vigilanza ha ravvisato l'esigenza che anche gli intermediari che utilizzano il metodo Base, effettuino un'analisi compiuta dei rischi operativi cui sono esposti, al fine di identificare eventuali aree di vulnerabilità e predisporre sistemi di gestione e controllo più adeguati.
Per tale motivo, al fine di rafforzare i presidi organizzativi in materia di rischi operativi, il Risk Management di Gruppo conduce periodicamente un progetto di Risk Assessment con l'obiettivo di mappare i principali rischi cui il Gruppo è esposto, valutandoli in funzione di presidi e controlli in essere e definendo, laddove necessari, i piani d'azione finalizzati al potenziamento del sistema dei controlli interni.
Viene realizzato il monitoraggio del rischio legale analizzando le cause pendenti passive della Cassa in sede di Relazione trimestrale. Più in dettaglio, le variabili considerate sono le seguenti:
- numero di posizioni;
- valore della causa;
- previsioni di perdita.

Nell'ambito della gestione della continuità operativa è prevista un'apposita sezione detta Disaster Recovery che mira a individuare e gestire in maniera tempestiva eventuali interruzioni o malfunzionamenti della funzionalità dei sistemi informatici. Tale sezione individua le soluzioni/gli interventi tecnico-organizzativi per il superamento della crisi in tempi considerati "accettabili", con l'obiettivo minimo di assicurare il ripristino delle operazioni definite critiche affinché siano rispettate le obbligazioni assunte verso il sistema finanziario e verso la clientela.
Per fattori esterni s'intendono:
- l'instabilità del contesto politico-legislativo-fiscale
- l'inadempimento delle obbligazioni finanziarie da parte di fornitori/consulenti
- i reclami della clientela
- gli eventi calamitosi (terremoti, inondazioni, ecc.)
- gli eventi criminosi (rischio rapina).

In questo ambito, si è maggiormente esposti alla probabilità di accadimento dell'evento rapina.
La Cassa ha aderito al Protocollo d'intesa per la prevenzione della "criminalità in banca". Tale documento si propone di incrementare i rapporti tra banche e Forze dell'Ordine e di diffondere tra gli operatori una maggiore cultura della sicurezza.
La Cassa si è dotata anche di opportune coperture assicurative al fine di contenere i danni conseguenti alla manifestazione di tali eventi.

**Impatti derivanti dalla pandemia Covid-19**

Molteplici sono stati gli impatti derivanti dalla pandemia Covid-19 sui rischi operativi, soprattutto con riferimento al rischio informatico.

Le diverse aree funzionali dell'Ufficio Organizzazione e IT sono state interessate dall'emergenza sanitaria Covid 19, sin dai primi provvedimenti normativi di emergenza, quando si è proceduto ad una razionalizzazione delle risorse disponibili dando priorità a richieste e progetti "strategici".

È stato pertanto razionalizzato il portafoglio di progetti chiarendo le priorità da seguire, soprattutto in un momento di crisi.

Nell'aggiornamento del portafoglio dei progetti si sono identificati i progetti critici, così da poterli garantire e supportare, ed inoltre individuati nuovi progetti che potessero supportare l'azienda nella fase di "emergenza", preparandola a quella della "ripresa"; in tale ottica si è pertanto concentrata l'attività sulla riorganizzazione della connettività, della sicurezza e di potenziamento delle infrastrutture al fine di supportare i nuovi flussi di traffico dati e la sempre maggiore operatività a distanza; milestones di tale lavoro sono stati:

- la revisione della infrastruttura di rete rafforzata per essere in grado di rispondere a picchi di domanda;
- le procedure di autenticazione rinforzate per coloro che si connettono in mobilità.

A questo proposito, sono stati predisposti accessi dedicati e nuovi e più idonei strumenti di collaborazione a distanza (cisco – webex) con la progressiva distribuzione di web-cam e cuffie dedicate.

Per poter operare al meglio fino al ritorno alla normalità, si è agito valutando attentamente eventuali vulnerabilità dei sistemi IT e considerando l'impatto causato da elementi esogeni (ad es. la carenza di forza lavoro) prevedendo rigorosi piani di distanziamento e di alternanza di presenza tra le varie risorse "critiche" preventivamente individuate e mettendo a punto dei piani di mitigazione del rischio, elemento imprescindibile per garantire la continuità aziendale.

Si è proceduto quindi all'attivazione massiva del lavoro agile; alla revisione dei processi e relativa semplificazione per l'esecuzione di attività a distanza; al rafforzamento rete internet e MPLS con relativi back up; al programma di sostituzione ATM obsoleti. Tutte le connessioni da remoto sono state impostate garantendo il massimo controllo degli accessi ed utilizzando le forme più sicure.

Il supporto alla rete delle varie aree dell'Ufficio Organizzazione e IT è stato fondamentale ed ha consentito di orchestrare una risposta efficace alla crisi scatenata dal COVID-19. Il supporto alla rete, coordinato per gestire un volume maggiore di richieste, ha seguito un processo strutturato di definizione delle priorità, escalation e routing, con un centro di comando per i lavoratori in remoto che ha impattato positivamente sull'efficacia della risposta.

Inoltre, è stata costantemente sotto i riflettori a causa dell'emergenza sanitaria legata al COVID 19, la tematica della continuità operativa che ha imposto un cambio di prospettiva nella valutazione.

Anche alla luce dell'invito espresso da Banca d'Italia con il Comunicato Stampa del 20/03/2020 "Proroga dei termini e altre misure temporanee per mitigare l'impatto del COVID-19 sul sistema bancario e finanziario italiano" in cui si sono invitate le banche "less significant" e gli altri intermediari vigilati "a rivedere i piani di continuità operativa", l'Ufficio Organizzazione ed IT di Gruppo ha attivato un apposito tavolo di lavoro per implementare il medesimo Piano.

In data 16 marzo 2020 il Piano di Continuità Operativa è stato integrato ed approvato dal Cda della Capogruppo con apposita sezione dedicata al "rischio di pandemia" in cui si è previsto l'evento di una simultanea indisponibilità di strutture, fornitori critici e risorse umane ed in tale ottica l'integrazione ha meglio definito priorità e catena di comando da seguire.

Particolare attenzione è stata posta altresì alla Business Continuity predisposta dal CSE. L'architettura di Business Continuity di CSE è progettata in un "campus", ripartito in due edifici collocati a congrua distanza, in ciascuno dei quali è alloggiato un CED in grado di assicurare la continuità dei sistemi in caso di indisponibilità totale o parziale di uno dei due.

Uno di questi CED si trova all'interno di un "bunker" interrato, realizzato in cemento armato con caratteristiche costruttive antisismiche. Le due Sale Server sono completamente indipendenti l'una dall'altra e altresì, i collegamenti dei due CED con la rete di telecomunicazioni geografica prevedono percorsi alternativi e separati.

La soluzione "campus" prevede un aggiornamento sincrono dei 2 CED su cui vengono effettuate le elaborazioni. È altresì previsto un riallineamento asincrono dei dati sul terzo site presente a Modena presso la

sede di BPER.
La soluzione di disastro predisposta dal CSE è stata testata con successo nel corso dello scorso del 2020, simulando svariate situazioni emergenziali per verificare la robustezza delle infrastrutture e la qualità del servizio offerto ai propri clienti i quali hanno potuto partecipare alle attività di test.

**Informazioni di natura quantitativa**
Si rammenta che esiste un processo di monitoraggio delle perdite operative, in carico all'Ufficio Risk management, che prevede:
- la raccolta-dati di dette perdite
- la segnalazione dati all'Associazione DIPO (flussi di andata)
- la storicizzazione dei flussi di andata e di ritorno al fine di produrre reporting quali-quantitativi a livello aziendale.

Si rilevano per Cassa 13 eventi segnalati al monitoraggio DIPO nell'anno per un totale di euro 1,695 milioni di perdita effettiva lorda così dettagliati:
- Rapine e malversazioni: 170 mila euro;
- Altri rischi operativi: 417 mila euro;
- Perdite operative da Covid-19: 1,108 milioni di euro.

## PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

## SEZIONE 1- IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

### A. Informazioni di natura qualitativa

La gestione del patrimonio è demandata al Consiglio di Amministrazione che in base alle politiche e alle scelte strategiche ne definisce le dimensioni ottimali. A fronte delle linee strategiche di sviluppo, la Cassa adotta le misure necessarie al fine di mantenere adeguato il presidio patrimoniale attuale e prospettico, in considerazione della normativa Banca d'Italia attualmente vigente, del nuovo impianto regolamentare di Basilea 3 nonché dei target richiesti dall'Organo di Vigilanza. L'attività di monitoraggio del patrimonio, con verifiche periodiche almeno trimestrali, previene l'insorgere di possibili situazioni di tensione.

### B. Informazioni di natura quantitativa

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Voci/Valori | Importo 31.12.2020 | Importo 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 1. Capitale | 343.498 | 343.498 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 128.995 | 128.783 |
| 3. Riserve | 9.737 | (9.349) |
| - di utili | 43.041 | 23.954 |
| a) legale | 51.838 | 47.142 |
| b) statutaria | 10.678 | 7.815 |
| c) azioni proprie | 9.019 | 7.701 |
| d) altre | (28.494) | (38.704) |
| - altre | (33.303) | (33.303) |
| 4. Strumenti di capitale | | |
| 5. (Azioni proprie) | (9.019) | (7.701) |
| 6. Riserve da valutazione | 1.708 | 1.336 |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (548) | (553) |
| - 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 | 2.540 | 2.008 |
| - Attività materiali | | |
| - Attività immateriali | | |
| - Copertura di investimenti esteri | | |
| - Copertura dei flussi finanziari | | |
| - Strumenti di copertura (elementi non designati) | | |
| - Differenze di cambio | | |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| - Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | 91 | 250 |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (375) | (369) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | | |
| - Leggi speciali di rivalutazione | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 16.818 | 19.086 |
| **Totale** | **491.738** | **475.653** |

### B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

*(importi in migliaia di euro)*

| Attività / Valori | Totale 31.12.2020 | | Totale 31.12.2019 | |
|---|---|---|---|---|
| | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito | 2.540 | | 2.781 | 773 |
| 2. Titoli di capitale | | 548 | | 553 |
| 3. Finanziamenti | | | | |
| **Totale** | **2.540** | **548** | **2.781** | **1.326** |

### B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | Titoli di Debito | Titoli di Capitale | Finanziamenti |
|---|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | **2.008** | **(553)** | |
| **2. Variazioni positive** | **2.806** | **40** | |
| 2.1 Incrementi di *fair value* | 2.045 | 40 | |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito | 3 | X | |
| 2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo | 759 | X | |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | | | |
| 2.5 Altre Variazioni | | | |
| **3. Variazioni negative** | **2.274** | **35** | |
| 3.1 Riduzioni di fair value | 62 | 35 | |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di crediti | | | |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: | 2.212 | | |
| - da realizzo | 2.212 | X | |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | | | |
| 3.5 Altre variazioni | | | |
| **4. Rimanenze Finali** | **2.540** | **(548)** | |

### B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue

*(importi in migliaia di euro)*

| | Trattamento di fine rapporto | Fondo di quiescenza aziendale |
|---|---|---|
| **1. Esistenze iniziali** | **(367)** | **(2)** |
| **2. Variazioni positive** | **19** | **37** |
| 2.1 Incrementi dovuti ad "Actuarial gains" da : | 19 | 37 |
| - esperienza | | 37 |
| - cambio ipotesi demografiche | | |
| - cambio tasso | 19 | |
| 2.2 Altre Variazioni positive | | |
| **3. Variazioni negative** | **59** | **2** |
| 3.1 Riduzioni di *fair value* | 59 | 2 |
| - esperienza | | |
| - cambio ipotesi demografiche | 59 | |
| - cambio tasso | | 2 |
| 3.2 Altre variazioni negative | | |
| **4. Rimanenze Finali** | **(407)** | **33** |

## SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Fondi propri

**Informazioni di natura qualitativa**

Dal 1° gennaio 2014 è applicabile la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel regolamento ("CRR") e nella direttiva ("CRD IV") comunitari del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione europea gli standard definiti al Comitato di Basilea per la vigilanza Bancaria (c.d. framework Basilea 3).

Il regolamento (CRR) è direttamente applicabile negli ordinamenti nazionali, senza necessità di recepimento, e costituisce il cosiddetto Single Rulebook; la disciplina contenuta nella direttiva (CRD IV) richiede, invece, di essere recepita nelle fonti del diritto nazionali.

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

- recepisce le norme della CRD IV, la cui attuazione, ai sensi del Testo unico Bancario, è di competenza della Banca d'Italia;
- indica le modalità con cui sono state esercitate le discrezionalità nazionali attribuite dalla disciplina comunitaria alle autorità nazionali;
- delinea un quadro normativo completo, organico, razionale e integrato con le disposizioni comunitarie di diretta applicazione, in modo da agevolarne la fruizione da parte degli operatori.

I fondi propri (che nella precedente disciplina costituivano il "patrimonio di vigilanza") rappresentano il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività Bancaria e costituiscono il principale parametro di riferimento per le valutazioni in merito alla solidità Bancaria.

Essi sono costituiti dalla somma di:

1. Capitale primario di classe 1 (*"Common Equity Tier 1"* o "CET1");
2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (*"Additional Tier 1"* o "AT1");
3. Capitale di classe 2 (*"Tier 2"* o "T2").

Le disposizioni normative relative ai Fondi Propri prevedevano l'introduzione del nuovo framework regolamentare in maniera graduale, attraverso un periodo transitorio durante il quale alcuni elementi che a regime sono computabili o deducibili integralmente nel Common Equity, impattano solo per una quota percentuale; a partire dal 2018 tali disposizioni sono venute meno, per quanto concerne i nostri "fondi propri", nella loro totalità. A seguito dell'applicazione, a partire dal 1°gennaio 2018, del nuovo principio contabile IFRS 9 (in sostituzione del previgente IAS 39), anche i profitti e le perdite non realizzati relativi alle esposizioni verso amministrazioni centrali che impattano sulla redditività complessiva sono stati inclusi fra gli elementi dei "fondi propri". Tale prima applicazione (c.d. First Time Adoption – FTA) ha comportato la riesposizione degli strumenti finanziari nel rispetto dei nuovi criteri di classificazione e la rideterminazione, ove necessario, dei loro valori – per tener conto delle nuove regole di impairment e di classificazione – con rilevazione dei relativi effetti, solamente in questa occasione di prima applicazione, in contropartita del patrimonio netto.

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

Entro la scadenza prevista del 1°febbraio 2018 il Gruppo ha informato la Banca d'Italia di esercitare l'opzione di cui all'art 473-bis del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) secondo l'approccio di cui al punto b), ossia dinamico in aggiunta a quello statico. Tale approccio consente la re-introduzione nel Common Equity di una quota progressivamente decrescente fino al 2022 (95% nel 2018, 85% nel 2019, 70% nel 2020, 50% nel 2021 e 25% nel 2022) dell'impatto dell'IFRS 9, calcolato al netto dell'effetto fiscale; dal 1°gennaio 2023 l'impatto sarà pienamente riflesso nel computo dei fondi propri.

L'art. 473 bis della CRR è stato ulteriormente modificato, in risposta alla pandemia di Covid-19, dal Regolamento (UE) 2020/873 del 24 giugno 2020 che ha previsto una sostanziale proroga di due anni del regime

transitorio atta a consentire il reinserimento nel capitale primario di classe 1 di qualsiasi aumento dei nuovi accantonamenti per perdite attese su crediti che rilevano a partire dal 1/1/2020 sulle attività finanziarie non deteriorate.
Il Regolamento (UE) 2020/873 ha inoltre inserito nella CRR l'art.468 che, in deroga a quanto disposto dall'art. 35 della stessa CRR, prevede l'esclusione (nel periodo 1/1/2020 – 31/12/2022) dal calcolo dei fondi propri dei profitti e delle perdite non realizzati accumulati dal 31/12/2019 e contabilizzati a patrimonio netto, relativi ai titoli di debito delle amministrazioni pubbliche; il tutto previa informativa da inviare alla Banca d'Italia che il Gruppo Cassa di Ravenna ha puntualmente effettuato.

**1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)**
Il capitale primario di classe 1 comprende gli strumenti di capitale che presentino i requisiti di cui all'art. 28 reg. CRR, sovrapprezzi di emissione relativi agli strumenti di capitale, utili non distribuiti, altre componenti di conto economico complessivo accumulate, altre riserve, fondi per rischi Bancari generali. Dal capitale primario di classe 1 devono detrarsi le poste individuate dall'art. 36 reg. CRR, tra le quali: le perdite relative all'esercizio in corso, i beni immateriali, le attività fiscali differite, gli strumenti del capitale primario di classe 1 detenuti dall'ente direttamente e indirettamente, le attività dei fondi pensione a prestazioni definite nel bilancio dell'ente, ecc.

**2.Capitale aggiuntivo di classe 1 ("Additional Tier 1" o "AT1")**
Gli elementi computabili nel capitale aggiuntivo di classe 1 sono gli strumenti di capitale non compresi nel capitale primario di classe 1 e che presentino i requisiti di cui all'art. 52 reg. CRR e i sovrapprezzi di emissione di tali strumenti, al netto degli elementi indicati dall'art. 56 (tra cui gli strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti direttamente o indirettamente dall'ente nonché da altri soggetti del settore finanziario con i quali l'ente ha partecipazioni incrociate).
La Cassa non computa elementi nell'ambito di tale categoria di Fondi Propri.

**3.Capitale di classe 2 ("Tier 2" o "T2")**
Gli elementi computabili nel capitale di classe 2 sono (art. 62): gli strumenti di capitale non compresi nel capitale di classe 1 e i prestiti subordinati che presentino i requisiti di cui all'art. 63, i sovrapprezzi di emissione degli strumenti di capitale di classe 2, al netto degli strumenti di capitale di classe 2 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente.
In particolare nel capitale di classe 2 si computano 41,40 milioni di euro di obbligazioni subordinate emesse dalla Cassa. Per un maggior dettaglio si rimanda alla tabella 1.4 del passivo di stato patrimoniale.
La restrittiva interpretazione EBA n.1226 del 29/08/2014 sulla computabilità ai fini regolamentari delle passività subordinate emesse dopo il 31 dicembre 2011, con piano di ammortamento contrattuale che decorre prima dei 5 anni dall'emissione, le ha totalmente escluse dal calcolo.

*(importi in migliaia di euro)*

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| **A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 -CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali** | **479.742** | **469.354** |
| - di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)** | **(960)** | **(1.503)** |
| **C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)** | **478.782** | **467.851** |
| **D. Elementi da dedurre dal CET1** | | **32** |
| **E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-)** | **24.473** | **26.776** |
| **F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)** | **503.255** | **494.595** |
| **G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio** | | |
| - di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **H. Elementi da dedurre dall'AT1** | | |
| **I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)** | | |
| **L. Totale capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)** | | |
| **M. Capitale di classe 2 (Tier 2 -T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio** | **41.362** | **82.244** |
| - di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie | | |
| **N. Elementi da dedurre dal T2** | **10.000** | **10.000** |
| **O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)** | | |
| **P. Totale capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)** | **31.362** | **72.244** |
| **Q. Totale fondi propri ( F+L+P)** | **534.617** | **566.839** |

Come sopra ricordato, con riferimento alle disposizioni transitorie in materia di fondi propri, risultano ora applicabili gli artt. 468 (impatto negativo di 1,775 milioni di euro) e 473 bis della CRR (vedi sottovoce E. Regime transitorio impatto positivo di 24,473 milioni di euro).
I Fondi Propri riferiti al 31 dicembre 2020 corrispondono a quelli segnalati all'Organo di Vigilanza in data 11 febbraio 2021 e nel capitale primario di classe 1 è compreso il risultato di periodo ai sensi dell'art. 26, par. 2 del Regolamento UE n. 575/2013. Nella seduta del 9 febbraio 2021, infatti, il Consiglio di Amministrazione ha approvato l'utile di esercizio e la Società di Revisione ha portato a termine le procedure di revisione dei prospetti contabili rilasciando apposita attestazione datata 10 febbraio 2021.

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### Informazioni di natura qualitativa

In base alle istruzioni di vigilanza il patrimonio del Gruppo deve rappresentare almeno l'8% del totale delle attività ponderate valutate in base alla categoria delle controparti debitrici, alla durata, al rischio paese ed alle garanzie ricevute. Le banche sono tenute anche a rispettare i requisiti patrimoniali connessi all'attività di intermediazione: tali rischi sono calcolati sull'intero portafoglio di negoziazione distintamente per i diversi tipi di rischio: rischio di posizione su titoli di debito e di capitale, rischio di regolamento, rischio di controparte e di concentrazione. Con riferimento all'intero bilancio viene calcolato il rischio di cambio.
Dalla tabella seguente si rileva la maggiore disponibilità del patrimonio rispetto ai requisiti richiesti dalla Banca d'Italia pari all'8% delle attività di rischio ponderate.

### Informazioni di natura quantitativa

*(importi in migliaia di euro)*

| Categoria / valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati / requisiti | |
|---|---|---|---|---|
| | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
| **A. ATTIVITÀ DI RISCHIO** | **6.938.073** | **6.175.881** | **2.458.638** | **2.788.199** |
| A.1 RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE | 6.938.073 | 6.175.881 | 2.458.638 | 2.788.199 |
| 1. Metodologia standardizzata | 6.938.073 | 6.175.881 | 2.458.638 | 2.788.199 |
| 2. Metodologia basata sui rating interni | | | | |
| 2.1 Base | | | | |
| 2.2 Avanzata | | | | |
| 3. Cartolarizzazioni | | | | |
| **B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA** | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 196.691 | 223.056 |
| B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito | | | 188 | 266 |
| B.3 Rischio di regolamento | | | | |
| B.4 Rischi di mercato | | | 506 | 712 |
| 1. Metodologia standard | | | 506 | 712 |
| 2. Modelli interni | | | | |
| 3. Rischio di concentrazione | | | | |
| B.5 RISCHIO OPERATIVO | | | 17.089 | 17.045 |
| 1. Metodo base | | | 17.089 | 17.045 |
| 2. Metodo standardizzato | | | | |
| 3. Metodo avanzato | | | | |
| B.6 Altri elementi del calcolo | | | | |
| B.7 Totale requisiti prudenziali | | | 214.474 | 241.079 |
| **C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA** | | | | |
| C.1 Attività di rischio ponderate | | | 2.680.925 | 3.013.484 |
| C.2 Capitale primario di classe 1/Attività di rischio ponderate (CET1 capital ratio) | | | 18,77% | 16,41% |
| C.3 Capitale di classe 1/Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 18,77% | 16,41% |
| C.4 Totale fondi propri/Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 19,94% | 18,81% |

Nelle voci C.1, C.2, C.3 e C.4 l'ammontare delle attività di rischio ponderate è determinato sempre come prodotto fra il totale dei requisiti prudenziali (voce B.7) e 12,5 (inverso del coefficiente minimo obbligatorio pari all'8%).
Per ulteriori dettagli si rimanda all'informativa al pubblico (terzo pilastro) disponibile sul sito di La Cassa di Ravenna S.p.A. al seguente indirizzo:
*http://www.lacassa.com/ita/Investor-Relations/Pillar-III*

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

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

Tra i "dirigenti con responsabilità strategiche" rientrano anche gli amministratori e i membri degli organi di controllo ai sensi della Circolare n.262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

I compensi e le remunerazioni degli Amministratori, anche di quelli investiti di particolari cariche, corrisposti secondo quanto previsto dall'art. 2389 del Codice Civile, nell'integrale rispetto di quanto deliberato dall'Assemblea dei soci in data 12 aprile 2019 relativamente al "Regolamento delle politiche di remunerazione" dei Consiglieri di Amministrazione, dei dipendenti e dei collaboratori non legati alla Cassa da rapporti di lavoro subordinato, ammontano vive a 0,940 milioni di euro (0.952 milioni di euro nel 2019, -1,41%).
Agli Amministratori non vengono corrisposte ulteriori indennità di ogni altro genere e qualsiasi tipo di premi, bonus, stock option, strumenti finanziari, liquidazioni ed indennità di fine mandato.
I compensi per il 2020 del Collegio Sindacale, stabiliti dall'Assemblea per tutta la durata dell'incarico, ammontano a 222 mila euro (218 nel 2019, +1,89%).
I benefici a breve termine (salari, stipendi, contributi sociali, etc.) a favore dei Dirigenti della Cassa secondo quanto disposto dal CCNL, ammontano a 1,612 milioni di euro, i benefici successivi al rapporto di lavoro (F.I.P.) sono pari a 49 mila euro, i benefici dovuti per la cessazione del rapporto di lavoro (T.F.R. – accantonamento maturato nell'intero periodo) ammontano a 462 milioni di euro.

### 2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate

In conformità all'articolo 2391 bis del codice civile ed al Regolamento sulle operazioni con parti correlate, adottato dalla Consob con Delibera n. 17221 del 12 marzo 2010 e successivamente modificato con Delibera n. 17389 del 23 giugno 2010, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo La Cassa di Ravenna Spa ha approvato la "Procedura in materia di operazioni con parti correlate", entrata in vigore il 1° gennaio 2011.
La Procedura è stata integrata nel corso del 2012, a seguito dell'emanazione, in data 12 dicembre 2011, delle Disposizioni della Banca d'Italia in materia di attività di rischio e conflitti di interesse delle banche e dei gruppi bancari nei confronti di soggetti collegati.
La nuova Procedura, recepita da tutte le banche e società del Gruppo e vigente con decorrenza 31 dicembre 2012, si propone di dare attuazione alla disciplina Consob, che mira ad assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle operazioni con parti correlate, nonchè alla disciplina di Banca d'Italia, che mira a presidiare il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali della Cassa possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizione della Cassa a rischi non adeguatamente misurati o presidiati, potenziali danni per depositanti e azionisti.
La Procedura è disponibile sul sito internet delle banche del Gruppo.
Alla Cassa, quale emittente strumenti finanziari negoziati in un sistema multilaterale di negoziazione (Hi-Mtf), si applicano entrambe le normative.
L'operatività con parti correlate è stata declinata internamente con un Regolamento in vigore dal 13 novembre 2013. La Procedura è stata oggetto di ultima revisione in data 7 settembre 2020, a seguito dell'inserimento delle disposizioni in materia di "Attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di soggetti collegati", finora contenute nella Circolare della Banca d'Italia n. 263/2006 (Capitolo 5, Titolo V), nell'ambito della Circolare n. 285/2013 (nuovo capitolo 11 della Parte III).
La Cassa di Ravenna S.p.A. esercita nella sua veste di Capogruppo, ai sensi degli artt. 2497 e seguenti del Codice Civile, attività di direzione e coordinamento nei confronti delle società controllate. L'operatività con le controllate riguarda principalmente:
- il sostegno da parte della Capogruppo alle esigenze finanziarie delle controllate, sia sotto forma di capitale di rischio, sia sotto forma di sottoscrizione di titoli di loro emissione;
- le operazioni d'impiego della liquidità delle controllate. In particolare l'assolvimento dell'adempimento di

riserva obbligatoria avviene per il tramite della Capogruppo;
- i rapporti di outsourcing che regolano le attività di carattere ausiliario prestate da Cassa di Ravenna S.p.A. a favore delle controllate;
- gli accordi tra la Capogruppo e le controllate riguardanti la distribuzione di prodotti e/o servizi o, più in generale, l'assistenza e la consulenza;
- il "distacco" presso le Aziende del Gruppo, di dipendenti della Capogruppo in possesso di elevate capacità tecnico/commerciali, con lo scopo di trasmettere le logiche strategiche della Cassa oltre che con l'intento di sviluppare sinergie comuni.

Il perimetro delle persone fisiche e giuridiche aventi le caratteristiche per rientrare nella nozione di parte correlata per il bilancio d'impresa, è stato definito sulla base delle indicazioni fornite dallo IAS 24 e nel rispetto delle Disposizioni Consob e Banca d'Italia, opportunamente applicate con riferimento alla specifica struttura organizzativa e di governance della Cassa.

In particolare sono considerate parti correlate:
- imprese controllate ovvero società sulle quali la Cassa esercita un controllo diretto o indiretto così come definito dall'IFRS 10;
- imprese collegate ovvero società sulle quali la Cassa esercita una influenza notevole così come definita dallo IAS 28;
- esponenti: Amministratori, Sindaci, Direttore Generale, Vice Direttore Generale della Cassa;
- altre parti correlate: stretti familiari degli esponenti della Cassa, società controllate o collegate dagli esponenti della Cassa e dai relativi stretti familiari, Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna.

Si riepilogano di seguito le operazioni con parti correlate deliberate dai competenti Organi della Cassa nel corso del 2020.

Operazioni non ordinarie

- In data 5.10.2020 la Cassa ha deliberato di promuovere un'offerta di scambio volontaria avente ad oggetto massime n. 394.737 azioni della controllata Banca di Imola per un corrispettivo di massime n. 300.000 azioni Cassa di Ravenna già presenti nel Fondo acquisto azioni proprie, oltre l'eventuale conguaglio in denaro. Alla data di scambio del 16 novembre 2020, a fronte delle 394.736 Banca di Imola concambiate, sono state assegnate in corrispettivo n. 298.838 azioni Cassa presenti nel Fondo acquisto azioni proprie, liquidando le parti frazionarie di azioni Cassa per un importo complessivo di 19.685,05 euro.
Per l'operazione, qualificabile come operazione non ordinaria di minor rilevanza è stato acquisito il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti.

Operazioni ordinarie compiute a condizioni non di mercato

- In data 27/04/20 la Cassa ha deliberato la rimodulazione del mutuo chirografario concesso a Italcredi Spa, di originari € 110/Milioni, scadenza 30 maggio 2026, riducendo l'ammontare a € 50/Milioni e concedendo n. 2 mutui chirografari rispettivamente di € 40 e 20/Milioni alle seguenti condizioni:
mutuo 50/Milioni tasso fisso 3,20% (originariamente convenuto)
mutuo 40/Milioni tasso fisso 2,50%
mutuo 20/Milioni tasso fisso 2,00%.
Poiché le condizioni applicate sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato acquisito il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti.
- in data 8/04/2020 la Cassa ha deliberato a favore della Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, la proroga dal 31.07.2020 al 31.12.2020 dell'apertura di credito di euro 8/Milioni, con applicazione delle seguenti condizioni: Euribor 6m mmp base 360 + spread 1,70%, tasso minimo 1,20%.
Poiché le condizioni applicate sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato acquisito il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti.
- In data 13/07/2020 la Cassa ha deliberato a favore di Porto Intermodale Ravenna S.A.P.I.R. S.p.A e Terminal Nord S.p. A, dello stesso gruppo giuridico ed economico, la concessione di un mutuo chirografario di € 3.000.000,00, durata 84 mesi, tasso fisso IRS 6 anni – spread 0,80%, tasso minimo 0,65%.

Poiché le condizioni applicate sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato acquisito il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti.
- in data 16.11.2020 la Cassa ha deliberato per Profilati S.p.A, società del Gruppo Galliani, la partecipazione ad un mutuo chirografario in pool, importo complessivo € 8/Milioni, nostra quota € 3/Milioni, durata 72 mesi di cui 24 di preammortamento, regolato al tasso Euribor 3m/360 floor zero, maggiorato dello spread 1,50%; garanzia SACE 90%.
Poiché le condizioni dell'operazione sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato acquisito il preventivo parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti in data 12.11.2020.
- in data 10.12.2020, la Cassa ha deliberato per Fondazione Cassa di Risparmio di Ravenna, la proroga al 31.07.2021 dell'apertura di credito in conto corrente dell'importo di € 8/Milioni, in scadenza al 31.12.2020, alle seguenti condizioni: tasso Euribor 6m mmp360 maggiorato dello spread 1,70%, tasso minimo 1,20% - commissione su accordato esente
Poiché le condizioni dell'operazione sono in deroga rispetto alle condizioni individuate come di mercato, è stato acquisito il parere favorevole del Comitato degli Amministratori Indipendenti (in occasione dell'originaria delibera di concessione).

Operazioni di maggior rilevanza
Nel 2020 non sono state effettuate operazioni di maggior rilevanza.

Operazioni in attuazione di delibere quadro
In esecuzione della delibera quadro n. 14340 del 10 febbraio 2020, inerente gli affidamenti concessi alla controllata Italcredi Spa ed assunta con il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti, si segnalano:
- la proroga di 12 mesi delle linee di credito di euro 25.000.000,00 e di euro 2.000.000,00 rispettivamente per scoperto di conto corrente per erogazioni e per scoperto di gestione;
- l'acquisto, con contratti di cessione pro-soluto di crediti individuabili in blocco, di 4 tranches di finanziamenti garantiti da cessione del quinto dello stipendio/pensione o delegazioni di pagamento, rispettivamente:
  a) in data 2.3.2020, per un montante di circa 70 milioni di euro, a valere su plafond rotativo di 800 milioni di euro; l'operazione è stata perfezionata a condizioni di mercato per euro 53.241.355,92;
  b) in data3.6.2020, per un montante di circa 50 milioni di euro; l'operazione è stata perfezionata a condizioni di mercato per euro 49.579.138,15;
  c) in data 31.8.2020, per un montante di circa 20 milioni di euro; l'operazione è stata perfezionata a condizioni di mercato per euro 17.377.747,67;
  d) in data 30.11.2020, per un montante di circa 45 milioni di euro; l'operazione è stata perfezionata a condizioni di mercato per euro 23.087.362,22.

Si segnala, inoltre, che in data 30 marzo 2020, con il preventivo parere favorevole del Comitato Amministratori Indipendenti, è stata approvata una delibera quadro inerente il preventivo di spesa per la prestazione dei servizi forniti per l'anno 2020 dalle società del Gruppo Consorzio CSE, società collegata alla Cassa.
Nell'esercizio 2020 sono state poste in essere operazioni infragruppo e/o con parti correlate in genere, rientranti nell'ordinario esercizio dell'attività operativa e della connessa attività finanziaria e sono state perfezionate, a condizioni di mercato analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. Le operazioni infragruppo sono state effettuate sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica e la definizione delle condizioni da applicare è avvenuta nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale, presente l'obiettivo comune di creare valore per l'intero Gruppo. Medesimo principio è stato applicato anche nel caso di prestazioni di servizi infragruppo, unitamente a quello di regolare tali prestazioni su di una base minimale commisurata al recupero dei relativi costi di produzione.
Nell'esercizio 2020, non sono rinvenibili operazioni atipiche e/o inusuali, per tali intendendosi – in relazione a quanto previsto dalle Comunicazioni Consob n. 98015375 del 27 febbraio 1998 e n. 1025564 del 6 aprile 2001 - quelle estranee alla normale gestione d'impresa, che per significatività/rilevanza, natura delle controparti, modalità di determinazione del prezzo di trasferimento e tempistica di accadimento, possono dare

luogo a dubbi in ordine alla completezza delle informazioni in bilancio, ai conflitti di interesse, alla salvaguardia del patrimonio aziendale e alla tutela degli azionisti.
Ai sensi dell'art. 114 bis del TUF (Testo Unico Finanza) si precisa che non sono mai stati adottati e sono esclusi piani di compensi basati su strumenti finanziari in favore di esponenti aziendali, dipendenti o collaboratori.

Di seguito vengono evidenziati i dati patrimoniali attivi e passivi e i dati economici (espressi in migliaia di euro) riguardanti i rapporti intercorsi con le parti correlate ed il relativo numero delle azioni della Cassa possedute.
*(importi in migliaia di euro)*

| | Attività | Passività | Garanzie prestate e impegni | Proventi | Oneri | Azioni della società |
|---|---|---|---|---|---|---|
| SOCIETA' CONTROLLATE | 867.466 | 498.719 | 15.562 | 19.645 | 3.604 | 14.816.593 |
| SOCIETA' COLLEGATE | 17.856 | 4.994 | 1.950 | 9 | 10.767 | |
| ESPONENTI | 297 | 2.726 | | 97 | 8 | |
| ALTRE PARTI CORRELATE | 59.088 | 21.985 | 28.469 | 1.531 | 64 | 489.122 |
| **Totale complessivo** | **944.707** | **528.424** | **45.981** | **21.282** | **14.443** | **15.305.715** |

Gli affidamenti deliberati nell'osservanza dell'art. 136 T.U.B. riguardano 40 soggetti; ammontano per cassa e firma a 31 milioni di euro.

## PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

### A) Informazioni di natura qualitativa

La Cassa di Ravenna S.p.A. non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

## PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Con riferimento alla circolare n. 262/2005 la presente parte non viene fornita in quanto la Cassa di Ravenna S.p.A. non è quotata. Tale informativa è fornita nel bilancio consolidato di Gruppo al quale si rinvia.

### 3. Ulteriori informazioni richieste dalla Comunicazione Consob n. DEM/6064293 del 28.7.2006

**Operazioni atipiche e/o inusuali**

Non sono state poste in essere operazioni atipiche o inusuali.

## PARTE M - INFORMATIVA SUI LEASING
**(importi in migliaia di euro)**

### SEZIONE 1 - LOCATARIO
**Informazioni qualitative**
Nella presente parte si forniscono le informazioni richieste dall'IFRS 16 che non sono già state fornite in altre Parti del bilancio. A tal riguardo si rimanda a quanto illustrato nella Parte A – Sezione 1 del presente bilancio.

**Informazioni quantitative**
Con riferimento ai dati patrimoniali, si rinvia a quanto già esposto nella Sezione 8 dell'Attivo, Parte B della Nota Integrativa relativamente ai diritti d'uso e nella Sezione 1 del Passivo, Parte B della Nota Integrativa relativamente ai Debiti per leasing.
Con riferimento ai dati economici, si rinvia a quanto già esposto nella Sezione 1 e nella Sezione 12, Parte C della Nota Integrativa rispettivamente in merito agli interessi passivi sui debiti per leasing e agli ammortamenti sui Diritti d'uso.

Si presenta invece di seguito per le passività del leasing un'analisi delle scadenze ai sensi dei paragrafi 39 e B11 dell'IFRS 7 Strumenti finanziari.

**Informazioni quantitative**
*(importi in migliaia di euro)*

| Fasce temporali | Flussi futuri |
|---|---|
| Fino ad 1 anno | 2.777 |
| Da oltre 1 anno fino a 2 anni | 2.363 |
| Da oltre 2 anni fino a 3 anni | 2.167 |
| Da oltre 3 anni fino a 4 anni | 1.997 |
| Da oltre 4 anni fino a 5 anni | 1.793 |
| Da oltre 5 anni | 5.963 |
| | **17.061** |

# ALLEGATI

Elenco degli immobili in proprietà
Elenco Partecipazioni
Bilanci delle Società controllate
Compensi alla Società di Revisione

**ELENCO IMMOBILI DI PROPRIETÀ**
**FABBRICATI AD USO FUNZIONALE**

**FILIALI**

| | |
|---|---|
| RAVENNA - Piazza Garibaldi, 6 | Uffici di Direzione Generale e Sede Centrale |
| RAVENNA - Via Boccaccio, 1-3-5 | Uffici Direzione Generale |
| RAVENNA - Largo Firenze | Uffici Direzione Generale |
| RAVENNA - Piazza del Popolo, 3-4 - P.zza XX Settembre | Agenzia di città n.1 |
| RAVENNA - Piazza del Popolo, 30 | Private Banking |
| RAVENNA - Via Magazzini Anteriori, 39-41-43 | Agenzia di città n.2 |
| RAVENNA - Via Cesarea,16,ang. Via Monfalcone, 24 | Agenzia di città n.3 |
| RAVENNA - Via Maggiore,144-150 | Agenzia di città n.4 |
| RAVENNA - Viale Randi, 5 | Agenzia di città n.5 |
| RAVENNA - Via Bassano del Grappa, 30/a | Agenzia di città n.7 |
| RAVENNA - Via Brunelli, 40 | Agenzia di città n.9 |
| RAVENNA - Piazza Bernini, 5 | Agenzia di città n.10 |
| RAVENNA - Via Galilei, 37 | Agenzia di città n.12 |
| RAVENNA - Via Faentina, 181/a | Filiale Fornace Zarattini e Centro di Formazione |
| RAVENNA - Via Buccari, 9-11 | Magazzino |
| ALFONSINE - Corso Matteotti,61 | Filiale |
| ANCONA - Piazzale della Libertà, 2-4 | Filiale |
| BAGNACAVALLO - Piazza Libertà 36-37-37/a | Filiale |
| BOLOGNA - Via Masserenti, 95 | Filiale |
| BRISIGHELLA - V.Baccarini,1 | Filiale |
| CASTIGLIONE DI RAVENNA - Via Turci , 1 | Filiale |
| CERVIA - Piazza Garibaldi,13,15 | Filiale |
| CLASSE - Via W. Deichmann Friedrich, 1 | Filiale |
| CONSELICE - Via Cavallotti,1 | Filiale |
| COTIGNOLA - Corso Sforza,60 | Filiale |
| FAENZA AG.2 - Via F.lli Rosselli, 73 | Filiale |
| FAENZA AG.4 - Via Laghi, 69 | Filiale |
| FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11 | Filiale |
| FUSIGNANO - Corso Emaldi,85 | Filiale |
| LAVEZZOLA - Via A. Costa, 2 | Filiale |
| LIDO ADRIANO - Viale Virgilio,20/22 | Filiale |
| LONGASTRINO - Via Molinetto, 2a | Filiale |
| LUGO - P.zza Baracca 3,4 | Filiale |
| LUGO - Via Magnapassi | Magazzino / Archivio |
| MARINA DI RAVENNA - Viale delle Nazioni, 86/88 | Filiale |
| MARINA ROMEA - Viale Italia ,110 | Filiale |
| MASSA LOMBARDA - V. Veneto,23 | Filiale |
| MENSA MATELLICA - Piazza Matellica, 26-27 | Filiale |
| MEZZANO - Via Reale, 466/a | Filiale |
| MILANO MARITTIMA - Viale Matteotti, 80 | Filiale |
| MILANO MARITTIMA Ag. 2 - Viale Romagna, 107 | Filiale |
| PINARELLA DI CERVIA - Viale Italia, 178 | Filiale |
| PUNTA MARINA - Via dell'Ancora,16 | Filiale |
| ROMA Ag. 2 - Via Andrea Doria, 41/m - ang. Via Tunisi | Filiale |
| RUSSI - V.L.C.Farini, 52 e 60 | Filiale |
| S.AGATA SUL SANTERNO - Piazza Umberto I, 1 | Filiale |
| S.ALBERTO - Via O. Guerrini, 1 | Filiale |
| S.PANCRAZIO - V. Provinciale Molinaccio,118 | Filiale |

| | |
|---|---|
| S.PIETRO IN VINCOLI - Viale Farini, 29 | Filiale |
| S.STEFANO - V. Cella, 391 | Filiale |
| S.ZACCARIA - V. Dismano,579 | Filiale |
| SAVIO - Via Romea Vecchia, 52 | Filiale |
| VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V. Glorie,13 | Filiale |

**FABBRICATI CIVILI**

| | |
|---|---|
| RAVENNA - Via Dante,3 | Appartamento |
| RAVENNA - Via Maggiore,144-150 | Appartamento |
| FOGNANO - Piazza Garibaldi, 11 | Garage |
| LONGASTRINO - V. Mezzogori, 5 | Appartamento e Garage |
| MASSA LOMBARDA - Via Torchi, 6 | Garage |
| VILLANOVA DI BAGNACAVALLO - V.Glorie,13 | Appartamento e Garage |

**FABBRICATI AD USO STRUMENTALE**

| | |
|---|---|
| RAVENNA - Via Dante, 3 | Uffici |
| RAVENNA - Viale Randi, 5 | Negozi |
| ANCONA - P.le della libertà, 3 | Ufficio |
| BAGNACAVALLO - Piazza Libertà 38-39 | Uffici e Negozi |
| CERVIA - Via Ressi, 4 | Ufficio |
| COTIGNOLA - Corso Sforza,60 | Uffici |
| FAENZA - P.tta della Legna, 1 | Uffici |
| FORLI' - Via Trento, 13 | Ufficio |
| LUGO - Corso Matteotti, 1 | Ufficio |
| MASSALOMBARDA - Via Trebeghino, 2 | Negozio |
| RUSSI - V.L.C.Farini, 52-60 | Negozio |
| TAGLIATA DI CERVIA - P.zza Gemelli, 2 | Negozio |

## ATTIVITÀ FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE V. 20 A) STATO PATRIMONIALE

(Importi in unità di euro)

| Denominazione | Dati al 31.12.2019 | | | var. anno 2020 | | | | Rivalutazione svalutazione | Dati al 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | aumenti | | diminuzioni | | | | | |
| | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % | numero quote | valore di bilancio | numero quote | valore di bilancio | | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % |
| SAPIR S.P.A. | 1.801.899 | 7.226.482 | 7,26% | | | | | 98.057 | 1.801.899 | 7.324.539 | 7,26% |
| **Totale** | | **7.226.482** | | | | | | **98.057** | | **7.324.539** | |

## ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE V. 20 C) STATO PATRIMONIALE

(Importi in unità di euro)

| Denominazione | Dati al 31.12.2019 | | | var. anno 2020 | | | | Rivalutazione svalutazione | Dati al 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | aumenti | | diminuzioni | | | | | |
| | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % | numero quote | valore di bilancio | numero quote | valore di bilancio | | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % |
| COSTA EDUTAINMENT SPA | 1 | | 7,74% | | | | | | 1 | | 7,74% |
| COOPERATIVA MURATORI CEMENTISTI | | | | 3.868.640 | 3.868.640 | | | | 3.868.640 | 3.868.640 | n.d. |
| FITD - INTERVENTI SCHEMA VOLONTARIO | 1 | 38.046 | n.d. | | | | | | 1 | 38.046 | n.d. |
| **Totale** | | **38.046** | | | | | | | | **3.906.686** | |

## ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (V. 30 STATO PATRIMONIALE)

(Importi in unità di euro)

| Denominazione | Dati al 31.12.2019 | | | var. anno 2020 | | | | Rivalutazione svalutazione | Dati al 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | aumenti | | diminuzioni | | | | | |
| | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % | numero quote | valore di bilancio | numero quote | valore di bilancio | | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % |
| BANCA D'ITALIA | 1.169 | 29.225.000 | 0,39% | 400 | 10.000.000 | | | | 1.569 | 39.225.000 | 0,52% |
| BANCA POPOLARE VALCONCA soc. coop. p. a. | 75.000 | 111.000 | 0,71% | | | | | (24.000) | 75.000 | 87.000 | 0,71% |
| BANCOMAT S.P.A | 715 | | 0,325% | 15.649 | 78.244 | | | 16.660 | 16.364 | 78.244 | 0,388% |
| CBI S.c.p.a. | | | 0,198% | | | | | 1.989 | | | 0,198% |
| DOMUS NOVA | 17.000 | 1.381.986 | 10,30% | | | | | 24.313 | 17.000 | 1.406.299 | 10,30% |
| I.T.E.R S.c.r.l. | 10 | | 0,02% | | | | | | 10 | | 0,02% |
| ROSETTI MARINO S.P.A. | 50.000 | 2.132.515 | 1,25% | | | | | (12.872) | 50.000 | 2.119.643 | 1,25% |
| SWIFT | 10 | 14.724 | 0,01% | | | | | | 10 | 14.724 | 0,01% |
| **Totale** | | **32.865.225** | | **16.049** | **10.078.244** | | | **6.090** | | **42.930.910** | |

## PARTECIPAZIONI DI CONTROLLO V. 70 STATO PATRIMONIALE
(Importi in unità di euro)

| Denominazione | Dati al 31.12.2019 | | | var. anno 2020 | | | | Rivalutazione svalutazione | Dati al 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | aumenti | | diminuzioni | | | | | |
| | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % | numero quote | valore di bilancio | numero quote | valore di bilancio | | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % |
| BANCA di IMOLA SPA | 7.294.892 | 150.888.287 | 89,84% | 412.320 | 5.376.018 | | | | 7.707.212 | 156.264.306 | 94,91% |
| BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO S.P.A | 371.893 | 29.089.266 | 94,08% | | | | | | 371.893 | 29.089.266 | 94,08% |
| CONSULTINVEST A.M. SGR S.P.A | 2.500.000 | 11.154.371 | 50,00% | | | | | | 2.500.000 | 11.154.371 | 50,00% |
| CSE s.c.r.l. | 10.300.000 | 17.670.794 | 20,60% | | | | | | 10.300.000 | 17.670.794 | 20,60% |
| CARICESE S.r.l. | 1 | 185.524 | 3,18% | | | | | | 1 | 185.524 | 3,18% |
| ITALCREDI S.P.A. | 8.400 | 13.761.403 | 70,00% | | | | | | 8.400 | 13.761.403 | 70,00% |
| SIFIN S.R.L. | 1 | 6.366.515 | 61,00% | | | | | | 1 | 6.366.515 | 61,00% |
| SORIT S.P.A. | 1.003.761 | 9.454.955 | 100,00% | | | | | 1.003.761 | | 9.454.955 | 100,00% |
| **Totale** | **238.571.115** | | **412.320** | **5.376.018** | | | | | **243.947.133** | | |

## PARTECIPAZIONI ACQUISITE PER RECUPERO CREDITI V. 70 STATO PATRIMONIALE
(Importi in unità di euro)

| Denominazione | Dati al 31.12.2019 | | | var. anno 2020 | | | | Rivalutazione svalutazione | Dati al 31.12.2020 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | aumenti | | diminuzioni | | | | | |
| | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % | numero quote | valore di bilancio | numero quote | valore di bilancio | | numero azioni/ quote | valore di bilancio | quota % |
| FRONTE PARCO IMMOBILIARE S.R.L. | 1 | 216.658 | 50,00% | | | | | (101.978) | 1 | 114.680 | 50,00% |
| **Totale** | | **216.658** | | | | | | **(101.978)** | | **114.680** | |

**STATO PATRIMONIALE BANCA DI IMOLA S.P.A.**
(Importi in unità di euro)

| VOCI DELL'ATTIVO | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| 10 | CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 5.295.164 | 5.172.289 |
| 20 | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO | 46.144.259 | 45.577.816 |
| | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 379.659 | 678.010 |
| | b) attività finanziarie designate al fair value | | |
| | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 45.764.600 | 44.899.806 |
| 30 | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | 190.408.909 | 420.621.367 |
| 40 | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 1.666.519.683 | 1.196.611.010 |
| | a) crediti verso banche | 439.375.142 | 127.920.805 |
| | b) crediti verso clientela | 1.227.144.541 | 1.068.690.205 |
| 70 | PARTECIPAZIONI | 2.784 | 2.784 |
| 80 | ATTIVITÀ MATERIALI | 21.218.794 | 22.106.011 |
| 90 | ATTIVITÀ IMMATERIALI | 3.202 | 3.294 |
| | di cui: | | |
| | - avviamento | | |
| 100 | ATTIVITÀ FISCALI | 25.906.128 | 25.702.428 |
| | a) correnti | 1.920.085 | 828.516 |
| | b) anticipate | 23.986.042 | 24.873.912 |
| 120 | ALTRE ATTIVITÀ | 47.283.500 | 32.315.741 |
| **TOTALE DELL'ATTIVO** | | **2.002.782.423** | **1.748.112.740** |

**STATO PATRIMONIALE BANCA DI IMOLA S.P.A.**
(Importi in unità di euro)

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| 10 | PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 1.825.609.733 | 1.575.802.916 |
| | a) debiti verso banche | 351.357.163 | 291.193.764 |
| | b) debiti verso la clientela | 1.226.593.770 | 1.013.009.187 |
| | c) titoli in circolazione | 247.658.800 | 271.599.965 |
| 20 | PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE | 599.913 | 950.860 |
| 60 | PASSIVITÀ FISCALI | 1.716.068 | 2.796.725 |
| | a) correnti | 904.207 | 2.000.508 |
| | b) differite | 811.860 | 796.217 |
| 80 | ALTRE PASSIVITÀ | 34.345.151 | 28.465.184 |
| 90 | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 2.245.671 | 2.571.740 |
| 100 | FONDI PER RISCHI E ONERI: | 1.994.225 | 2.577.486 |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | 1.092.938 | 1.034.669 |
| | b) quiescenza e obblighi simili | 190.372 | 207.330 |
| | c) altri fondi per rischi e oneri | 710.914 | 1.335.487 |
| 110 | RISERVE DA VALUTAZIONE | 585.964 | 306.501 |
| 140 | RISERVE | 42.975.806 | 41.224.585 |
| 150 | SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE | 34.824.571 | 34.824.571 |
| 160 | CAPITALE | 56.841.267 | 56.841.267 |
| 180 | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO (+/-) | 1.044.054 | 1.750.905 |
| **TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO** | | **2.002.782.423** | **1.748.112.740** |

**CONTO ECONOMICO BANCA DI IMOLA S.P.A.**
(Importi in unità di euro)

| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| 10 | INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 21.738.378 | 24.189.697 |
| 20 | INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (7.089.589) | (7.584.290) |
| **30** | **MARGINE INTERESSE** | **14.648.789** | **16.605.407** |
| 40 | COMMISSIONI ATTIVE | 20.076.058 | 21.159.493 |
| 50 | COMMISSIONI PASSIVE | (1.222.963) | (1.274.195) |
| **60** | **COMMISSIONI NETTE** | **18.853.095** | **19.885.297** |
| 70 | DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI | 10.000 | 68.765 |
| 80 | RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE | 147.287 | 101.712 |
| 100 | UTILI / PERDITE DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 5.227.958 | 5.170.905 |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.320.743 | 1.018.559 |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 3.902.797 | 4.145.114 |
| | c) passività finanziarie | 4.418 | 7.232 |
| 110 | RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO | | (167.972) |
| | a) attività e passività finanziarie designate al fair value | | |
| | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | (167.972) |
| **120** | **MARGINE DI INTERMEDIAZIONE** | **38.887.128** | **41.664.114** |
| 130 | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER PER RISCHIO DI CREDITO DI: | (9.522.412) | (10.595.772) |
| 140 | UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI | (50.762) | (47.309) |
| **150** | **RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA** | **29.313.954** | **31.021.033** |
| 160 | SPESE AMMINISTRATIVE | (29.830.404) | (29.443.281) |
| | a) spese per il personale | (13.160.315) | (13.484.431) |
| | b) altre spese amministrative | (16.670.089) | (15.958.850) |
| 170 | ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI | 69.467 | (177.064) |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | (58.270) | 94.872 |
| | b) altri accantonamenti netti | 127.736 | (271.936) |
| 180 | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI | (1.414.516) | (1.436.758) |
| 190 | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI | (2.693) | (3.860) |
| 200 | ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE | 3.662.021 | 3.049.241 |
| 210 | COSTI OPERATIVI | (27.516.125) | (28.011.721) |
| 250 | UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI | 8.746 | 2.390 |
| **260** | **UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE LORDO DI IMPOSTE** | **1.806.575** | **3.011.701** |
| 270 | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | **(762.521)** | **(1.260.796)** |
| **280** | **UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE** | **1.044.054** | **1.750.905** |
| **300** | **Utile (Perdita) d'esercizio** | **1.044.054** | **1.750.905** |

## STATO PATRIMONIALE BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO S.P.A.

(Importi in unità di euro)

| VOCI DELL'ATTIVO | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| 10 | CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 1.246.373 | 1.138.125 |
| 20 | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO: | 1.083.929 | 1.050.698 |
| | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | | |
| | b) attività finanziarie designate al fair value | | |
| | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 1.083.929 | 1.050.698 |
| 30 | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | 33.794.398 | 93.225.751 |
| 40 | ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 402.531.277 | 315.009.404 |
| | a) crediti verso banche | 31.217.303 | 3.284.961 |
| | b) crediti verso clientela | 371.313.974 | 311.724.443 |
| 70 | PARTECIPAZIONI | 115.289 | 115.289 |
| 80 | ATTIVITÀ MATERIALI | 3.767.368 | 4.115.355 |
| 90 | ATTIVITÀ IMMATERIALI | 789 | 1.869 |
| | di cui: | | |
| | - avviamento | | |
| 100 | ATTIVITÀ FISCALI | 5.180.816 | 5.035.906 |
| | a) correnti | 498.910 | 115.781 |
| | b) anticipate | 4.681.906 | 4.920.125 |
| 120 | ALTRE ATTIVITÀ | 9.179.887 | 6.763.823 |
| | **TOTALE DELL'ATTIVO** | **456.900.126** | **426.456.220** |

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| 10 | PASSIVITÀ FINANZIARIE AL COSTO AMMORTIZZATO | 425.629.677 | 396.713.739 |
| | a) debiti verso banche | 105.583.875 | 101.189.744 |
| | b) debiti verso la clientela | 275.198.836 | 249.042.408 |
| | c) titoli in circolazione | 44.846.966 | 46.481.587 |
| 60 | PASSIVITÀ FISCALI | 214.596 | 695.570 |
| | a) correnti | 174.208 | 633.349 |
| | b) differite | 40.388 | 62.221 |
| 80 | ALTRE PASSIVITÀ | 7.946.063 | 10.172.366 |
| 90 | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 113.576 | 100.441 |
| 100 | FONDI PER RISCHI E ONERI | 95.039 | 117.045 |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | 7.847 | 4.881 |
| | b) quiescenza e obblighi simili | | |
| | c) altri fondi per rischi e oneri | 87.192 | 112.164 |
| 110 | RISERVE DA VALUTAZIONE | 22.316 | (22.289) |
| 140 | RISERVE | (116.765) | (1.160.202) |
| 160 | CAPITALE | 21.022.267 | 21.022.267 |
| 180 | UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 405.214 | 1.043.586 |
| | **TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO** | **456.900.126** | **426.456.220** |

## CONTO ECONOMICO BANCO DI LUCCA E DEL TIRRENO S.P.A

(Importi in unità di euro)

| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| 10 | INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 6.811.170 | 7.070.111 |
| 20 | INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (1.148.757) | (1.325.044) |
| **30** | **MARGINE DI INTERESSE** | **5.662.413** | **5.745.067** |
| 40 | COMMISSIONI ATTIVE | 3.573.905 | 3.749.020 |
| 50 | COMMISSIONI PASSIVE | (208.646) | (231.421) |
| **60** | **COMMISSIONI NETTE** | **3.365.259** | **3.517.599** |
| 70 | DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI | 10.000 | 23.076 |
| 80 | RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE | 4.403 | 25.140 |
| 100 | UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 737.250 | 1.088.254 |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 22.249 | 21.880 |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 715.001 | 1.066.374 |
| | c) passività finanziarie | | |
| 110 | RISULTATO NETTO DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO | | (34.054) |
| | a) attività e passività finanziarie designate al fair value | | |
| | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | (34.054) |
| **120** | **MARGINE DI INTERMEDIAZIONE** | **9.779.325** | **10.365.082** |
| 130 | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO DI: | (1.432.108) | (1.437.384) |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (1.429.424) | (1.419.445) |
| | b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (2.684) | (17.939) |
| **150** | **RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA** | **8.340.723** | **8.903.736** |
| 160 | SPESE AMMINISTRATIVE: | (8.063.538) | (7.621.176) |
| | a) spese per il personale | (3.717.108) | (3.628.713) |
| | b) altre spese amministrative | (4.346.430) | (3.992.463) |
| 170 | ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI | (28.944) | 50.336) |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | (2.966) | 24.670 |
| | b) altri accantonamenti netti | (25.978) | 25.666 |
| 180 | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI | (449.452) | (443.005) |
| 190 | RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI | (1.080) | (1.340) |
| 200 | ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE | 816.822 | 685.506 |
| **210** | **COSTI OPERATIVI** | **(7.726.192)** | **(7.329.679)** |
| 250 | UTILI/PERDITE DA CESSIONE INVESTIMENTI | 442 | |
| **260** | **UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE** | **614.973** | **1.574.057** |
| 270 | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | (209.759) | (530.471) |
| **280** | **UTILE (PERDITA) DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE** | **405.214** | **1.043.586** |
| **300** | **Utile (Perdita) d'esercizio** | **405.214** | **1.043.586** |

**STATO PATRIMONIALE ITALCREDI S.P.A.**
(Importi in unità di euro)

| VOCI DELL'ATTIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 10. CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 1.032 | 839 |
| 30. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA | 84.968.436 | 84.278.794 |
| 40. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 74.237.522 | 71.828.785 |
| a) crediti verso banche | 57.035.881 | 45.326.940 |
| b) crediti verso società finanziarie | 216.119 | 281.837 |
| c) crediti verso clientela | 16.985.523 | 26.220.009 |
| 80. ATTIVITÀ MATERIALI | 4.747.901 | 4.556.188 |
| 90. ATTIVITÀ IMMATERIALI | 338.979 | 346.405 |
| di cui: avviamento | | |
| 100. ATTIVITÀ FISCALI | 1.188.458 | 1.375.354 |
| a) correnti | 524.697 | 682.397 |
| b) anticipate | 663.761 | 692.957 |
| 120. ALTRE ATTIVITÀ | 4.641.867 | 3.850.505 |
| **TOTALE DELL'ATTIVO** | **170.124.195** | **166.236.871** |

| VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 10. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 126.156.136 | 126.001.354 |
| a) debiti | 111.102.963 | 110.949.431 |
| b) titoli in circolazione | 15.053.173 | 15.051.923 |
| 60. PASSIVITÀ FISCALI | 1.599.258 | 1.934.12 |
| a) correnti | 270.951 | 352.371 |
| b) differite | 1.328.307 | 1.581.75 |
| 80. ALTRE PASSIVITÀ | 25.024.423 | 19.723.34 |
| 90. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 1.440.197 | 1.383.001 |
| 100. FONDI PER RISCHI ED ONERI: | 272.830 | 504.502 |
| a) impegni e garanzie rilasciate | | |
| b) quiescenza e obblighi simili | | |
| c) altri fondi per rischi ed oneri | 272.830 | 504.502 |
| 110. CAPITALE | 5.000.000 | 5.000.000 |
| 150. RISERVE | 7.265.163 | 7.108.331 |
| 160. RISERVE DA VALUTAZIONE | 2.514.494 | 3.013.895 |
| 170. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 851.694 | 1.568.322 |
| **TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO** | **170.124.195** | **166.236.871** |

**CONTO ECONOMICO ITALCREDI S.P.A.**
(Importi in unità di euro)

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 10. INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 3.456.945 | 3.863.118 |
| 20. INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (3.819.942) | (3.842.207) |
| **30. MARGINE D'INTERESSE** | **(362.997)** | **20.911** |
| 40. COMMISSIONI ATTIVE | 2.115.130 | 2.514.290 |
| 50. COMMISSIONI PASSIVE | (2.965.127) | (4.140.136) |
| **60. COMMISSIONI NETTE** | **(849.997)** | **(1.625.846)** |
| 100. UTILE PERDITA DA CESSIONE O RIACQUISTO DI: | 10.627.979 | 11.907.903 |
| a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | | |
| b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 10.627.979 | 11.907.903 |
| c) Passività finanziarie | | |
| **120. MARGINE DI INTERMEDIAZIONE** | **9.414.986** | **10.302.968** |
| 130. RETTIFICHE /RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO DI: | (90.963) | 325.244 |
| a) Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 29.777 | 284.371 |
| b) Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (120.740) | 40.873 |
| **150. RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA** | **9.324.023** | **10.628.212** |
| 160. SPESE AMMINISTRATIVE: | (7.865.433) | (8.106.410) |
| a) spese per il personale | (4.258.729) | (4.330.944) |
| b) altre spese amministrative | (3.606.704) | (3.775.465) |
| 170. ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI | 98.904 | 208.579 |
| a) impegni e garanzie rilasciate | | |
| b) altri accantonamenti netti | 98.904 | 208.579 |
| 180. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI | (326.029) | (297.789) |
| 190. RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI | (191.005) | (98.529) |
| 200. ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE | 333.004 | 153.284 |
| **210. COSTI OPERATIVI** | **(7.950.560)** | **(8.140.865)** |
| 250. UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI | (27) | |
| **260. UTILE (PERDITA)DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE** | **1.373.436** | **2.487.347** |
| 270. IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | (521.742) | (919.025) |
| **280. UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE** | **851.694** | **1.568.322** |
| **300 UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO** | **851.694** | **1.568.322** |

**STATO PATRIMONIALE SORIT S.P.A**
(Importi in unità di euro)

| ATTIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| B) IMMOBILIZZAZIONI | | |
| I. IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI | | |
| 1) Costi di impianto e ampliamento | 22.317 | 22.317 |
| 4) Concessioni, licenze, marchi e diritti simili | 261.483 | 17.393 |
| 6) Immobilizzazioni in corso e acconti | 15.850 | 423.850 |
| **TOTALE IMMOBILIZZAZIONI IMMATERIALI** | **299.651** | **463.560** |
| II. IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI | | |
| 1) Terreni e fabbricati | | 85.062 |
| 2) Impianti e macchinari | 549 | 548 |
| 4) Altri beni | 72.516 | 37.437 |
| 5) Immobilizzazioni e acconti | | 5.196 |
| **TOTALE IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI** | **73.064** | **128.243** |
| **TOTALE IMMOBILIZZAZIONI (B)** | **372.715** | **591.803** |
| II. CREDITI | | |
| 1) Verso clienti | 13.466.754 | 18.988.967 |
| entro 12 mesi | 8.738.224 | 10.577.300 |
| oltre 12 mesi | 4.728.530 | 8.411.667 |
| 4) Verso controllanti | 1.055.695 | 894.707 |
| entro 12 mesi | 1.055.695 | 894.707 |
| 5) Verso imprese sottoposte al controllo delle controllanti | 83.222 | 47.639 |
| entro 12 mesi | 83.222 | 47.639 |
| 5-bis) crediti tributari | 484.882 | 1.182.924 |
| entro 12 mesi | 134.100 | 163.070 |
| oltre 12 mesi | 350.781 | 1.019.854 |
| 5-ter) imposte anticipate | 532.393 | 326.312 |
| entro 12 mesi | 532.393 | 326.312 |
| 5-quater) verso altri | 12.053.606 | 11.518.124 |
| entro 12 mesi | 326.206 | 169.965 |
| oltre 12 mesi | 11.727.400 | 11.348.159 |
| **TOTALE CREDITI** | **27.676.551** | **32.958.673** |
| 1) Depositi bancari e postali | 203.836 | 1.465.182 |
| **TOTALE DISPONIBILITÀ LIQUIDE** | **203.836** | **1.465.182** |
| **TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE (C)** | **27.880.386** | **34.423.855** |
| D) RATEI E RISCONTI | | |
| Ratei e risconti attivi | 49.561 | 66.725 |
| **TOTALE RATEI E RISCONTI (D)** | **49.561** | **66.725** |
| **TOTALE ATTIVO** | **28.302.663** | **35.082.383** |

**STATO PATRIMONIALE SORIT S.P.A.**
(Importi in unità di euro)

| PASSIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| A) PATRIMONIO NETTO | | |
| I. Capitale | 10.037.610 | 10.037.610 |
| IV. Riserva legale | 673.261 | 509.754 |
| VIII. Utili (perdite) portati a nuovo | | |
| IX. Utile (perdita) d'esercizio | 150.100 | 3.194.865 |
| **TOTALE PATRIMONIO (A)** | **10.860.971** | **13.742.229** |
| B) FONDI PER RISCHI E ONERI | | |
| 2) Per imposte, anche differite | 447.664 | 629.189 |
| 4) Altri | 28.602 | 153.603 |
| **TOTALE FONDI PER RISCHI E ONERI (B)** | **476.266** | **782.792** |
| **C) TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO** | **845.697** | **805.067** |
| D) DEBITI | | |
| 4) Debiti verso banche: | 6.786.256 | 4.021.692 |
| entro 12 mesi | 6.786.256 | 4.021.692 |
| oltre 12 mesi | | |
| 7) Debiti verso fornitori | 995.373 | 2.847.958 |
| entro 12 mesi | 995.373 | 2.847.958 |
| 11) Debiti verso controllanti | 456.402 | 1.287.072 |
| entro 12 mesi | 456.402 | 1.287.072 |
| 12) Debiti tributari | 88.261 | 73.078 |
| entro 12 mesi | 88.261 | 73.078 |
| 13) Debiti verso istituti di previdenza e sicurezza sociale | 73.989 | 70.565 |
| entro 12 mesi | 73.989 | 70.565 |
| 14) Altri debiti | 7.711.337 | 11.436.352 |
| entro 12 mesi | 7.711.337 | 11.436.352 |
| oltre 12 mesi | | |
| **TOTALE DEBITI (D)** | **16.111.618** | **19.736.717** |
| E) RATEI E RISCONTI | | |
| Ratei e risconti passivi | 8.110 | 15.577 |
| **TOTALE RATEI E RISCONTI (E)** | **8.110** | **15.577** |
| **TOTALE PASSIVO** | **28.302.663** | **35.082.383** |

**CONTO ECONOMICO SORIT S.P.A**
(Importi in unità di euro)

| | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| A) VALORE DELLA PRODUZIONE | | |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni | 7.081.448 | 16.097.171 |
| 5) Altri ricavi e proventi | 908.710 | 350.126 |
| **TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE A)** | **7.990.158** | **16.447.297** |
| B) COSTI DELLA PRODUZIONE | | |
| 6) Per acquisti di materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci | 4.500 | 13.170 |
| 7) Per servizi | 3.813.412 | 8.673.268 |
| 8) Per godimento di beni di terzi | 140.457 | 163.114 |
| 9) Per il personale | 1.937.691 | 2.010.588 |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni | 1.086.991 | 488.990 |
| 13) Altri accantonamenti | 0 | 100.000 |
| 14) Oneri diversi di gestione | 534.785 | 117.210 |
| **TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE B)** | **7.517.836** | **11.566.340** |
| **DIFFERENZA TRA VALORE E COSTO DELLA PRODUZIONE (A-B)** | **472.322** | **4.880.957** |
| C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI | | |
| 16) Altri proventi finanziari | 64.009 | 99.768 |
| 17) Interessi ed altri oneri finanziari (CV interessi) | (231.008) | (360.326) |
| **TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17 ± 17 BIS)** | **(166.999)** | **(260.558)** |
| **RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE** | **305.324** | **4.620.399** |
| 20) IMPOSTE SUL REDDITO | 155.223 | 1.425.534 |
| **21) UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO** | **150.100** | **3.194.865** |

**STATO PATRIMONIALE SIFIN S.R.L.**
(Importi in unità di euro)

| VOCI DELL'ATTIVO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 10. CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE | 104 | 434 |
| 20. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO | 12.243 | 60 |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | 60 | 60 |
| b) attività finanziarie designate al fair valute | - | - |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 12.183 | - |
| 40. ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO | 75.255.458 | 62.418.153 |
| a) crediti verso le banche | 928.561 | 205.649 |
| b) crediti verso società finanziarie | 62.629 | 105.236 |
| c) crediti verso la clientela | 74.264.268 | 62.107.268 |
| 80. ATTIVITÀ MATERIALI | 470.339 | 514.753 |
| 90. ATTIVITÀ IMMATERIALI | 132.757 | 155.621 |
| 100. ATTIVITÀ FISCALI | 944.405 | 1.228.508 |
| a) correnti | 92.176 | 297.990 |
| b) anticipate | 852.229 | 930.518 |
| 120. ALTRE ATTIVITÀ | 642.212 | 1.322.134 |
| **TOTALE ATTIVO** | **77.457.518** | **65.639.663** |

| VOCI DEL PASSIVO DEL PATRIMONIO NETTO | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|
| 10. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO: | 64.997.008 | 52.357.838 |
| a) debiti | 64.997.008 | 52.357.838 |
| 60. PASSIVITÀ FISCALI | 188.743 | 217.869 |
| a) correnti | | |
| b) differite | 188.743 | 217.869 |
| 80. ALTRE PASSIVITÀ | 3.324.770 | 3.923.842 |
| 90. TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE | 533.469 | 498.235 |
| 100. FONDI PER RISCHI E ONERI: | 534.333 | 799.034 |
| c) altri fondi per rischi e oneri | 534.333 | 799.034 |
| 110. CAPITALE | 2.000.000 | 2.000.000 |
| 150. RISERVE | 5.881.350 | 6.874.264 |
| 160. RISERVE DA VALUTAZIONE | (43.705) | (38.505) |
| 170. UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO | 41.550 | (992.914) |
| **TOTALE PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO** | **77.457.518** | **65.639.663** |

**CONTO ECONOMICO SIFIN S.R.L.**
(Importi in unità di euro)

| | | 31.12.2020 | 31.12.2019 |
|---|---|---|---|
| 10. | INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI | 2.176.059 | 2.078.103 |
| 20. | INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI | (250.849) | (255.491) |
| **30.** | **MARGINE DI INTERESSE** | **1.925.210** | **1.822.612** |
| 40. | COMMISSIONI ATTIVE | 831.702 | 850.173 |
| 50. | COMMISSIONI PASSIVE | (144.953) | (131.176) |
| **60.** | **COMMISSIONI NETTE** | **686.749** | **718.997** |
| **120.** | **MARGINE DI INTERMEDIAZIONE** | **2.611.959** | **2.541.609** |
| 130. | RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO DI: | (182.045) | (741.100) |
| | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (182.045) | (741.100) |
| **150.** | **RISULTATO DELLA GESTIONE FINANZIARIA** | **2.429.914** | **1.800.509** |
| 160. | SPESE AMMINISTRATIVE: | (2.253.175) | (2.553.484) |
| | a) spese per il personale | (1.152.424) | (1.119.742) |
| | b) altre spese amministrative | (1.100.751) | (1.433.742) |
| 170. | ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI | 49.701 | (652.760) |
| | b) altri accantonamenti netti | 49.701 | (652.760) |
| 180. | RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI | (49.529) | (51.000) |
| 190. | RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI | (81.669) | (65.676) |
| 200. | ALTRI PROVENTI E ONERI DI GESTIONE | (20.338) | 114.912 |
| **210.** | **COSTI OPERATIVI** | **(2.355.010)** | **(3.208.008)** |
| | | | |
| **260.** | **UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE** | **74.904** | **(1.407.499)** |
| 270. | IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE | (33.354) | 414.585 |
| **280.** | **UTILE (PERDITA) DELL'ATTIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE** | **41.550** | **(992.914)** |
| **300.** | **UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO** | **41.550** | **(992.914)** |

## INFORMATIVA AI SENSI DELL'ART. 149-DUODECIES DEL D.LGS. DEL 24 FEBBRAIO 1998 N. 58

Si riporta di seguito l'informativa richiesta dall'art. 149-duodecies del D. Lgs. 58/1998 e relativa ai compensi di competenza dell'esercizio corrisposti alla società di revisione a fronte dei servizi prestati a favore della sola Capogruppo.
*(Dati in migliaia di euro)*

| Tipologia di servizio | Soggetto che ha erogato il servizio | compensi |
|---|---|---|
| Servizi di Revisione | KPMG S.p.A. | 70 |
| Altri servizi | KPMG S.p.A. | 24 |

# RELAZIONE
# DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE

KPMG S.p.A.
Revisione e organizzazione contabile
Via Innocenzo Malvasia, 6
40131 BOLOGNA BO
Telefono +39 051 4392511
Email it-fmauditaly@kpmg.it
PEC kpmgspa@pec.kpmg.it

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

*Agli Azionisti de*
*La Cassa di Ravenna S.p.A.*

## Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

### *Giudizio*

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio de La Cassa di Ravenna S.p.A. (nel seguito anche la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2020, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto e dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa al bilancio che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria de La Cassa di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2020, 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 nel paragrafo "*Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio*" della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto a La Cassa di Ravenna S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio.

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

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

Società per azioni
Capitale sociale
Euro 10.415.500,00 i.v.
Registro Imprese Milano Monza Brianza Lodi
e Codice Fiscale N. 00709600159
R.E.A. Milano N. 512867
Partita IVA 00709600159
VAT number IT00709600159
Sede legale: Via Vittor Pisani, 25
20124 Milano MI ITALIA

## *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.

### *Classificazione e valutazione dei crediti verso la clientela*

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

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

*Nota integrativa "Parte C - Informazioni sul conto economico": Sezione 8.1 "Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione" e Sezione 8.1a "Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: composizione".*

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

| Aspetto chiave | Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave |
|---|---|
| L'erogazione di crediti alla clientela rappresenta la principale attività della Banca. I crediti verso la clientela, iscritti tra le attività finanziare valutate al costo ammortizzato, al 31 dicembre 2020 ammontano a €2.994 milioni e rappresentano il 44,6% del totale attivo del bilancio d'esercizio.<br>Le rettifiche di valore nette sui crediti verso la clientela addebitate al conto economico dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2020 ammontano a €33,2 milioni.<br>Ai fini della classificazione, gli Amministratori effettuano analisi, talvolta complesse, rivolte a individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione, mostrano evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne, legate all'andamento delle posizioni creditorie, sia informazioni esterne, legate al settore di riferimento e all'esposizione complessiva dei debitori verso il sistema bancario.<br>La valutazione dei crediti verso la clientela è un'attività di stima complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale gli Amministratori utilizzano modelli di valutazione sviluppati internamente, che tengono in considerazione | Le nostre procedure di revisione, anche con il supporto di esperti del network KPMG, hanno incluso:<br>— la comprensione dei processi aziendali e del relativo ambiente informatico della Banca con riferimento all'erogazione, al monitoraggio, alla classificazione e alla valutazione dei crediti verso la clientela;<br>— l'esame della configurazione e della messa in atto dei controlli e lo svolgimento di procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti, con particolare riferimento all'identificazione dei crediti che presentano indicatori di possibili perdite di valore e alla determinazione delle rettifiche di valore;<br>— l'analisi dei criteri di classificazione utilizzati al fine di ricondurre i crediti verso la clientela alle categorie omogenee regolamentari e l'esame su base campionaria dell'appropriata classificazione dei crediti. Tale attività è stata svolta anche con riferimento alle verifiche di classificazione del credito |

| Aspetto chiave | Procedure di revisione in risposta all'aspetto chiave |
|---|---|
| numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la stima della capacità di rimborso dei debitori, la valutazione delle eventuali garanzie, l'impatto di variabili macroeconomiche, di scenari futuri e di rischi dei settori nei quali operano i clienti della Banca.<br>Il rischio di errore significativo relativo alla stima delle perdite attese sui crediti è aumentato a causa del maggior grado di incertezza derivante dalle condizioni economiche attuali, con particolare riferimento alla pandemia da Covid-19.<br>Per tali ragioni abbiamo considerato la classificazione e la valutazione dei crediti verso la clientela iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato un aspetto chiave dell'attività di revisione. | deteriorato nelle categorie richieste dall'IFRS 9 (c.d. "*staging*");<br>— l'analisi delle politiche e dei modelli di valutazione analitici e forfetari utilizzati e l'esame della ragionevolezza delle principali assunzioni e variabili in essi contenuti, anche alla luce dell'attuale situazione macroeconomica e dei relativi impatti riconducibili alla pandemia da Covid-19;<br>— la selezione di un campione di crediti valutati con metodologie collettive, la verifica dell'applicazione dei modelli di valutazione adottati e la verifica della corrispondenza delle percentuali di rettifiche applicate con quelle previste da tali modelli;<br>— la selezione di un campione di crediti valutati analiticamente e l'esame della ragionevolezza degli indicatori di perdite di valore identificati e delle assunzioni relative alla recuperabilità, anche in base alle eventuali garanzie ricevute;<br>— l'analisi delle variazioni significative delle categorie di credito regolamentari e delle relative rettifiche di valore rispetto ai dati degli esercizi precedenti e la discussione dei risultati con le funzioni aziendali coinvolte;<br>— l'ottenimento tramite richiesta di conferma scritta, di informazioni dai consulenti legali che assistono la Banca nell'attività di recupero crediti e l'esame della loro coerenza con gli elementi considerati dagli Amministratori ai fini della classificazione e della valutazione dei crediti verso la clientela;<br>— l'esame dell'appropriatezza dell'informativa di bilancio relativa ai crediti verso la clientela iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, anche in considerazione dei maggiori requisiti informativi conseguenti alla pandemia da Covid-19. |

## *Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale de La Cassa di Ravenna S.p.A. per il bilancio d'esercizio*

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International

Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

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

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

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

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

Inoltre:

— abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

— abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;

— abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;

— siamo giunti a una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di un'incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare a operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;

— abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di *governance* anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le 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) 537/14*

L'Assemblea degli Azionisti de La Cassa di Ravenna S.p.A. ci ha conferito in data 12 aprile 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.

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

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

## Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

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

Gli Amministratori de La Cassa di Ravenna S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari de La Cassa di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2020, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio de La Cassa di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli aspetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio de La Cassa di Ravenna S.p.A. al 31 dicembre 2020 e sono redatti in conformità alle norme di legge.

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

Bologna, 9 marzo 2021

KPMG S.p.A.

Davide Stabellini
Socio

**Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.** La presente comunicazione è finalizzata al collocamento di contratti assicurativi. Prima della sottoscrizione leggere il set informativo disponibile nelle Filiali e sui siti internet delle Banche del Gruppo La Cassa di Ravenna (vers.ST9)

Numero Verde
800 296 705
Lun-Ven 8,15 - 13,30 / 14,30 - 16,45

# PROTEZIONE ASSICURATA

## SOLUZIONI ASSICURATIVE PER OGNI ESIGENZA

BANCADIIMOLA.IT BANCODILUCCA.IT LACASSA.COM

BANCA DI IMOLA S.p.A.

BANCO di LUCCA e del TIRRENO S.p.A.

La Cassa di Ravenna S.p.A.
Privata e Indipendente dal 1840

Gruppo Bancario La Cassa di Ravenna

Gruppo Autonomo di Banche Locali