



Terzo Pilastro di Basilea 3

Informativa al Pubblico

al 31 dicembre 2018

Gruppo Cassa di Risparmio di Asti



Informativa al Pubblico
Terzo Pilastro di Basilea 3
Gruppo Cassa di Risparmio di Asti

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti
Sede Legale e Direzione Generale:
14100 Asti - Piazza Libertà 23

Capitale Sociale euro 308.367.719,76 interamente versato
Registro delle Imprese di Asti
Partita Iva 01654870052 – Gruppo Iva Cassa di Risparmio di Asti
Codice Fiscale 00060550050
Codice Azienda n. 6085.5
Albo delle Banche n. 5142 - Albo dei Gruppi Bancari n. 6085
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi



Indice

Introduzione	4
1 - Obiettivi e politiche di gestione del rischio (art. 435 CRR).....	6
2 - Ambito di applicazione (art. 436 CRR).....	61
3 - Fondi propri (art. 437 e 492 CRR).....	64
4 - Requisiti di capitale (art. 438 CRR)	75
5 - Esposizione al rischio di controparte (art. 439 CRR)	80
6 - Rettifiche di valore su crediti (art. 442 CRR)	88
7 - Attività vincolate e non vincolate (art. 443 CRR)	106
8 - Uso delle ECAI (art. 444 CRR)	109
9 - Rischio operativo (art. 446 CRR).....	111
10 - Esposizioni in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione (art. 447 CRR).....	113
11 - Esposizioni al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione (art. 448 CRR)	120
12 - Esposizione in posizioni verso la cartolarizzazione (art. 449 CRR)	122
13 - Politica di remunerazione e incentivazione (art. 450 CRR)	143
14 - Uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito (art. 453 CRR).....	178
15 - Leva Finanziaria (art. 451 CRR).....	183



Introduzione

Dal 1° gennaio 2014, le disposizioni per l'Informativa al Pubblico del Terzo Pilastro sono raccolte nella Circolare 285 del 17 dicembre 2013 ("Disposizioni di vigilanza per le Banche") pubblicata da Banca d'Italia, normate dal Regolamento CRR UE n. 575/2013 (*Capital Requirements Regulation*) – Parte Otto e Parte Dieci, Titoli I, capo 3 e dalle norme tecniche di regolamentazione o di attuazione (rispettivamente *Regulatory Technical Standards*, RTS e *Implementing Technical Standards*, ITS) emanate dalla Commissione Europea su progetti presentati dall'EBA (*European Banking Authority*).

L'Informativa al Pubblico del Terzo Pilastro rientra nell'ambito delle riforme predisposte dal Comitato di Basilea, denominate "Basilea 3" che, in continuità con Basilea 2, si basa su tre pilastri al fine di rafforzare la regolamentazione, la vigilanza e la gestione del rischio del settore bancario. Il Primo Pilastro riguarda i requisiti patrimoniali mentre il Secondo Pilastro è relativo al controllo prudenziale da parte dell'Autorità di Vigilanza.

La normativa di vigilanza riguardante il Terzo Pilastro prevede da parte delle banche obblighi di informativa sugli obiettivi e sulle politiche di gestione dei rischi. Per ciascuna categoria di rischio è richiesta la pubblicazione di informazioni riguardanti le strategie ed i processi di gestione, la struttura e l'organizzazione della pertinente funzione di gestione del rischio, i sistemi di segnalazione e misurazione, le politiche di copertura e attenuazione del rischio e i dispositivi di governo societario.

Le prescrizioni del Terzo Pilastro del sistema di vigilanza prudenziale di Basilea 3 hanno l'obiettivo di rafforzare la disciplina di mercato e vanno ad integrare:

- la disciplina sui requisiti minimi patrimoniali (Primo Pilastro) ossia i coefficienti patrimoniali obbligatori di vigilanza che misurano la dotazione minima del capitale che ogni intermediario deve possedere per fronteggiare i rischi tipici dell'attività che svolge;
- il processo di controllo prudenziale (Secondo Pilastro) che comprende i processi interni di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale e dell'adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità. In tale contesto le banche effettuano un'autonoma valutazione, attuale e prospettica, dell'adeguatezza patrimoniale e del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità, in relazione ai rischi assunti ed alle strategie aziendali.

Anche l'esercizio 2018 è stato contraddistinto dal perdurare di un contesto economico caratterizzato da un livello dei tassi di mercato estremamente basso e da una sostanziale stagnazione dell'economia.

In un contesto di persistente difficoltà per il sistema bancario, il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ha proseguito il proprio percorso volto al mantenimento di una buona solidità patrimoniale ed all'ottenimento di un'adeguata redditività prospettica.

Per quanto concerne il sistema dei controlli interni, sono proseguite nel corso dell'anno le attività finalizzate all'evoluzione ed al potenziamento delle strutture e dei sistemi di controllo, nella consapevolezza dell'importanza basilare che essi ricoprono per la salvaguardia della reputazione e, conseguentemente, del futuro stesso del Gruppo.

A seguito di una specifica richiesta regolamentare, gli Organi e le strutture aziendali a vario titolo coinvolti, hanno provveduto all'aggiornamento del Piano di Risanamento, approvato dal Consiglio di Amministrazione e fornito all'Organo di Vigilanza in data 15 giugno u.s., con l'obiettivo di stabilire in anticipo come affrontare eventuali situazioni critiche che si dovessero verificare.

Nel corso del 2018, il Gruppo C.R. Asti ha proseguito il percorso di sviluppo di un modello interno per la gestione del rischio di credito come Banca *sponsor* del progetto *Pooled AIRB*, con l'avvio in produzione del modello di *rating* per la clientela *Corporate*.

La scelta di intraprendere tale percorso deriva principalmente dalla consapevolezza che l'evoluzione del sistema di misurazione del rischio di credito verso il metodo dei *rating* interni permette alle banche del Gruppo, oltre al conseguimento di eventuali benefici in termini di calcolo dei requisiti patrimoniali, di migliorare i diversi processi connessi alla concessione ed alla gestione del credito e, di conseguenza, la qualità del relativo portafoglio crediti.

Contemporaneamente, il Gruppo si è adoperato in particolare per far evolvere il sistema di *data quality*, estendendone il presidio ad ambiti operativi sinora non considerati, e per implementare il modello integrato di gestione dei rischi operativi, reputazionali e di non conformità alle norme.

Le Funzioni di Controllo di secondo livello delle controllate sono accentrate; si è in questo modo proceduto al completo allineamento del modello di presidio della Capogruppo, estendendone prassi operative e standard di Gruppo.

Inoltre la Funzione di Controllo dei Rischi ha contribuito attivamente allo sviluppo delle diverse attività progettuali già avviate negli esercizi precedenti, in particolare per quanto riguarda il completamento dell'impianto di classificazione e valutazione degli attivi connesso al nuovo principio contabile IFRS9.

In generale, anche in considerazione della continua evoluzione del contesto interno ed esterno, il Gruppo si è adoperato per implementare la normativa interna, le procedure e gli strumenti adottati per il monitoraggio, la misurazione e la gestione dei rischi, facendone confluire le risultanze sintetiche nell'ambito del *Risk Appetite Framework* del Gruppo. Nell'ambito di una continua attività di monitoraggio, il Gruppo ha effettuato un'attenta valutazione di tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposto.

Il documento informativo viene pubblicato annualmente congiuntamente alla pubblicazione del bilancio consolidato. I dati forniti sono espressi, se non diversamente indicato, in migliaia di euro e sono riferiti al perimetro di consolidamento prudenziale.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti pubblica l'informativa prevista sul sito internet della Capogruppo, nella sezione *Investor Relations*, all'indirizzo www.bancadiasti.it.

Per completezza si ricorda che le informazioni relative ai Fondi Propri sono pubblicate anche nella parte F della Nota Integrativa del bilancio consolidato e informazioni sui rischi sono presenti nella parte E della stessa Nota Integrativa del bilancio consolidato al 31 dicembre 2018.

1 -Obiettivi e politiche di gestione del rischio - art. 435 CRR

Le Banche sono soggette, nello svolgimento della propria attività, a rischi diversi, mutevoli e spesso crescenti. La corretta percezione, individuazione e misurazione dei rischi ed il loro controllo sono fondamentali al fine di realizzare una sana e prudente gestione e permettere di coniugare, nel tempo, la profittabilità dell'impresa con un'assunzione dei rischi consapevole e compatibile sia con le proprie condizioni economico-patrimoniali, sia con una condotta operativa improntata a criteri di prudenza e consapevolezza.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti si è dotato di sistemi di rilevazione, misurazione e controllo dei rischi ritenuti adeguati e coerenti con la natura, la complessità e le dimensioni delle attività svolte, sia a livello di singola Società, sia con riferimento al Gruppo nel suo complesso.

A tale scopo il "Regolamento di Gruppo in materia di Sistema di Governo dei Rischi" definisce le linee guida in materia di rischi aziendali connessi alle attività svolte dal Gruppo, sia per le politiche di governo dei rischi, sia per i processi operativi di gestione dei medesimi.

In particolare, vengono disciplinati i seguenti aspetti, a livello di Capogruppo e di singola Azienda controllata:

- i ruoli e le responsabilità degli Organi aziendali, dei Comitati, delle Funzioni Aziendali di Controllo e delle altre Funzioni aziendali a vario titolo coinvolte nel governo e nei processi di gestione dei rischi;
- le modalità di raccordo tra le politiche di assunzione e quelle di gestione dei rischi, con particolare "focus" sull'interazione tra *Risk Appetite Framework*, pianificazione strategica e processi di gestione dei rischi;
- il processo di individuazione e l'architettura complessiva dei rischi;
- la "Mappa dei Rischi" aziendali, coerentemente al Sistema dei Controlli Interni di Gruppo.

Il Gruppo attribuisce un rilievo strategico al Sistema dei Controlli Interni che considera un elemento fondamentale per garantire la salvaguardia del patrimonio sociale, l'efficienza e l'efficacia dei processi e delle operazioni aziendali, l'affidabilità dell'informazione finanziaria ed il rispetto di norme e regolamenti.

La cultura del controllo assume una posizione rilevante nella scala dei valori aziendali; cultura che non riguarda solo le Funzioni di controllo ma coinvolge l'intera organizzazione aziendale nella definizione, applicazione ed evoluzione di meccanismi, metodologie e strumenti in grado di individuare, misurare/valutare, gestire/mitigare i rischi e fornire un'adeguata informativa agli Organi aziendali, al fine di consentire l'assunzione di scelte consapevoli.

Il Sistema dei Controlli Interni è costituito dall'insieme delle regole, delle Funzioni, delle Strutture, delle risorse, dei processi e delle procedure che mirano ad assicurare, nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento dei rischi assunti dal Gruppo entro i limiti stabiliti dal *Risk Appetite Framework*;
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- affidabilità e funzionalità dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;

- prevenzione del rischio che le Società del Gruppo siano coinvolte, anche involontariamente, in attività illecite;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di Vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e la normativa interna in generale;
- diffusione di una corretta cultura dei rischi, della legalità, dell'etica e del rispetto dei valori aziendali a tutti i livelli della Struttura organizzativa delle singole Società.

Nell'ambito del complessivo assetto del Sistema dei Controlli Interni e delle politiche di governo dei rischi, il Gruppo ha adottato il "Regolamento *Risk Appetite Framework*" per disciplinare il processo finalizzato a consentire al Gruppo di esprimere, aggiornare e monitorare nel tempo la propria propensione e tolleranza al rischio, ed al contempo stabilire le fasi operative, i ruoli e le responsabilità degli Organi e delle funzioni aziendali a vario titolo coinvolte.

Il *Risk Appetite Framework*, disciplinato nell'ambito della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, è "il quadro di riferimento che definisce - in coerenza con il massimo rischio assumibile, il *business model* ed il piano strategico - la propensione al rischio, le soglie di tolleranza, i limiti di rischio, le politiche di governo dei rischi, i processi di riferimento necessari per definirli ed attuarli".

La propensione al rischio del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti è ispirata ad una sana e prudente gestione, al fine di garantire la stabilità, il mantenimento di un elevato *standing* di mercato e le risorse tali da finanziare le strategie di crescita. Essa origina sinergicamente dai processi di pianificazione strategica e *budgeting*, allo scopo di conciliare gli obiettivi di crescita e redditività che il Gruppo si propone di perseguire con quelli di contenimento del rischio.

Le decisioni strategiche in materia di gestione del rischio a livello di Gruppo sono rimesse agli Organi Aziendali della Capogruppo, tenendo conto delle specifiche operatività e dei connessi profili di rischio di ciascuna delle società componenti il Gruppo, in modo da realizzare, conformemente alle Disposizioni di Vigilanza, una politica di gestione dei rischi integrata e coerente.

In tale contesto, la Capogruppo definisce ed approva il *Risk Appetite Framework* del Gruppo ed il relativo *Statement* (ossia l'insieme strutturato delle metriche, dei connessi valori obiettivo e delle relative soglie di tolleranza al rischio che il Gruppo Bancario intende esprimere su base annuale e che costituisce parte integrante del documento di *budget*) tenendo in adeguata considerazione le specificità operative nonché i connessi profili di rischio delle Aziende componenti il Gruppo.

Inoltre, i processi di definizione, aggiornamento e monitoraggio del *Risk Appetite Framework* e del *Risk Appetite Statement* prevedono il diretto e costante coinvolgimento degli Organi aziendali e si svolgono in coerenza con i processi di pianificazione strategica e *budgeting*, ICAAP/ILAAP e di governo, misurazione e gestione dei rischi.

La Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013, nella Parte Prima, Titolo III, Cap. 1, Sez. I, prevede che il processo di controllo prudenziale (*Supervisory Review Process - SRP*) si articola in due fasi integrate di cui la prima, rappresentata dai processi interni di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (*Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP*) e dell'adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process - ILAAP*), faccia capo alle Banche, le

quali effettuano un'autonoma valutazione, attuale e prospettica, dell'adeguatezza patrimoniale e del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità, in relazione ai rischi assunti ed alle strategie aziendali. Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato in data 31 luglio 2008 il Regolamento organizzativo ICAAP, con lo scopo di definire la missione e le funzioni degli Organi "responsabili" e delle Strutture "delegate" coinvolte nel processo ICAAP, e le conseguenti variazioni apportate al Regolamento Interno.

In seguito al mutato contesto aziendale, all'evoluzione della normativa di riferimento ed al cambiamento della struttura organizzativa, è stato effettuato l'aggiornamento di tale normativa interna. L'ultimo aggiornamento del "Regolamento di Gruppo in materia di Processi ICAAP e ILAAP" è avvenuto nella seduta del Consiglio di Amministrazione del 28 giugno 2018.

Il processo di controllo prudenziale si svolge a livello consolidato; la responsabilità dell'ICAAP/ILAAP è rimessa al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ed è la Capogruppo che è chiamata a determinare il capitale interno ed i presidi a fronte del rischio di liquidità adeguati al Gruppo nel suo complesso.

Nell'ambito delle strutture organizzative coinvolte nel processo ICAAP/ILAAP, la Funzione di Supervisione Strategica è ricondotta al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che, nell'ambito della valutazione dell'adeguatezza del proprio capitale:

- definisce e approva le linee generali dei processi;
- assicura la coerenza tra i processi ICAAP e ILAAP ed il *Risk Appetite Framework*, il Piano di Risanamento, il Piano Strategico, i *Budget* ed il Sistema dei Controlli Interni, considerando anche l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera il Gruppo;
- assicura l'adeguamento tempestivo del processo in relazione a modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo, del contesto operativo di riferimento;
- effettua annualmente, con il supporto dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale, l'autovalutazione del processo;
- promuove il pieno utilizzo delle risultanze dell'ICAAP e ILAAP a fini strategici e nelle decisioni d'impresa.

Il Comitato Rischi supporta il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella definizione delle linee generali dei processi ICAAP e ILAAP del Gruppo e, più in generale, in tutte le attività connesse ai processi di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale e del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità

L'Amministratore Delegato/Direttore Generale di ciascuna Azienda del Gruppo, identificato come Organo con Funzione di Gestione, dà attuazione al processo di determinazione del capitale interno complessivo e di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale, nonché al processo di valutazione dell'adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità, curando che siano rispondenti agli indirizzi strategici fissati dal Consiglio di Amministrazione.

L'Organo con Funzione di Controllo è identificato nel Collegio Sindacale della Capogruppo che vigila sull'adeguatezza e sulla funzionalità dei processi ICAAP e ILAAP e sulla rispondenza dei medesimi ai requisiti stabiliti dalla normativa.

Accanto agli Organi “responsabili” dell’ istituzione e del corretto funzionamento dei processi ICAAP e ILAAP, si possono annoverare una serie di strutture aziendali “delegate”, ossia incaricate dell’implementazione, dell’attivazione e della gestione del processo di determinazione del capitale interno complessivo e del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità

Il Comitato di Coordinamento di Gruppo facilita il coordinamento, l’integrazione orizzontale e la comunicazione fra le diverse Funzioni e strutture organizzative delle singole Aziende e del Gruppo nel suo complesso, per il raggiungimento degli obiettivi pianificati.

Il Comitato Rischi e ALM supporta la Direzione Generale nell’assicurare il presidio e la gestione dei rischi a salvaguardia del patrimonio aziendale.

Il Comitato Controlli operativi supporta la Direzione Generale nell’assicurare il presidio e la gestione dei rischi operativi; elabora politiche e procedure di controllo di tali rischi individuandone potenziali situazioni di incremento di rischiosità.

La Funzione di Controllo dei Rischi, che presiede alle funzioni di valutazione e controllo dei rischi complessivi, rappresenta la struttura delegata alla realizzazione del processo di determinazione del capitale interno complessivo e di valutazione dell’adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità.

In particolare, tale struttura è responsabile della misurazione/valutazione e aggregazione/integrazione dei rischi, finalizzata alla determinazione del capitale interno complessivo.

La Funzione di Revisione Interna della Capogruppo, nell’ambito delle attività previste dal piano annuale di lavoro (*Audit Plan*), esamina il processo di valutazione dell’adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica (ICAAP) e del sistema di gestione e governo del rischio di liquidità (ILAAP) al fine di verificarne l’impostazione, la corretta ed efficace applicazione e la coerenza delle risultanze.

La Funzione di Conformità vigila sull’adeguatezza e sulla rispondenza dei processi ICAAP ed ILAAP ai requisiti stabiliti dalla normativa interna ed esterna e supporta le funzioni coinvolte per l’analisi e l’interpretazione della normativa di riferimento.

Nell’ambito del processo di definizione del *Risk Appetite Framework*, del *Risk Appetite Statement*, dei processi ICAAP ed ILAAP e più in generale del complessivo processo di gestione dei rischi, un momento fondamentale è costituito dall’individuazione dei rischi a cui il Gruppo è o potrebbe essere esposto, in relazione alle diverse attività svolte o pianificate.

A tal fine il Gruppo, con un’attività analitica svolta nel continuo, effettua una ricognizione finalizzata alla individuazione ed alla classificazione di tutti i rischi potenziali (formalizzata mediante la loro inclusione nella “Mappa dei Rischi” allegata al “Regolamento di Gruppo in materia di Sistema di Governo dei Rischi”), la cui realizzazione ha lo scopo di fornire alle Strutture delle singole Aziende un quadro completo ed aggiornato dei rischi che, di volta in volta, vengono assunti e gestiti.

Come disciplinato nel “Regolamento di Gruppo in materia di Sistema di Governo dei Rischi”, il processo di individuazione parte dall’elenco dei rischi indicati nella Circolare 285/2013 della Banca d’Italia, che costituisce la “base minimale”. Con cadenza almeno annuale, nell’ambito del processo ICAAP, il Gruppo,

tramite la Funzione di Controllo dei Rischi, provvede ad una verifica dell'eventuale esposizione ad ulteriori rischi non contemplati nella citata normativa.

Il processo di individuazione dei rischi e di definizione del relativo livello di rilevanza è svolto sistematicamente e può originare:

- da un'attività propositiva delle diverse Strutture organizzative delle Aziende del Gruppo, consistente nella proposta alla Funzione *Risk Management* di effettuare approfondimenti su potenziali nuovi rischi in connessione alle attività svolte o da svolgere;
- da un'analisi autonoma della Funzione *Risk Management* che, partendo da una ricognizione dei rischi su base consuntiva e dalla valutazione della loro rilevanza nell'ambito del processo ICAAP, aggiorna, anche in ottica prospettica, la Mappa dei Rischi e l'evoluzione del relativo grado di rilevanza, tenuto conto del contesto operativo interno ed esterno.

La mappatura dei Rischi è aggiornata dalla Funzione *Risk Management*. In particolare, ne è previsto un riesame ordinario con cadenza annuale nell'ambito del processo di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP).

In sede di predisposizione annuale del Resoconto ICAAP, la Funzione *Risk Management* valuta la necessità di aggiornamento della Mappa dei Rischi. Qualora tale Funzione ravvisi la necessità di aggiornamento della Mappa (e delle connesse politiche di governo e gestione dei rischi), sottopone le proprie proposte all'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo.

Di seguito si espongono i rischi individuati a cui il Gruppo risulta, anche solo potenzialmente, esposto a livello di singola Azienda o di Gruppo nel suo complesso.

Per ciascuna delle aree strategiche di rischio, individuate sulla base dell'analisi dei “*business driver*” e dei “*risk driver*”, sono definiti specifici indicatori di rischio (previsti dal *Risk Appetite Framework*) per i quali sono stabiliti i livelli di propensione al rischio (*Risk appetite*), le soglie di tolleranza (*Risk tolerance*) e, ove quantificabile, la massima perdita sopportabile (*Risk capacity*).

RISCHIO DI CREDITO

Il rischio di credito rappresenta la perdita potenziale derivante da variazioni nella capacità reddituale e patrimoniale della clientela, intervenute successivamente all'erogazione dei finanziamenti, tali da non consentire alla stessa di adempiere alle proprie obbligazioni contrattuali. E' da considerare manifestazione del rischio creditizio non solo l'insolvenza, che ne rappresenta l'evento ultimo ed estremo, ma anche il deterioramento del merito creditizio.

Il Gruppo, nell'ambito delle proprie scelte strategiche, orienta le politiche creditizie verso le famiglie, le piccole e medie imprese e le imprese *small* e *mid corporate* con forte collegamento con il territorio di competenza, in altre parole al mercato al dettaglio composto da soggetti con cui è possibile “personalizzare” la relazione.

Il frazionamento del rischio è una delle principali linee guida nella composizione del portafoglio impieghi del Gruppo, sia con riferimento alla distribuzione per attività economica sia in termini di concentrazione per

singolo cliente/gruppi di clienti connessi. In tale ottica, l'acquisizione della partecipazione in Biverbanca ha permesso di migliorare ulteriormente l'attività di impiego complessivo del Gruppo, con la possibilità di conseguire una maggiore diversificazione e granularità del portafoglio crediti.

Inoltre, l'acquisizione del controllo di Pitagora S.p.A. ha permesso di ampliare il mercato e l'area di operatività con l'obiettivo di incrementare e diversificare le fonti di ricavo e di sviluppo tramite una società specializzata nei prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione (CQS/CQP) che dispone di una rete multifunzionale sull'intero territorio nazionale, in particolare il nord ed il centro Italia, e che ha sviluppato ormai da anni un innovativo modello di *business* rivolto alle banche ed al mercato *retail*.

Nell'ambito delle Società del Gruppo le fonti del rischio di credito risiedono negli Organi/Soggetti delegati a deliberare la concessione degli affidamenti secondo quanto disciplinato nelle "Politiche Creditizie di Gruppo" e più dettagliatamente nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" delle Banche del Gruppo e nelle "Politiche di gestione del Rischio di Credito" di Pitagora.

Altra fonte del rischio di credito per il Gruppo è costituita dal portafoglio titoli di proprietà. In tale ambito, le "Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari" disciplinano la composizione del portafoglio di ciascuna Società del Gruppo; l'operatività è ulteriormente normata nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" delle Banche del Gruppo.

Il Gruppo, al fine di mantenere sotto controllo il rischio di credito, si è dotato di una struttura organizzativa definita nel "Regolamento di Gruppo" e nei "Regolamenti Interni" delle singole Società, in cui sono descritte le attività e le finalità di ciascuna Unità Organizzativa.

Ai sensi delle "Politiche Creditizie di Gruppo", conformemente a quanto previsto nel "Regolamento di Gruppo" e nei "Regolamenti Interni" di ciascuna Banca del Gruppo, la partecipazione alla gestione strategica ed operativa, oltre che alle attività di monitoraggio dei crediti, è affidata, in diversa misura sulla base della missione e delle attività di cui sono responsabili, alle seguenti Unità Organizzative:

- Comitato Rischi e ALM che supporta l'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo nell'analisi dei portafogli crediti delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso, nel monitoraggio del livello di rischio attuale e prospettico e nell'individuazione degli interventi atti ad ottimizzare, nell'ambito della complessiva gestione dell'ALM, la composizione del portafoglio crediti e del relativo rapporto rischio/rendimento;
- Comitato Politiche Creditizie di Gruppo che supporta l'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo, coerentemente alle scelte strategiche deliberate, nel definire e coordinare gli indirizzi di politica creditizia delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso e nell'ottimizzare il profilo di rischio/rendimento del portafoglio crediti;
- Comitato Credito di ciascuna Banca che indirizza ed ottimizza la politica creditizia della relativa Azienda, nell'ambito delle strategie e delle politiche deliberate dai competenti Organi Sociali; definisce le linee guida generali e particolari per la gestione operativa del rischio creditizio e delibera sulle operazioni di competenza previste dal relativo "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie"; inoltre esprime pareri in merito alle pratiche di competenza del Consiglio di Amministrazione, del Comitato Esecutivo e dell'Amministratore Delegato, ovvero, con riferimento

alla Capogruppo, anche alle pratiche delle Società controllate di competenza deliberativa del relativo Consiglio di Amministrazione;

- Direzione Crediti che indirizza l'attività operativa della propria Banca in conformità alle strategie, alle politiche ed alle disposizioni definite dai competenti Organi Aziendali e sovrintende e coordina la complessiva attività di assunzione e gestione del rischio di credito, avvalendosi nella sua attività dell'Ufficio Fidi, del Servizio Crediti in Amministrazione di Gruppo (strutturato in Ufficio Crediti in Osservazione e Ufficio Gestione Crediti Anomali), dell'Ufficio Crediti a Privati e dell'Ufficio Gestione Operativa Credito;
- Rete Imprese e Rete Filiali che perseguono obiettivi commerciali e reddituali di massimizzazione della redditività corretta per i rischi assunti, ricercano nel continuo il miglioramento dell'efficacia commerciale ed operativa e curano la sistematica acquisizione di informazioni, sia quantitative che qualitative sui clienti gestiti, al fine di favorire adeguate valutazioni del merito creditizio o di rilevarne il successivo deterioramento, segnalandole tempestivamente all'Ufficio Fidi ed all'Ufficio Crediti in Osservazione;
- Ufficio Gestione Sofferenze e Contenzioso (Ufficio Legale e Contenzioso in Biverbanca) che effettua la gestione dei crediti in contenzioso, operando altresì un'attività di pre-contenzioso delle pratiche per le quali si è proceduto alla risoluzione dei rapporti e che effettua la gestione legale e amministrativa delle pratiche classificate a "Sofferenza";
- Funzione *Compliance* che previene il rischio di non conformità alle norme di eteroregolamentazione e di autoregolamentazione da parte delle Aziende del Gruppo;
- Direzione Finanza della Capogruppo che assicura, nell'ambito delle strategie definite dal Consiglio di Amministrazione nelle "Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari" e nei limiti stabiliti dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie", nonché degli indirizzi gestionali dettati dal Direttore Generale, l'efficace gestione del portafoglio di proprietà del Gruppo, in termini di composizione e rapporto rischio/rendimento;
- Funzione di Controllo dei Rischi, accentrata nella Capogruppo, che monitora costantemente l'andamento del livello di rischio del portafoglio crediti informando gli Organi e le Funzioni competenti di ciascuna azienda mediante la predisposizione di adeguata reportistica, elabora i dati necessari per la predisposizione della proposta di valorizzazione e di aggiornamento degli obiettivi di rischio, delle soglie di tolleranza e del massimo rischio assumibile (in coordinamento con la Funzione Pianificazione), informa tempestivamente i competenti Organi e/o Funzioni dell'avvenuto superamento dei livelli di allerta, dei livelli di propensione al rischio e/o delle correlate soglie di tolleranza stabilite nell'ambito del *Risk Appetite Framework*, cura l'efficacia delle metodologie adottate per la valutazione, la misurazione, il controllo e la gestione del portafoglio crediti, segnalando e suggerendo eventuali implementazioni migliorative, esegue verifiche sia di tipo massivo sia di tipo campionario sulle posizioni che costituiscono il portafoglio crediti del Gruppo, nel rispetto di quanto specificatamente disciplinato dal "Regolamento Verifica Monitoraggio Andamentale Credito". Inoltre, nell'ambito della Funzione di Controllo dei Rischi, l'Ufficio *Rating Desk* sovrintende il processo di *Rating Attribution* nell'ambito del nuovo sistema di *rating* AIRB ed è competente a deliberare in merito a richieste di *Override* e Certificazione del *rating* di controparte.

Nelle Banche del Gruppo il processo di erogazione e gestione del credito è normato, in prima istanza, nel “Regolamento dei poteri delegati” ed ulteriormente specificato nel “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie”. Come già anticipato, quest’ultimo definisce l’articolazione e l’entità delle deleghe in materia di concessione del credito tra i soggetti delegati di sede centrale ed i soggetti delegati di rete commerciale.

L’attribuzione delle responsabilità e le procedure specifiche di attuazione del “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie” sono dettagliate nelle “Disposizioni Normative ed Operative per la concessione e gestione del credito”.

Il processo di attribuzione del *rating* (allo stato attuale in vigore per il segmento *credit risk Corporate AIRB*), con particolare riferimento ai principi, alle fasi del processo ed ai soggetti coinvolti nella valutazione complessiva del merito creditizio delle controparti del Gruppo, è normato nelle “Disposizioni Normative ed Operative in materia di *Rating Attribution*”.

Il processo è stato strutturato nel rispetto dei requisiti stabiliti dalla normativa di riferimento in materia di metodologie basate sui *rating* interni (*IRB*) ai fini della misurazione del rischio di credito.

Le attività di classificazione e valutazione dei crediti sono normate nelle “Politiche di Gruppo in materia di classificazione e valutazione dei crediti verso clientela ordinaria”.

La controllata Pitagora S.p.A., in considerazione delle peculiarità del proprio modello di *business* e dei collegati processi operativi di gestione dei crediti originatisi dalla cessione del quinto, recepisce le linee guida generali stabilite dalla Capogruppo, provvedendo a declinarle in specifiche “Politiche di gestione del Rischio di Credito”, deliberate dal proprio Consiglio di Amministrazione previo parere favorevole espresso dalla Capogruppo.

L’Amministratore Delegato di Pitagora S.p.A., coerentemente con le “Politiche di gestione del rischio di credito”, definisce e cura l’attuazione del processo di gestione del rischio in oggetto stabilendo, tra l’altro, i compiti e le responsabilità specifici delle strutture e delle Funzioni aziendali coinvolte, come di seguito illustrato:

- la Direzione *Operations* (Ufficio Istruttoria, Ufficio Delibere, Ufficio Erogazioni, Ufficio *Collection*) cura le attività di istruttoria, la delibera e l’erogazione dei finanziamenti assicurandone il costante presidio, nonché il recupero dei crediti e la gestione delle posizioni che presentano discontinuità e/o ritardi nei pagamenti;
- la Direzione Finanza e Crediti (in particolare Ufficio *Credit Analysis*) cura la finanza aziendale, assicura il rispetto delle *policy* aziendali in tema di credito e finanza e monitora l’andamento del credito al fine di definire i fondi a copertura e di supportare la Società nella definizione delle politiche di assunzione del rischio di credito.

Sempre in riferimento a Pitagora, le Funzioni *Risk Management* e *Compliance* sono accentrate in Capogruppo e per le relative attività si rimanda a quanto detto in precedenza per le Banche del Gruppo.

La normativa interna di Pitagora in materia comprende anche le “Regole Interne di istruttoria, delibera ed erogazione” per le specifiche riguardanti il processo omonimo ed una sezione dedicata delle “Politiche di gestione del Rischio di Credito” per i criteri di classificazione e valutazione dei crediti.

La corretta analisi della clientela, effettuata mediante l'acquisizione di adeguate informazioni quantitative e qualitative finalizzate all'espressione del giudizio di affidabilità, rappresenta una fase imprescindibile nella valutazione del rischio di credito.

In riferimento alle Banche del Gruppo, a presidio del rispetto dei limiti di delega, vengono utilizzati blocchi operativi previsti dalla procedura "Controlli Autonomie" fornita dall'*outsourcer* Cedacri S.p.A..

Tra gli strumenti e le metodologie di gestione e misurazione del rischio si possono annoverare:

- l'analisi qualitativa e quantitativa dei soggetti da affidare effettuata dalla Rete Commerciale e dagli Uffici di Sede Centrale;
- un sistema di *rating* interno *AIRB* (per il segmento *corporate*) ed il sistema di *scoring* interno C.R.S a supporto dell'analisi del merito creditizio di ogni singolo cliente affidato;
- tecniche di *credit scoring* per i finanziamenti a privati;
- un *set* di tabulati a disposizione delle Unità della Rete Commerciale, che gestisce direttamente il rapporto con il cliente, per i controlli di primo livello, integrati dalle verifiche accentrate condotte dall'Ufficio Fidi e dal Servizio Crediti in Amministrazione;
- un applicativo che permette di condividere *on-line* le informazioni relative ad interventi su clienti che presentano crediti deteriorati o in fase di deterioramento e che, grazie all'immediatezza delle informazioni, all'aggiornamento settimanale ed alla condivisione con tutti gli attori coinvolti, consente di adottare in tempi rapidi strategie funzionali alla gestione del rischio di credito;
- l'analisi trimestrale del portafoglio crediti con evidenza della distribuzione e dell'andamento del rischio creditizio secondo varie modalità di aggregazione delle variabili oggetto di analisi, quali la classe di *rating* della clientela, la zona geografica di residenza del prenditore, le branche di attività economiche, del grado di concentrazione dei principali clienti/gruppi di clienti connessi, dell'andamento del merito creditizio e della perdita attesa sul portafoglio in *bonis*, della rischiosità relativa a specifici prodotti, dell'andamento dei flussi a sofferenza, del monitoraggio delle posizioni "grandi rischi" (così come definite ai sensi della normativa di Vigilanza), delle analisi specifiche relative alla controllata Pitagora e le analisi relative al *rating AIRB* del segmento *Corporate* ed al parametro EAD sviluppato sempre nell'ambito dell'evoluzione del modello interno di *Rating Pooled*;
- vari controlli andamentali con periodicità settimanale, mensile e trimestrale, degli *stock* e dei flussi dei crediti a rischio (sofferenze, inadempienze probabili, scaduti e/o sconfinanti deteriorati; esposizioni oggetto di concessione);
- la procedura CQM (*Credit Quality Management*) che costituisce un utile strumento automatizzato per la precoce rilevazione dei clienti che manifestano sintomi di insolvenza. Tale procedura è finalizzata a migliorare l'attività di *early warning* e di monitoraggio delle posizioni creditizie anomale ed a favorire l'adozione puntuale e tempestiva di interventi diretti alla tutela dei crediti del Gruppo.

Il monitoraggio effettuato dalla Funzione *Risk Management*, che contempla analisi settimanali, mensili e trimestrali del portafoglio crediti, permette un presidio continuo del merito creditizio, sia a livello di portafoglio complessivo che di singola esposizione, fornendo un valido supporto all'individuazione preventiva di situazioni potenzialmente critiche ed all'attivazione, quando necessario, delle opportune azioni per la tutela ed il recupero del credito.

La reportistica prodotta, messa a disposizione del *Management* e della Rete Commerciale, è oggetto di un continuo processo di revisione ed affinamento allo scopo di renderla sempre più aderente alle esigenze dettate dal contesto operativo di riferimento ed alle modifiche normative tempo per tempo introdotte.

Il “Regolamento Verifica Monitoraggio Andamentale Credito” disciplina:

- i ruoli e responsabilità degli Organi Aziendali, dei Comitati e delle altre Funzioni Aziendali coinvolte nel processo in oggetto;
- la declinazione delle fasi del processo di controllo;
- gli ambiti dei controlli svolti da parte della Funzione di Controllo dei Rischi;
- i principali flussi informativi ed il *reporting*.

La Funzione di Controllo dei Rischi ha la responsabilità di verificare il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale sulle singole esposizioni, in particolare quelle deteriorate, e la valutazione della coerenza delle classificazioni, della congruità degli accantonamenti e dell’adeguatezza del processo di recupero.

Anche la controllata Pitagora adotta, nella fase di concessione dei finanziamenti, politiche selettive ispirate alla qualità del credito, alle politiche autoregolamentari di merito creditizio e *responsible lending* e, dunque, alla minimizzazione del rischio associato.

In Pitagora il processo di concessione del credito prevede il vaglio tecnico del finanziamento, svolto tramite *assessment* dei criteri di valutazione primari, *assessment* dei criteri di valutazione azienda terza ceduta/cliente ed applicazione dei sistemi di controllo.

Dopo la raccolta della documentazione necessaria per l’instaurazione della pratica di finanziamento da parte della Rete commerciale, l’Ufficio Delibere ne verifica la completezza ed il rispetto dei criteri indicati dalle Compagnie di assicurazione, nonché delle più restrittive norme di autoregolamentazione.

A seguire, viene effettuato l’*assessment* dei criteri di valutazione primari. Le regole che determinano l’accettazione o meno di un finanziamento derivano dai “Criteri assuntivi” differenziati a livello di Compagnia assicuratrice, dai quali è possibile desumere le valutazioni sul merito creditizio dell’azienda datrice di lavoro, in funzione di un preciso *score* assegnato dalle società di *rating* (ECAI) a cui le Compagnie si affidano.

Dopo la valutazione del rispetto dei criteri primari, la Società effettua una valutazione del merito creditizio:

- del cliente, tramite la compilazione di un questionario volto ad accertare la relativa situazione finanziaria e la capacità di indebitamento, nonché mediante l’accesso ai Sistemi di Informazioni Creditizie (CRIF);
- dell’azienda datoriale, in base allo *score* rilasciato sia dalle singole compagnie di assicurazione sia da Cribis (Gruppo Crif) e all’andamento dei pagamenti (prendendo in considerazione le rate regolari, le rate insolute e le situazioni di irregolarità dovute ad eventi di sinistro). La scheda interna di valutazione dell’azienda è integrata ed interrogabile nella procedura informatica di gestione della CQS.

La Società Pitagora, sempre nell’ottica di minimizzare il rischio di credito, limita i finanziamenti nei confronti dei dipendenti delle aziende che non rispettano determinati requisiti (considerati individualmente o in combinazione tra di loro) in riferimento alla forma giuridica, al settore merceologico, al numero di

dipendenti, alla presenza della visura camerale, ai dati di bilancio, alla regolarità nei pagamenti ed alla concentrazione.

Con riferimento al rischio creditizio associato al prestatore finale, sono adottate limitazioni all'assumibilità dell'operazione sulla base della tipologia di contratto di lavoro, sull'esistenza del vincolo sul TFR e sulla posizione debitoria totale del cliente.

Pitagora, sempre ai fini della mitigazione del rischio di credito, si avvale di un'apposita *check list* che supporta la completa e corretta acquisizione della documentazione relativa alle garanzie, così da assicurarne l'eventuale escussione (concorrendo anche all'attenuazione del rischio operativo mediante inibizione di inserimento a sistema di operazioni carenti di documentazione).

Successivamente, in base all'esito delle verifiche condotte, l'Ufficio Delibere approva, sospende o non accoglie il finanziamento, avvalendosi, nello svolgimento dei suoi compiti, di un applicativo che consente il controllo automatico della corretta applicazione dei criteri assuntivi e la canalizzazione bancaria/assicurativa.

A seguito dell'approvazione, l'Ufficio Istruttoria provvede a notificare all'Azienda Terza Ceduta (ATC) il contratto di finanziamento, allegando alla comunicazione il modulo che certifica l'impegno dell'Azienda terza ceduta a trattenere e versare alla scadenza mensile le somme dovute dal dipendente a Pitagora.

Una volta ritornato il modulo sottoscritto dall'ATC ed i certificati di polizza assicurativa, l'Ufficio Erogazioni provvede all'erogazione del finanziamento.

Nella fase post vendita la gestione del rischio di credito è svolta dagli Uffici *Collection* e Affari Generali tramite le relative procedure di recupero dei crediti finalizzate all'ottenimento totale o parziale del credito risultante insoluto.

In particolare, l'Ufficio *Collection* utilizza un applicativo informatico di gestione dei "Crediti irregolari e Sinistri" che consente di gestire l'intero *workflow* dei crediti irregolari e delle operazioni di finanziamento interessate da un evento sinistro; in tale processo si avvale anche degli agenti in attività finanziaria per il recupero del credito prevalentemente nei confronti delle aziende datoriali.

L'Ufficio Affari Generali, invece, provvede al monitoraggio degli incassi da parte delle Compagnie Assicuratrici ed alla rendicontazione delle posizioni inviate a sinistro con evidenza degli importi incassati e di prossima realizzazione, indicando le eventuali criticità documentali derivanti dalla presentazione del sinistro.

A mitigazione del rischio di credito, nelle Banche del Gruppo, durante il processo di concessione dell'affidamento, viene posta particolare attenzione alle eventuali garanzie da richiedere, la cui efficacia è verificata periodicamente.

Il principio generale, correlato alla gestione del rischio di credito, stabilisce che l'analisi della capacità economica e finanziaria del richiedente un affidamento, nonché l'analisi della struttura finanziaria dell'operazione, siano accompagnate dalla valutazione delle eventuali garanzie (personali e reali) che assistono l'affidamento.

In sede di revisione periodica degli affidamenti, la situazione patrimoniale dei garanti viene aggiornata verificando le variazioni intervenute negli *asset* immobiliari e finanziari e nella posizione debitoria.

Le garanzie reali immobiliari permettono una mitigazione dell'assorbimento patrimoniale del rischio di credito qualora vengano soddisfatte le condizioni previste dagli articoli 125 e 126 del CRR.

In tale ambito il Gruppo ha definito le linee guida e l'operatività atte ad assicurare un'adeguata sorveglianza sull'immobile con la verifica periodica del bene posto a garanzia.

Per supportare le Banche del Gruppo negli adempimenti relativi alla gestione degli immobili acquisiti in garanzia, viene utilizzata un'apposita procedura fornita dall'*outsourcer* Cedacri che permette la registrazione e l'aggiornamento nel tempo del valore degli immobili. L'Ufficio Gestione Operativa Credito ha il compito di verificare periodicamente gli eventuali scostamenti rilevanti di valore degli immobili posti in garanzia.

Anche nel caso di pegno, l'Ufficio Gestione Operativa Credito di ciascuna Banca procede ad una verifica periodica della eventuale riduzione di valore del bene posto a garanzia rispetto al valore assunto dallo stesso alla rilevazione precedente e, nel caso di riduzione consistente, informa il titolare della relazione con il cliente al fine di analizzare e valutare il sussistere dei presupposti di affidabilità.

RISCHI DI MERCATO

Con l'espressione "rischi di mercato" si identificano i rischi connessi ai possibili effetti sul flusso reddituale e sul valore economico del Gruppo delle variazioni inattese del livello dei tassi di interesse e di cambio, dei prezzi azionari e delle merci, nonché della relativa volatilità attesa. Per un intermediario finanziario, i rischi di mercato rappresentano quindi una componente centrale del più generale rischio economico, ovvero del rischio connesso alla possibilità che il risultato economico prodotto si discosti dalle aspettative degli azionisti e del *management*.

Considerato che il rischio di tasso di interesse sarà oggetto di trattazione in uno specifico paragrafo, a cui si rimanda per un'analisi più dettagliata, si specifica che, ai fini della presente trattazione, per rischi di mercato si intendono quelli derivanti da variazioni di prezzo e di cambio.

L'esposizione ai rischi di mercato caratterizza, seppur in misura e forma diversa, sia il portafoglio di attività finanziarie gestite con finalità di negoziazione sia il *banking book*.

Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate a una successiva dismissione a breve termine e/o assunte allo scopo di beneficiare, nel breve termine, di differenze tra prezzi di acquisto e di vendita o di altre variazioni di prezzo o di tasso d'interesse. Per posizioni si intendono le posizioni in proprio e le posizioni derivanti da servizi alla clientela o di supporto agli scambi (*market making*).

L'attuale strategia aziendale, sancita dalle "Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari", prevede che nell'allestimento e gestione del portafoglio di proprietà delle Banche del Gruppo, l'attività di pura negoziazione rivesta carattere residuale.

Nell'ambito degli orientamenti e delle politiche di Gruppo sanciti dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo con il supporto, per quanto riguarda i profili di rischio, del Comitato Rischi, la Direzione Generale, avvalendosi anche del Comitato Rischi e ALM, riveste un ruolo fondamentale in materia di gestione e di controllo dei rischi di mercato.

I Consigli di Amministrazione delle Società controllate recepiscono nelle rispettive Aziende il sistema di gestione e di controllo degli investimenti finanziari e del relativo rischio così come definito dalla Capogruppo, deliberano gli eventuali interventi di mitigazione di competenza e vigilano sulla realizzazione degli stessi.

Il Comitato Politiche degli Investimenti Finanziari di Gruppo supporta l'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo, coerentemente con le scelte strategiche deliberate, nella definizione e nel coordinamento degli indirizzi di politica degli investimenti finanziari delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso e nell'ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento del portafoglio titoli di proprietà.

Il Comitato Rischi e ALM analizza la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo proponendone gli indirizzi gestionali, tenuto conto dell'evoluzione dei mercati finanziari, nel rispetto dei vincoli posti dall'Organo di Vigilanza e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione per la gestione dei rischi di mercato.

I Direttori Generali delle Società del Gruppo sono responsabili dell'attuazione degli indirizzi definiti dalla Capogruppo a salvaguardia del raggiungimento degli obiettivi fissati in tema di rischio e di rendimento degli investimenti finanziari assegnati alle rispettive Aziende.

A tal fine, i Direttori Generali sono delegati ad operare entro i limiti stabiliti nel relativo "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie", con facoltà di sub-delega, anche parziale, ai soggetti individuati nell'ambito della Direzione Finanza, sentite eventualmente le indicazioni del Comitato Rischi e ALM.

La Direzione Finanza della Capogruppo, nell'ambito delle proprie competenze, delle deleghe ricevute e secondo le strategie definite, gestisce i rischi di mercato del Gruppo.

Nel contesto del complessivo Sistema di Governo dei Rischi, le "Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari" delineano quindi le linee strategiche, tra loro interdipendenti, che mirano alla ricerca dell'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento, al mantenimento di adeguate condizioni di liquidità della singola Azienda e del Gruppo nel suo complesso ed alla compatibilità con gli obiettivi di patrimonializzazione e di rischio.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" di ciascuna Banca del Gruppo fissa i relativi limiti agli investimenti nei rispettivi portafogli di proprietà.

La Funzione *Risk Management* effettua il controllo del rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe operative in materia di operazioni finanziarie tramite il sistematico monitoraggio dell'esposizione del Gruppo ai rischi di mercato. La medesima Funzione cura inoltre l'efficacia delle procedure adottate per la misurazione ed il monitoraggio dei rischi, segnalando e proponendo le implementazioni migliorative.

L'attuale struttura dei limiti e delle deleghe risale a fine esercizio 2015, quando vennero apportate diverse implementazioni al precedente sistema di gestione e monitoraggio degli investimenti finanziari.

A tal proposito si evidenzia come nell'ambito *del Risk Appetite Framework*, a livello complessivo di Gruppo, sia presente una metrica di tipo VaR, determinato mediante un modello a simulazione storica che stima la massima perdita che si potrebbe verificare nel 99% dei casi con un orizzonte temporale pari a 10 giorni e che nelle "Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari" siano definiti:

- nella gestione operativa del portafoglio titoli, un Limite di Perdita Compatibile riferito al portafoglio valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, fissato in relazione al livello di patrimonializzazione (ed in particolare dell'ammontare di Fondi Propri eccedenti rispetto ai valori minimi che si intende preservare) e dell'evoluzione del valore di mercato e della rischiosità attesa per il portafoglio in esame;
- un limite, definito a livello di Gruppo, pari al 40% dell'ammontare complessivo dei Fondi propri consolidati, in merito all'ammontare massimo del portafoglio investito in strumenti finanziari non *investment grade*;
- limiti di capitale a rischio, determinato per ciascuna singola Banca tramite l'adozione della metodologia VaR, in riferimento sia all'intero portafoglio HTCS sia limitatamente al comparto degli strumenti Oicr/Etf.

Il rischio di prezzo viene generato dalla volatilità di valore proprio degli strumenti finanziari e riguarda sia il portafoglio di negoziazione sia quello bancario.

Il presidio di tale fattispecie di rischio avviene mediante:

- la definizione delle tipologie di strumenti acquisibili;
- la definizione di limiti globali nominali per ciascuna classe di strumento finanziario acquisibile;
- la definizione di limiti di posizione e di perdita massima, calcolati su base mensile ed annuale per l'operatività in *future* e in opzioni (tipologia di operatività presente solo in Capogruppo);
- la misurazione del VaR a simulazione storica, con intervallo di confidenza del 99% e *holding period* di 1 giorno sia sul complessivo portafoglio contabilmente classificato come valutato al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sia limitatamente al comparto degli strumenti O.I.C.R./ETF.

Ad ulteriore integrazione dei limiti sin qui illustrati, al fine di prevenire situazioni che potrebbero potenzialmente influire negativamente sui rischi derivanti dalla detenzione di strumenti finanziari (rischio di posizione, rischio di regolamento, rischio di concentrazione e rischio di controparte), nel Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie sono statuiti una serie di altri limiti, ed in particolare:

- limiti di acquisibilità per i titoli del portafoglio di proprietà, definiti in base all'emittente, al *rating* ed alla tipologia di strumento finanziario;
- limite pari al 25% dell'ammontare complessivo dei Fondi Propri individuali, relativamente all'ammontare massimo del portafoglio investito in titoli obbligazionari non *investment grade*;
- limiti di importo sulla movimentazione giornaliera in capo ai singoli soggetti delegati;
- limiti di concentrazione, articolati per classi di strumenti;
- limiti di liquidità all'emissione per i titoli obbligazionari detenuti.

Il rischio di cambio rappresenta il rischio di subire perdite per effetto di avverse variazioni dei corsi delle divise estere su tutte le posizioni detenute dal Gruppo, indipendentemente dal portafoglio di allocazione.

Il Gruppo è esposto al rischio di cambio in maniera marginale, in conseguenza della propria attività di negoziazione sui mercati valutari e per la propria attività di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in valute diverse da quella nazionale.

L'attività di copertura del rischio di cambio, a carico dell'Ufficio Tesoreria Integrata della Capogruppo, tende a minimizzare l'esposizione valutaria tramite la copertura delle posizioni a rischio mediante la stipula di contratti derivati con controparti creditizie.

In osservanza a quanto stabilito dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" la Funzione *Risk Management*, tramite il modulo *Forex* della procedura Obj-Fin, monitora giornalmente la posizione globale *intraday* ed *overnight* (calcolata come sommatoria dei valori assoluti delle posizioni nette in ciascuna valuta) e la *stop loss* giornaliera sulla posizione aperta.

Nell'ambito del rischio di mercato, il rischio base si configura come il rischio di perdite causate da variazioni non allineate dei valori di posizioni di segno opposto, simili ma non identiche. Tale eventualità si può verificare ad esempio nei casi in cui l'Azienda compensi le posizioni in uno o più titoli di capitale compresi in un indice azionario con una o più posizioni in *future*/altri derivati correlati a tale indice o compensi posizioni opposte in *future* su indici azionari, che non siano identiche relativamente alla scadenza, alla composizione o ad entrambe.

Per quanto riguarda il Gruppo, considerate le linee strategiche già citate in precedenza che attribuiscono all'attività di negoziazione carattere residuale e la sostanziale assenza della fattispecie da cui si genera tale rischio, il rischio base risulta non rilevante.

RISCHIO DI CONTROPARTE E RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO

Il rischio di controparte rappresenta il rischio che la controparte di una transazione, avente ad oggetto determinati strumenti finanziari, risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

Rientrano tra le transazioni su cui grava il rischio di controparte quelle che presentano le seguenti caratteristiche:

- generano una esposizione pari al loro *fair value* positivo;
- hanno un valore di mercato che evolve nel tempo in funzione delle variabili di mercato sottostanti;
- generano uno scambio di pagamenti oppure lo scambio di strumenti finanziari o merci contro pagamenti.

Si tratta di una particolare fattispecie del rischio di credito che genera una perdita se le transazioni poste in essere con una determinata controparte hanno valore positivo al momento dell'insolvenza.

Le transazioni che presentano le caratteristiche sopra enunciate sono:

- strumenti derivati finanziari e creditizi negoziati fuori borsa (OTC);
- operazioni pronti contro termine attive e passive su titoli o merci, operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito e finanziamenti con margini;
- operazioni con regolamento a lungo termine, ossia transazioni a termine nelle quali una controparte si impegna a consegnare (ricevere) un titolo, una merce o una valuta estera contro il ricevimento (consegna) di contante, altri strumenti finanziari o merci, con regolamento ad una data contrattualmente definita, successiva a quella prevista dalla prassi di mercato per le transazioni della

medesima specie ovvero rispetto a cinque giorni lavorativi successivi alla data di stipula dell'operazione.

Il rischio di aggiustamento della valutazione del credito consiste nel rischio che si rendano necessarie rettifiche di valore della componente creditizia o *Credit Value Adjustment* a seguito dell'errata valutazione del rischio di credito delle controparti nei prezzi originari delle transazioni. Si tratta di un concetto applicato principalmente ai derivati OTC. Nell'ultima crisi finanziaria le banche hanno infatti registrato perdite assai maggiori a seguito del deterioramento del *rating* di varie controparti che non perdite correlate a veri casi di insolvenza.

Considerata l'attuale operatività del Gruppo, le fonti di rischio di controparte e di rischio di aggiustamento della valutazione del credito sono da identificarsi nelle operazioni in strumenti derivati finanziari OTC (per la Capogruppo effettuate esclusivamente con controparti istituzionali, mentre in Biverbanca sussistono, in maniera del tutto residuale, contratti in essere con clientela ordinaria stipulati prima dell'ingresso nel Gruppo Cassa di Risparmio di Asti), nelle operazioni di pronti contro termine su titoli e nelle operazioni a termine/opzioni in valuta.

Nell'ambito dell'operatività del Gruppo, ai sensi delle disposizioni di normativa interna e coerentemente con la gestione accentrata della liquidità, l'accesso ai mercati interbancari è previsto unicamente in capo alla Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Le transazioni da cui traggono origine i rischi di controparte e di aggiustamento della valutazione del credito sono poste in essere dalla Direzione Finanza della Capogruppo con controparti finanziarie nell'ambito delle linee di fido concesse.

I poteri di delibera degli affidamenti concessi a ciascuna controparte competono al Comitato Credito: le linee di credito vengono concesse a seguito di richiesta avanzata dalla Direzione Finanza della Capogruppo (indicante la tipologia della linea e l'entità degli importi) corredata del parere del Direttore Credito, dietro istruttoria condotta dall'Ufficio Fidi.

E' prevista ad opera dell'Ufficio Fidi una revisione ordinaria annuale degli affidamenti concessi alle controparti istituzionali. In caso di peggioramento del *rating* è prevista una tempestiva revisione straordinaria.

Il controllo sistematico del rispetto delle linee di affidamento in essere con le controparti istituzionali viene effettuato giornalmente dalla Funzione *Risk Management*.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" delle Banche del Gruppo prevede che, per la determinazione della soglia massima di affidamento per ciascuna linea di credito con controparti istituzionali, si utilizzi, come criterio base, l'applicazione di una percentuale del Patrimonio Netto del soggetto da affidare, percentuale che varia in relazione alla classe di *rating* di appartenenza. Per l'applicazione del criterio sopra indicato si fa riferimento all'ultimo bilancio ufficiale approvato disponibile.

Per l'attribuzione della classe di *rating* la normativa interna dà priorità, nell'ordine, al *rating* pubblico attribuito da parte di società di *rating* riconosciute dalla Banca d'Italia come Ecai, al *rating* eventualmente elaborato e fornito da una banca operativa a livello nazionale ed infine al *rating* espresso dalla Direzione Crediti sulla base di una procedura interna formalizzata.

Per la Capogruppo sono previste quattro distinte tipologie di linee di credito:

- affidamento per operazioni sul mercato interbancario dei depositi (in Euro ed in valuta);
- affidamento per operazioni di pronti contro termine;
- affidamento per operazioni sul mercato dei derivati, comprese le operazioni a termine in valuta e le opzioni in valuta;
- affidamento per operazioni “spot” (contante) in valuta.

Le linee di credito deliberate per le tipologie di operazioni di cui ai punti da 1) a 3) sono cumulabili e pertanto le eventuali disponibilità presenti su una specifica linea possono essere utilizzate sulle altre linee di affidamento.

Per la controllata Biverbanca, considerato che le operazioni in pronti contro termine e derivati OTC con controparti istituzionali sono accentrate in Capogruppo, risultano deliberate solo le linee di affidamento funzionali alla gestione delle posizioni derivanti dall’operatività svolta nel periodo antecedente all’entrata nel Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ed ancora in essere.

Le piattaforme Myrios ed Obj-Fin permettono la verifica del rispetto dei limiti di affidamento mediante il monitoraggio degli utilizzi delle diverse tipologie di linee di credito dettagliati per controparte affidata. Gli affidamenti concessi sono monitorabili anche da parte della Direzione Finanza della Capogruppo, struttura responsabile della gestione delle operazioni che generano il rischio di controparte. Nell’ambito di tale Direzione, i soggetti preposti, prima di concludere un’operazione, sono tenuti a verificare il rispetto dei limiti di affidamento.

Non sono previsti controlli specifici sulle operazioni di pronti contro termine poste in essere con la clientela *retail*, in quanto il cliente non può materialmente disporre del titolo per tutta la durata del contratto, a garanzia dell’operazione di riacquisto a termine del titolo sottostante da parte della Banca.

RISCHI OPERATIVI

Il “rischio operativo” consiste nell’eventualità di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi oppure dovute ad eventi esterni. In tale rischio è ricompreso il “rischio legale”, ossia il rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi o norme, oppure dalla scarsa trasparenza in merito ai diritti ed ai doveri legali delle controparti in una transazione.

Il rischio operativo comprende, fra l’altro, l’esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall’Autorità di Vigilanza, ovvero da transazioni private.

La “perdita operativa” viene definita, ai sensi delle disposizioni di Vigilanza prudenziale, come l’insieme “degli effetti economici negativi derivanti da eventi di natura operativa, rilevati nella contabilità aziendale e tali da avere impatto sul conto economico”.

Il rischio operativo è un rischio puro, non speculativo, e risulta essere trasversale su tutta la struttura organizzativa del Gruppo.

Considerata la definizione di rischio operativo come sopra enunciato, ed in particolare la sua trasversalità rispetto alla struttura organizzativa delle diverse Aziende del Gruppo, la gestione di tale rischio non può che risiedere nelle Funzioni responsabili dei processi e/o delle unità operative aziendali.

Il Gruppo, negli ultimi anni, coerentemente con le linee guida contenute nel Piano Strategico e negli altri documenti di pianificazione, ha sviluppato diverse attività volte alla mitigazione del rischio operativo, che hanno permesso di:

- aumentare l'efficacia ed il grado di copertura dei controlli di linea a mitigazione dei rischi operativi, introducendo un sistema di monitoraggio sugli stessi;
- definire un modello organizzativo per il controllo dei rischi operativi.

Il "Regolamento di Gruppo in materia di Sistema di Governo dei Rischi" e le "Politiche di Gruppo in materia di rischi operativi, di non conformità alle norme e reputazionali" concorrono a delineare i principi e le linee guida di indirizzo finalizzate a garantire il funzionamento e l'evoluzione di un sistema integrato di controllo efficace ed efficiente, con una chiara definizione dei ruoli, dei compiti e delle responsabilità degli Organi aziendali e delle strutture delle Società del Gruppo.

In particolare, vengono definiti ruoli e responsabilità con riferimento alle seguenti tematiche:

- individuazione, analisi e valutazione dei rischi operativi e dei relativi controlli interni (c.d. *assessment* dei rischi e dei controlli);
- individuazione delle unità organizzative che svolgono controlli di primo livello e definizione delle attività ad esse demandate nell'ambito del monitoraggio dei controlli interni;
- individuazione dei soggetti che svolgono funzioni di controllo di primo livello in seconda istanza e definizione delle responsabilità ad essi demandate.

Un apporto fondamentale nell'ambito del sistema complessivo è fornito dal Comitato Controlli Operativi che, in veste di Comitato di Gruppo, svolge un ruolo consultivo e propositivo, e ha la responsabilità di:

- proporre le linee guida ed i piani di azione in materia di rischi operativi, monitorandone l'implementazione;
- coordinare le funzioni di controllo e l'insieme dei presidi di controllo interno, in conformità alle procedure adottate dal Gruppo;
- analizzare la reportistica sull'attività di monitoraggio dei controlli interni, predisposta periodicamente dalla Funzione *Risk Management*, e valutarne i risultati;
- valutare e proporre all'Organo con funzione di gestione le azioni correttive, monitorando lo stato di avanzamento dell'implementazione delle stesse sulla base dell'informativa predisposta dalla Direzione Risorse.

In considerazione del fatto che il rischio operativo, per sua natura, pervade tutta la struttura organizzativa del Gruppo, il buon funzionamento del Sistema dei Controlli Interni è essenziale per assicurare la sana e prudente gestione dell'azienda ed arginare il verificarsi di eventi in conseguenza dei quali potrebbero manifestarsi perdite operative.

La consapevolezza della rilevanza che un efficiente Sistema dei Controlli Interni assume ai fini della salvaguardia del valore dell'azienda e della tutela della sua reputazione si è concretizzata, all'interno del

Gruppo, in programmi, decisioni e fatti volti alla diffusione della “cultura del rischio” ed al potenziamento di tale sistema.

La Capogruppo, come si evince dai vari documenti programmatici ed in particolare dalle linee strategiche contenute nei piani strategici triennali, ha posto in essere specifiche azioni mirate a diffondere al suo interno la cultura della correttezza, a potenziare l’inserimento diretto dei controlli di linea nelle procedure informatiche, ad adeguare ed implementare le attività di *risk management*, a potenziare le tecniche di controllo a distanza ed a rafforzare la separazione tra le Funzioni operative e quelle di controllo in termini di assetto organizzativo e di abilitazioni di accesso alle procedure.

Nel 2018, nell’ottica di una sempre maggiore integrazione, sono proseguite le attività finalizzate al miglioramento della piattaforma informatica tramite la quale le Funzioni di Controllo condividono le basi dati utili per una gestione integrata di rischi e controlli e delle relative verifiche. Nell’ambito specifico della gestione del rischio operativo, il modello organizzativo adottato dal Gruppo prevede un’interazione attiva e sistematica tra l’Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality* della Capogruppo, che svolge funzioni accentrate per le Società del Gruppo, e le unità organizzative di rete commerciale e di struttura centrale delle Banche stesse, in particolare tramite lo svolgimento ciclico di attività di *Risk Self-Assessment*; tale interazione è finalizzata all’aggiornamento della Mappa dei rischi e dei controlli, all’affinamento continuo dei controlli in essere, ad una maggiore efficacia degli stessi e, contestualmente, al miglioramento dei processi aziendali in termini di efficienza.

Nell’ambito di uno specifico progetto avente la finalità di implementare nell’ambito del Sistema dei Controlli Interni di Gruppo i principi stabiliti dalla Banca d’Italia nelle disposizioni di Vigilanza, nel 2015 è stata sviluppata e formalizzata in apposite Politiche di Gruppo una metodologia di valutazione integrata dei rischi operativi, di non conformità e reputazionali; nel corso degli anni successivi tale metodologia è stata portata a regime ed affinata tenendo conto dell’esperienza maturata. La valutazione viene effettuata sia in termini di Rischio potenziale (cioè ipotizzando l’assenza di controlli) sia in termini di Rischio Residuo (cioè tenendo conto dei controlli esistenti e del loro concreto funzionamento), con riferimento ai comparti in cui si svolge l’operatività delle Società del Gruppo come definito nella Tassonomia dei processi del Gruppo.

Come previsto dal Sistema dei Controlli Interni del Gruppo, l’Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality* della Capogruppo effettua periodicamente le verifiche sulla corretta e puntuale effettuazione, da parte delle unità organizzative delle Società del Gruppo, dei controlli di primo livello.

Ciò avviene in particolare tramite apposite schede di *reporting* che le strutture sono chiamate a compilare, previa effettuazione di una verifica nei termini richiesti; le informazioni così acquisite concorrono tra l’altro, secondo la metodologia di valutazione adottata, alla determinazione dei livelli di Rischio residuo.

L’Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality* della Capogruppo effettua, inoltre, campagne *ad hoc* di monitoraggio su ambiti specifici, utilizzando strumenti informatici che consentono il controllo a distanza.

La ricognizione del sistema dei controlli interni sui rischi operativi, eseguita nel continuo, e l’analisi delle risposte ricevute dalle Unità Organizzative coinvolte, vagliate da parte dell’Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality* della Capogruppo e portate a conoscenza dell’Alta Direzione e delle Unità

Organizzative interessate, consentono di valutare il grado di efficacia dei controlli interni e di alimentare il processo di affinamento continuo sia come funzionalità e semplificazione organizzativa e di controllo, sia come crescita della “cultura del rischio” all’interno dell’azienda. Tale processo ha reso possibile l’attivazione, tramite la Direzione Risorse, di una serie di interventi di carattere organizzativo tesi al potenziamento dei presidi sui rischi operativi e, al contempo, all’efficientamento dei processi aziendali.

Per contenere i rischi operativi sono attualmente attivi molteplici controlli relativamente alle procedure utilizzate. Tali controlli possono essere sinteticamente raggruppati in due macro categorie: un sistema di abilitazione degli accessi logici alla rete locale ed alle procedure gestite tramite l’*outsourcer* del sistema informativo (Cedacri S.p.A.), volto a garantire che l’accesso alle procedure sia limitato sulla base dei ruoli e delle funzioni che competono alle diverse unità organizzative, e controlli e blocchi automatici di procedura, volti a limitare gli errori accidentali, a garantire il rispetto di limiti e deleghe interne ed a prevenire eventuali comportamenti illeciti.

Nell’ambito dei presidi volti alla misurazione ed alla gestione del rischio operativo si inserisce anche il sistema di analisi a distanza. La Funzione di Revisione Interna della Capogruppo (accentrata per Biverbanca), al fine di individuare fenomeni anomali o aree potenziali di rischio, utilizzano uno strumento informatico che consente l’estrazione dei dati dagli archivi aziendali, la loro elaborazione ed aggregazione per singolo attore o rapporto di riferimento e l’assegnazione di una valutazione di rischiosità su scala quantitativa mediante l’attribuzione di uno *score*. Tali informazioni sono consultabili tramite uno specifico ambiente di *reporting*. L’impianto dei controlli a distanza permette di:

- individuare e monitorare nel continuo le aree di maggior rischio;
- valutare azioni di intervento tempestive e mirate al fine di ridurre i rischi di perdita;
- attribuire un punteggio di rischio alle diverse unità operative, consentendo una pianificazione delle attività maggiormente focalizzata sulle componenti critiche.

I controlli a distanza, pur contribuendo alla creazione di valore, non rappresentano una completa alternativa ai “tradizionali” controlli in loco, ma li integrano in un’ottica di complementarità, contribuendo a focalizzare e ad indirizzare i controlli nelle aree a maggior componente di rischiosità.

Con specifico riferimento a Pitagora S.p.A., la gestione dell’intero *workflow* dei crediti irregolari e delle operazioni di finanziamento interessate da un evento sinistoso (decesso/dimissioni del cliente) viene effettuata tramite l’applicativo informatico di gestione di Crediti Irregolari e Sinistri (“CR.I.S.”), la cui realizzazione si è avviata anni addietro con il rilascio del modulo Gestione Dimissionari, per poi proseguire successivamente con l’integrazione dei moduli Gestione Sinistri e Gestione Quote Scadute.

Tali interventi hanno consentito di aumentare il presidio dei processi mediante una completa tracciatura informatica delle attività svolte, oltre che migliorarne l’efficienza, automatizzando le principali attività tipiche di ciascuna gestione.

Con riferimento alle frodi esterne, Pitagora ha aderito al “Sistema Pubblico di prevenzione delle frodi nel settore del credito al consumo, con specifico riferimento al furto d’identità”, istituito nell’ambito del Ministero dell’Economia e delle Finanze “titolare dell’Archivio”, in collaborazione con la Consap S.p.A. “ente gestore”, al fine di permettere la verifica dell’autenticità dei dati contenuti nella documentazione delle persone fisiche che accedono al sistema bancario e finanziario ed in attuazione al Decreto n. 95 del 19 maggio

2014. Dal 2015 la Società utilizza tale sistema in modalità integrata tramite la piattaforma del SIC (Sistema di Informazioni Creditizie) Experian. Un'analoga attività di controllo e prevenzione è stata attivata presso le Banche del Gruppo all'inizio del 2016.

Periodicamente le Società del Gruppo provvedono alla raccolta sistematica delle perdite subite, finalizzata al monitoraggio degli eventi dannosi in grado di produrre impatti negativi significativi.

Lo strumento adottato per quantificare e analizzare le perdite economiche derivanti dal manifestarsi del rischio operativo consiste nel Database interno delle perdite operative, strutturato sulla scorta del tracciato DIPO (*Database Italiano Perdite Operative*).

A presidio degli eventi di perdita, sono stati individuati specifici referenti aziendali in base alle attività svolte ed alle competenze possedute. A costoro, identificati nei Responsabili delle unità organizzative della struttura centrale, sono stati attribuiti compiti di individuazione e di segnalazione delle perdite subite.

Sempre nell'ambito dei rischi operativi, particolare attenzione è stata posta alle possibili ripercussioni derivanti dai *default* a livello nazionale ed internazionale dei *corporate bond*, che hanno inciso in passato sui portafogli dei risparmiatori ed hanno indotto le Banche del Gruppo ad intraprendere alcune iniziative a tutela dei propri clienti.

Un ulteriore strumento finalizzato a mitigare il rischio operativo e a ridurre ad un livello ritenuto accettabile i danni conseguenti ad eventuali incidenti e catastrofi, che potrebbero colpire direttamente o indirettamente il Gruppo, è costituito dal "Piano di Continuità Operativa". Tale considerazione è giustificata dal fatto che gli eventi previsti dal suddetto piano sono riferibili a tipologie di evento contemplati dalla definizione di rischio operativo.

Il "Piano di Continuità Operativa" è stato attivato dalla Capogruppo a partire dal 2007, rivisto in coerenza a quanto previsto dalla Circolare Banca d'Italia 285/2013 e gradualmente esteso nel perimetro di applicazione ricomprendendo le Società del Gruppo.

Per Continuità operativa del *business (business continuity)* si intende l'insieme di tutte le iniziative volte a ridurre, ad un livello ritenuto accettabile, i danni conseguenti ad eventuali incidenti e catastrofi che colpiscano direttamente o indirettamente un'azienda.

La Continuità operativa è una capacità che deve essere integrata nei processi del Gruppo per garantire la continuità del *business* e la protezione di tutti i beni aziendali, sia materiali che immateriali; per questi motivi le capacità di Continuità operativa non possono essere soddisfatte da un piano statico ma devono invece essere supportate da un processo continuativo che si evolve nel tempo in funzione delle mutate esigenze di *business* o organizzative del Gruppo, individuate nelle periodiche fasi di "Analisi" e "Verifica".

La definizione del sistema di continuità operativa richiede l'individuazione e la valutazione delle minacce che possono colpire gli *asset* aziendali (*Risk Assessment*) e la valutazione dell'impatto sul *business* in caso di eventi di rilievo che possono compromettere le attività aziendali e l'erogazione dei servizi (*Business Impact Analysis – BIA*).

L'attività di BIA è condotta per tutti i processi compresi nella Tassonomia dei processi aziendali, con revisione almeno annuale o come risultato di eventi scatenanti (quali aggiornamento delle operazioni dei

processi critici o delle strutture organizzative che eseguono operazioni dei processi critici, pubblicazione di nuove *policy* interne o esterne o di nuovi *standard* o normative, aggiornamento della metodologia adottata per la BIA o richiesta specifica in seguito ad un'attività di *audit* sul piano di Continuità operativa).

Nell'ambito del Piano di Continuità operativa, di cui costituisce parte integrante, è ricompreso il Piano di *Disaster Recovery*, ovvero la documentazione che stabilisce le misure tecniche ed organizzative per fronteggiare gli eventi che provochino l'indisponibilità del sistema informativo rilevante di ogni Società del Gruppo, nonché dell'*outsourcer* di riferimento del sistema informativo (Cedacri), che è finalizzato a consentire il funzionamento delle procedure informatiche rilevanti in siti alternativi a quelli di produzione.

Al fine di garantire un presidio efficace delle tematiche di Continuità operativa, il governo dell'emergenza è stato affidato ad un'unica struttura organizzativa (trasversale rispetto all'organigramma aziendale), articolata in diverse componenti, per ciascuna delle quali sono state definite delle responsabilità nella gestione ordinaria della Continuità operativa e nella gestione degli eventi di emergenza. Tali componenti sono rappresentate dal Consiglio di Amministrazione, dal Comitato di Crisi di Gruppo, dal Responsabile del Piano di Continuità operativa di Gruppo, dal Gruppo operativo per la gestione della Continuità operativa e dal *Business recovery team*.

Infine, un'ulteriore mitigazione del rischio operativo viene attuata da parte delle Società del Gruppo tramite coperture assicurative con primarie Compagnie di Assicurazione.

Le polizze sottoscritte prevedono un'adeguata copertura, sia a livello di responsabilità civile verso terzi e verso i prestatori di lavoro, sia contro i danni alle infrastrutture di proprietà, in locazione o in uso, tra cui quelle informatiche.

RISCHIO DI CONCENTRAZIONE

Si definisce rischio di concentrazione il rischio derivante da esposizioni 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 rischio di concentrazione rappresenta un aspetto del rischio di credito e pertanto le fonti che lo originano all'interno del Gruppo coincidono con quelle citate in riferimento a tale fattispecie di rischio.

Tali fonti risiedono negli Organi/Soggetti delegati alla concessione degli affidamenti secondo quanto disciplinato nelle "Politiche di Gruppo in Materia Creditizia" e, più dettagliatamente, nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" per le Banche del Gruppo e nelle "*Policy* di Credito" (e relativi allegati) per la controllata Pitagora.

Le "Politiche di Gruppo in Materia Creditizia" indirizzano la politica creditizia delle Società del Gruppo definendo le linee guida sia per l'assunzione del rischio sia per il processo di concessione, gestione e monitoraggio del credito.

La politica creditizia del Gruppo, coerentemente con la scelta strategica confermata nei vari piani triennali, è orientata alle esigenze della clientela *retail*, delle piccole e medie imprese e delle imprese *small e mid corporate*, in altre parole al mercato al dettaglio.

Il perseguimento di tale modello di *business* ha consentito al Gruppo di mantenere costantemente alto il livello di attenzione sul tema della concentrazione del rischio di portafoglio. Di conseguenza, il frazionamento del rischio continua ad essere una delle caratteristiche del portafoglio impieghi del Gruppo.

Tali principi risultano coerenti con le linee guida strategiche fissate dal Consiglio di Amministrazione che, anche nell'ambito del Piano Strategico triennale 2019-2021, ha confermato le linee di politica creditizia adottate negli anni precedenti ed ha ribadito come obiettivo fondamentale della strategia del credito il perseguimento di una politica volta al frazionamento del rischio.

A tal proposito, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, nell'ambito delle "Politiche di Gruppo in Materia Creditizia", ha fissato presidi e linee strategiche essenziali per dare concretezza alla propensione al rischio di concentrazione.

In particolare, il Gruppo adotta come linea guida primaria la scelta di non assumere "grandi rischi" (come definiti dalla normativa di Vigilanza) nei confronti della clientela ordinaria. Sono inoltre stabiliti limiti di affidamento per singola controparte (ossia cliente o gruppo di clienti connessi), tenendo in considerazione la tipologia del prestatore e, più precisamente, diversificando i limiti a seconda che si tratti di piccole e medie imprese o di imprese *corporate*.

In aggiunta a tali limiti dimensionali, il Gruppo adotta un ulteriore sistema di limiti finalizzati ad evitare rilevanti concentrazioni di rischio creditizio in singoli settori economici.

Il processo di diversificazione geografica degli affidamenti è stato reso possibile anche grazie all'ampliamento della Rete Commerciale al di fuori del territorio storico di operatività della Capogruppo in seguito all'acquisizione di Biverbanca e più recentemente di Pitagora.

Pitagora, svolgendo attività di credito al consumo, presenta una elevata parcellizzazione delle esposizioni nei confronti della clientela.

Come precedentemente anticipato la fonte di rischio di credito e quindi di concentrazione risiede principalmente nel processo di delibera degli affidamenti. La definizione dei limiti di importo ai fini dell'individuazione della competenza deliberativa tiene conto degli affidamenti complessivamente concessi a soggetti operanti nel contesto di un "gruppo di clienti connessi"; a tal fine, nel caso in cui ci si trovi in presenza di un "gruppo di clienti connessi", è operante un secondo massimale, aggiuntivo rispetto a quello ordinario, che tiene conto del rischio globale diretto facente capo al gruppo nel suo complesso.

A presidio di tale attività deliberativa, le Banche del Gruppo si sono dotate di blocchi operativi che, tramite la procedura "Controlli Autonomie", impediscono l'inserimento di un affidamento nel caso venga superata la delega prevista dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie". Tale blocco è valido anche nel caso in cui si cerchi di agire su un singolo prestatore appartenente ad un "gruppo di clienti connessi".

Un'ulteriore procedura che supporta la visione complessiva del cliente/gruppo è rappresentata dall'applicativo denominato "MARG" (Modulo Analisi Rischio Globale), messo a disposizione di tutti i soggetti coinvolti nel processo di valutazione del merito creditizio del cliente. L'obiettivo è quello di esporre, in maniera sintetica, i dati più significativi atti a definire il rischio a cui la Banca è esposta nei confronti della controparte da affidare. Viene preso in considerazione, oltre al rischio della singola posizione interrogata,

anche quello di tutte le posizioni collegate alla stessa, con la conseguente evidenziazione della posizione globale di rischio sia del cliente oggetto di indagine sia dei soggetti a questi collegati nell'ambito di un gruppo clienti connessi.

La Funzione *Risk Management* predispone trimestralmente un'analisi del portafoglio crediti in essere acquisendo le informazioni sugli utilizzi e sulle classi di *rating* C.R.S. / AIRB della clientela. L'analisi consente di valutare la distribuzione del portafoglio in classi omogenee di rischio, sia in termini di esposizione, sia di numerosità di clienti secondo le seguenti dimensioni di analisi:

- per segmento gestionale di prenditori (identificato in base a SAE, forma giuridica e dimensione/volume di affari ed esposizione);
- per gruppo ATECO di appartenenza;
- per distribuzione geografica di residenza del prenditore.

L'informativa prevede inoltre una sezione dedicata all'incidenza percentuale sul totale degli impieghi delle maggiori esposizioni a livello di singolo cliente e di gruppo di clienti connessi ed alla sua evoluzione nel tempo.

Sul portafoglio crediti "a rischio Pitagora" (ossia escludendo i crediti ceduti pro-soluto ed i crediti cartolarizzati per i quali si è verificato il trasferimento del rischio a terze parti) sono condotte analisi aventi ad oggetto anche la concentrazione per azienda datoriale e per compagnia di assicurazione.

RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SUL *BANKING BOOK*

Il rischio di tasso di interesse, inteso come potenziale diminuzione del valore economico delle poste in conseguenza di mutamenti del livello dei tassi di mercato, deriva dal *mismatch* di scadenze e/o di *repricing* tra le attività e le passività del portafoglio bancario.

Rientrano nel portafoglio bancario le attività e le passività generate dall'operatività della tesoreria e le attività e le passività generate dall'operatività con la clientela ordinaria.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, con il supporto del Comitato Rischi, definisce ed approva gli orientamenti strategici, le linee generali del processo e le politiche di gestione del rischio di tasso di interesse, tenendo conto della complessiva struttura del Gruppo.

I Consigli di Amministrazione delle Società controllate recepiscono nelle rispettive Aziende il sistema di gestione e di controllo del rischio di tasso di interesse così come definito dalla Capogruppo, deliberano gli eventuali interventi di mitigazione di competenza e vigilano sulla realizzazione degli stessi.

Il Comitato Rischi e ALM analizza la struttura patrimoniale e finanziaria del Gruppo proponendone gli indirizzi gestionali, tenuto conto dell'evoluzione dei mercati finanziari, nel rispetto dei vincoli posti dall'Organo di Vigilanza e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione per la gestione del rischio di tasso.

Nell'ambito delle strategie deliberate dal Consiglio di Amministrazione, l'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo, supportato dal Comitato Rischi e ALM, riveste un ruolo fondamentale in materia di gestione e di controllo del rischio di tasso di interesse, essendo il Soggetto incaricato di attuare gli indirizzi di gestione deliberati dal Consiglio di Amministrazione.

Inoltre, il Direttore Generale gestisce direttamente le politiche in materia di rischio tasso nell'ambito delle deleghe ricevute come stabilito nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie", con facoltà di sub-delega, anche parziale, ai soggetti della Direzione Finanza.

L'Amministratore Delegato/Direttore Generale delle Società del Gruppo sono responsabili dell'attuazione degli indirizzi definiti dalla Capogruppo per il contenimento del rischio di tasso di interesse delle rispettive Aziende.

La Direzione Finanza della Capogruppo sovrintende la complessiva gestione finanziaria delle singole Aziende e del Gruppo nel suo complesso ed assicura il mantenimento dell'esposizione al rischio di tasso entro i limiti operativi previsti. Tramite l'Ufficio Tesoreria Integrata della Capogruppo, la Direzione Finanza assicura la realizzazione operativa delle strategie e delle politiche del Gruppo in termini di *Asset & Liability Management* e, nell'ambito delle deleghe ricevute e secondo le strategie definite, gestisce il rischio di tasso di interesse.

L'accentramento della gestione del rischio presso l'Ufficio Tesoreria Integrata della Capogruppo avviene tramite un sistema di *transfer pricing* fra la stessa Tesoreria Integrata e tutte le altre aree di produzione del Gruppo.

L'impianto dei prezzi interni di trasferimento dei fondi viene analizzato e discusso annualmente nell'ambito delle attività di predisposizione del *budget*. Nella redazione del *budget* per l'esercizio 2019, i criteri per la formulazione dei prezzi interni di trasferimento sono stati mantenuti inalterati e ricomprendono l'adozione di alcuni correttivi apportati per il trattamento delle poste a vista, in modo da ovviare, almeno in parte, alle distorsioni derivanti dall'attuale situazione di mercato caratterizzata dai tassi negativi sulla curva a breve e a medio termine (con conseguente eccessiva penalizzazione della raccolta a vista). Il sistema prende in considerazione la componente connessa con il rischio di liquidità generato dalle singole unità di *business*, al fine di rendere coerenti gli incentivi all'assunzione dei rischi all'interno delle unità con l'esposizione al rischio di liquidità che si genera per il Gruppo nel suo complesso e con le politiche aziendali.

L'Ufficio Rischi Creditizi e Finanziari della Capogruppo effettua il controllo costante del rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe operative in materia di operazioni finanziarie, con un sistematico monitoraggio sull'esposizione del Gruppo al rischio di tasso su tutte le poste sensibili dell'attivo e del passivo patrimoniale e su quelle fuori bilancio; cura inoltre l'efficacia delle procedure adottate per la misurazione ed il monitoraggio dei rischi, segnalando e proponendo implementazioni migliorative.

Il Gruppo, come sancito dalle "Politiche di Gruppo in materia di Rischio di Tasso di Interesse e *Hedge Accounting*", si pone come obiettivo il contenimento della propria esposizione al rischio di tasso di interesse e, conseguentemente, le relative scelte gestionali e strategiche sono volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare delle strutture dei tassi di mercato, come si evince anche dai limiti fissati in tema di *shift sensitivity* nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" di ciascuna Banca del Gruppo.

In tale ottica, le linee strategiche del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti prevedono il ricorso a coperture naturali nei casi in cui la struttura finanziaria dell'attivo e del passivo lo consenta e l'integrazione delle medesime, ove opportuno, tramite la stipula di strumenti derivati.

Allo scopo di agevolare le strutture operative nella gestione e nel controllo del rischio di tasso di interesse, il Gruppo utilizza una procedura interna denominata “Gestione Tesoreria Integrata” (G.T.I.). Tale procedura, grazie ad un’interfaccia tra l’Ufficio Tesoreria Integrata della Capogruppo e l’Ufficio Rischi Creditizi e Finanziari, permette di gestire i dati che costituiscono il *database*, di elaborare varie tipologie di *report*, di gestire i contratti derivati di copertura e di effettuare controlli e interrogazioni con funzionalità interne.

Per la misurazione e la gestione del rischio di tasso di interesse sulle poste dell’attivo, del passivo e fuori bilancio, il Gruppo utilizza un modello sviluppato internamente che si avvale di tecniche denominate di “*duration gap*”. La procedura in oggetto si divide in due parti: *Gap Analysis* e *Shift Sensitivity*.

La *Gap Analysis* suddivide tutte le poste del *banking book* secondo la fascia temporale relativa alla data di possibile revisione del tasso (o di scadenza del contratto in caso di tasso fisso) e sulla base della forma tecnica a cui la posta si riferisce.

La *Shift Sensitivity* quantifica la variazione di valore delle poste dell’attivo, del passivo e fuori bilancio conseguente ad eventuali movimenti avversi del livello dei tassi, simulando uno spostamento istantaneo, parallelo ed uniforme della curva dei tassi di 100 punti base.

La politica di gestione del rischio di tasso di interesse è rappresentata contabilmente mediante coperture di *fair value*, “*Fair Value Option*” e “*Fair Value Hedge*”, e dei flussi finanziari, “*Cash Flow Hedge*”. Tali tecniche contabili sono specificatamente disciplinate nelle “Politiche di Gruppo in materia di Rischio di Tasso di Interesse e *Hedge Accounting*”.

RISCHIO DI LIQUIDITA’

Si definisce rischio di liquidità il rischio che il Gruppo non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza. Il rischio di liquidità ricomprende la possibilità che l’impresa non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell’incapacità di reperire nuovi fondi (*funding liquidity risk*) e/o dell’incapacità di liquidare le attività sul mercato (*market liquidity risk*) per l’esistenza di eventuali limiti allo smobilizzo.

Nell’ambito del rischio di liquidità è da annoverare anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista e/o incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

La gestione della liquidità aziendale costituisce parte integrante dei piani di sviluppo triennali e degli altri documenti di pianificazione strategica del Gruppo, alla cui redazione partecipano tutte le Funzioni Direttive della Capogruppo e delle Società del Gruppo in base al loro ambito di competenza.

Il vincolo di una crescita equilibrata delle masse di impiego e di raccolta a salvaguardia della posizione finanziaria del Gruppo costituisce un obiettivo strategico primario così come il mantenimento di un equilibrio finanziario tra attività e passività a medio-lungo termine che evita il crearsi di eccessive pressioni sulle fonti a breve.

Il rischio di liquidità deriva dalle operazioni poste in essere con la clientela, dall’operatività della tesoreria e da tutte le altre operazioni necessarie a garantire il corretto funzionamento della struttura nel suo complesso che generano un fabbisogno di liquidità.

La gestione della liquidità aziendale riveste un ruolo centrale nell'operatività del Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, con il supporto del Comitato Rischi per quanto di competenza, definisce ed approva gli orientamenti strategici, le linee generali del processo e le politiche di gestione del rischio di liquidità, tenendo conto della complessiva struttura del Gruppo.

I Consigli di Amministrazione delle Società controllate recepiscono nelle rispettive Aziende il sistema di gestione e controllo della liquidità e del relativo rischio così come definito dalla Capogruppo.

L'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo attua gli indirizzi di gestione deliberati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, sovrintende ed indirizza le attività di *funding* ed assicura l'efficacia dei presidi di controllo conformemente alle strategie ed ai vincoli deliberati dal Consiglio di Amministrazione, tenuto anche conto dei pareri del Comitato Rischi e ALM.

Il Comitato Rischi e ALM supporta la Direzione Generale della Capogruppo nel presidio della posizione di liquidità del Gruppo, proponendo gli indirizzi operativi idonei ad ottimizzarla.

I Direttori Generali delle Società controllate sono responsabili dell'attuazione degli indirizzi definiti dalla Capogruppo a salvaguardia della posizione di liquidità delle singole Aziende.

La Direzione Finanza della Capogruppo, in particolare tramite l'Ufficio Tesoreria Integrata, è incaricata di assicurare, nell'ambito delle strategie e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nonché degli indirizzi gestionali del Direttore Generale della Capogruppo, un'efficace ed attiva gestione della liquidità del Gruppo nel rispetto delle linee di credito disponibili, operando sui mercati interbancari, e di elaborare proposte per gli investimenti del portafoglio di proprietà quando non possa operare direttamente all'interno delle proprie deleghe.

Il Servizio *Risk Management* della Capogruppo, in particolare tramite l'Ufficio Rischi Creditizi e Finanziari, effettua un controllo sistematico della posizione di liquidità delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso, dei relativi limiti di rischio e delle deleghe operative in materia di operazioni finanziarie, fornendo adeguate informative agli Organi ed alle Funzioni competenti.

Il modello delle responsabilità e dei processi per la gestione ed il controllo della liquidità del Gruppo, coerente con la propria natura e con il suo grado di complessità, nel rispetto della normativa di Vigilanza e della regolamentazione interna, è disciplinato nelle "Politiche di Gruppo in materia di liquidità", emesse dalla Capogruppo con valenza sul complessivo perimetro del Gruppo.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" delle Banche del Gruppo attribuisce, con diversi livelli di delega e nell'ambito delle linee di fido approvate, al Direttore Generale ed alla Direzione Finanza, la gestione della politica di *funding* del Gruppo.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" fissa altresì i limiti operativi all'attività di gestione della liquidità sia per quanto riguarda la precostituzione di riserve di liquidità (in termini di acquisibilità, posizione, concentrazione e liquidità all'emissione degli strumenti finanziari) sia per quanto riguarda l'accessibilità alle diverse forme di raccolta utilizzate dal Gruppo (prevedendo limiti globali nominali).

Il *Liquidity Coverage Ratio* ed il *Net Stable Funding Ratio*, introdotti dalla normativa Basilea 3, sono calati all'interno del processo di governo e di gestione della liquidità aziendale e rappresentano le metriche che, unitamente al rapporto tra la raccolta diretta e gli impieghi a clientela (coerentemente con il disegno del *Risk Appetite Framework*), concorrono alla definizione della propensione e della tolleranza al rischio di liquidità. Con il *Liquidity Coverage Ratio* l'obiettivo è quello di assicurare che il Gruppo detenga un ammontare di attività liquide tale da consentire di resistere a situazioni di *stress* sul mercato della raccolta per un orizzonte temporale di 30 giorni; con il *Net Stable Funding Ratio* si mira invece a garantire un equilibrio strutturale delle poste patrimoniali e ad incentivare il ricorso a fonti di finanziamento maggiormente stabili.

Il calcolo degli indicatori LCR e NSFR avviene mediante l'applicativo SDB Matrix fornito dall'*outsourcer* informatico Cedacri S.p.A..

Per quanto riguarda il Requisito di Copertura della Liquidità (normato dal Regolamento Delegato 61/2015), tramite il modulo "Basilea" della procedura Compass (fornita da Cedacri) è possibile effettuare approfondimenti di natura gestionale sulle singole voci presenti nello schema segnaletico.

Relativamente all'indicatore NSFR, i cui tempi di entrata in vigore a regime si sono allungati rispetto alle previsioni iniziali, viene effettuata una rielaborazione gestionale dei dati di provenienza segnaletica applicando alle voci di matrice i coefficienti di ponderazione previsti dai documenti del Comitato di Basilea. Le "Politiche di Gruppo in materia di liquidità" stabiliscono la soglia di tolleranza al rischio, intesa come devianza massima consentita dal *risk appetite*; la soglia di tolleranza è fissata in modo da assicurare in ogni caso al Gruppo margini sufficienti per operare, anche in condizioni di *stress*, entro il massimo rischio assumibile. La Capogruppo ha definito tale soglia tenendo conto delle regole prudenziali in essere, nonché delle linee strategiche, del modello di *business* e del *Risk Appetite Framework*.

Le soglie di tolleranza al rischio sono coerenti con le misure adottate per la determinazione del rischio di liquidità sia a breve termine, di norma sino ad un anno, sia per scadenze maggiori.

Al fine di rafforzare ed integrare il sistema di gestione e di controllo del rischio di liquidità, in aggiunta alle metriche ricomprese nell'ambito del *Risk Appetite Framework*, il Gruppo adotta un sistema di indicatori gestionali di rischio atti a monitorare nel continuo l'evoluzione del contesto sia interno sia di mercato.

Il livello e l'evoluzione nel tempo di ciascuno dei suddetti indicatori sono costantemente monitorati a livello di Gruppo e di singola Società da parte della Funzione di Controllo dei Rischi, comunicati all'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo ed alla Direzione Finanza e portati all'esame del Comitato Rischi e ALM ad ogni seduta del medesimo. La *policy* di Gruppo prevede inoltre, conformemente al dettato normativo, il *Contingency Funding and Recovery Plan*, che costituisce un importante strumento di attenuazione del rischio che si affianca ed integra gli strumenti di monitoraggio e controllo della posizione di liquidità.

Il CFRP stabilisce le strategie per contrastare i *deficit* di liquidità in situazioni di emergenza; il Piano definisce le politiche da attuare al verificarsi di scenari di *stress*, indicando ruoli, responsabilità e procedure da seguire.

Il Gruppo, conscio dell'importanza di poter disporre di adeguate procedure per il presidio della liquidità operativa, adotta adeguati strumenti a supporto dell'attività del Tesoriere. Attualmente tali strumenti sono rappresentati da una procedura sviluppata internamente tramite applicativo *web* sulla *intranet* aziendale e

dalla procedura Compass fornita dall'*outsourcer* Cedacri. Obiettivo delle citate procedure è quello di mettere a disposizione del Tesoriere, appena se ne viene a conoscenza nelle varie unità organizzative aziendali, le informazioni che, a vario titolo, concorrono alla determinazione della posizione di liquidità.

Il controllo della liquidità strutturale avviene tramite un sistema di sorveglianza della posizione finanziaria netta che prevede l'elaborazione settimanale, da parte dell'Ufficio Rischi Creditizi e Finanziari, di un *Liquidity Report* sul modello di una *maturity ladder*. Tale *report* è finalizzato alla valutazione dell'equilibrio dei flussi di cassa attesi, mediante la contrapposizione delle attività e delle passività la cui scadenza (intesa come data dei singoli flussi di cassa previsti contrattualmente o come data di possibile liquidabilità) è posizionata all'interno di una specifica fascia temporale.

Per quanto riguarda le attività prontamente realizzabili, il Gruppo persegue la strategia di investire le eccedenze di liquidità prevalentemente in titoli di Stato Italiani e in titoli di Stato *investment grade* di altri paesi dell'Area Euro, trattati su un mercato attivo e con i requisiti richiesti per essere stanziati a garanzia di operazioni di rifinanziamento (titoli eleggibili), in modo da garantirsi la possibilità di un eventuale smobilizzo degli stessi in un lasso di tempo ristretto o, in alternativa, l'accesso a fonti di finanziamento presso l'Eurosistema. Secondariamente possono essere effettuati investimenti in strumenti Oicr/Etf finalizzati al miglioramento complessivo del rendimento di portafoglio; anche tali strumenti risultano eventualmente collateralizzabili nell'ambito di operazioni di finanziamento bilaterali da concludere tramite contratti pronti contro termine con primarie controparti istituzionali.

L'attività di monitoraggio del grado di liquidità aziendale contempla inoltre il presidio sull'evoluzione delle masse di impieghi e di raccolta con la clientela ordinaria, la composizione del portafoglio di proprietà e la concentrazione delle fonti di finanziamento da controparti istituzionali.

L'analisi del *funding wholesale e retail* è oggetto di analisi trimestrale condotta dalla Funzione di Controllo dei Rischi.

Al fine di rendere maggiormente efficace il sistema di sorveglianza della posizione di liquidità, il Gruppo, coerentemente con quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, valuta periodicamente e nelle eventualità previste dal *Contingency Funding and Recovery Plan* l'impatto sui *cash flow* e sulle riserve di liquidità derivanti dal verificarsi di potenziali eventi negativi, con la conseguente modifica di talune delle poste di cui si compone la *maturity ladder*.

Nel definire le ipotesi alla base degli scenari avversi il Gruppo tiene in considerazione la natura delle proprie aree di *business*, delle proprie attività e vulnerabilità, così come le principali fonti di *funding liquidity risk* e di *market liquidity risk*.

La tabella successiva espone le informazioni quantitative inerenti a LCR misurato secondo la Normativa Regolamentare (circolare 285 Banca d'Italia – Parte Seconda, Capitolo 13, Sezione II).

	31/12/2018
Riserva di liquidità	2.089.526.457
Deflussi netti	1.284.693.898
Coefficiente di copertura della liquidità	162,65

RISCHIO DERIVANTE DA OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

Con la definizione di rischio derivante da operazioni di cartolarizzazione si intende il rischio che la sostanza economica dell'operazione di cartolarizzazione non sia pienamente rispecchiata nelle decisioni di valutazione e di gestione del rischio.

La Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha effettuato complessivamente otto operazioni di cartolarizzazione di tipo cosiddetto tradizionale, tutte valutate, ai fini della determinazione del requisito patrimoniale, secondo i criteri *standard* del I pilastro. Tra queste sono ricomprese due operazioni di cartolarizzazione *Multioriginator*, realizzate nel 2015 e nel 2017 mediante la cessione di crediti (costituiti da mutui ipotecari e fondiari garantiti da ipoteca su beni immobili di natura residenziale) erogati da Banca di Asti e dalla controllata Biverbanca.

Le cartolarizzazioni successive alla prima operazione di cartolarizzazione sono state realizzate nella forma di autocartolarizzazioni, con integrale sottoscrizione dei titoli emessi dal Veicolo da parte dell'*Originator*, inizialmente utilizzati come collaterale per operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea (per tre delle operazioni, oltre alla prima di tipo *multioriginator*, i titoli delle classi *senior* sono stati successivamente ceduti a investitori istituzionali).

Inoltre, nel corso del 2018, Banca C.R. Asti ha perfezionato, unitamente a Biverbanca, ai sensi dell'art.58 del D.Lgs. 385/1993 e degli artt. 1 e 4 della Legge 130/1999 sulla cartolarizzazione, un'operazione di cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti classificati "in sofferenza" alla società veicolo Maggese S.r.l.

Poiché l'operazione ha comportato il trasferimento a terzi di tutti i rischi e benefici legati al portafoglio crediti ceduto (cd. *derisking*), si è proceduto alla cancellazione dei NPLs ("*derecognition*") ai sensi del principio contabile internazionale IFRS 9, cosicché i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio del Gruppo.

Per quanto riguarda la controllata Pitagora, prima dell'entrata nel Gruppo, aveva avviato due operazioni di cartolarizzazione: la prima nel 2013 ("Operazione Madeleine") e, nel luglio 2014 una seconda cartolarizzazione avente ad oggetto la cessione di crediti per 310 milioni di Euro in un periodo di "*ramp-up*" di 24 mesi, con conseguente emissione di titoli "*partly paid*" del valore nominale di 319,5 milioni di Euro, alla società veicolo Frida SPV s.r.l. ("Operazione Frida").

Nel dicembre 2015 Pitagora ha avviato con la Capogruppo, l'operazione di cartolarizzazione Annette, che ha previsto la cessione di crediti individuabili in blocco al veicolo Annette SPV S.r.l. per un importo massimo di 525 milioni di Euro, in un periodo di *ramp-up* di 36 mesi, terminato a giugno 2018.

Nel 2017 Pitagora aveva inoltre dato avvio all'operazione di cartolarizzazione denominata "Lake 2", operazione *multioriginator*, struttura da Banca Progetto S.p.A. Va rilevato che, differentemente dalle altre operazioni, quest'ultima non può considerarsi una cartolarizzazione ai sensi dell'art. 4, n. 61 del Regolamento (UE) num. 575/2013 *Capital Requirements Regulation* (c.d. CRR) in considerazione del fatto che non prevede né alcun obbligo di *retention* a carico dell'*Originator* né il *tranching* dei titoli in classi aventi diverso grado di subordinazione nei pagamenti.

Infine, nel corso del 2018 Pitagora ha avviato due nuove operazioni di cartolarizzazione: in febbraio ha siglato un nuovo contratto di cessioni mensili di crediti pro-soluto con la società veicolo Manu SPV Srl,

nell'ambito di una nuova operazione di cartolarizzazione senza *derecognition*, per un valore massimo complessivo di 250 milioni di Euro, con periodo di *Ramp-up* della durata di 24 mesi e in luglio un nuovo contratto di cessioni mensili di crediti pro-soluto con la società veicolo Geordie SPV Srl, nell'ambito di una nuova operazione di cartolarizzazione con *derecognition*, strutturata con la Capogruppo, per un valore massimo complessivo di circa 525 milioni di Euro, con periodo di *Ramp-up* della durata di 36 mesi.

Nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione effettuate, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si è avvalsa, per l'analisi della conformità del processo di cartolarizzazione rispetto alle richieste normative, di studi legali esterni, nonché, relativamente all'attività più strettamente di competenza della Banca, del parere dei legali interni in forza all'Ufficio Legale ed all'Ufficio *Compliance*.

Banca di Asti, Biverbanca e Pitagora, per le diverse operazioni di cartolarizzazione, ad eccezione dell'operazione *Project Maggese*, hanno assunto il ruolo di "*Servicer*" con l'incarico di svolgere in nome e per conto delle SPV (società veicolo) le attività di amministrazione, incasso e riscossione dei crediti ceduti, di gestione delle eventuali procedure di recupero degli stessi e di verifica che le operazioni siano conformi alla legge ed al prospetto informativo, secondo quanto previsto dall'articolo 2, comma 6, della Legge 130.

Il Gruppo, recependo le richieste della circolare "Istruzioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari iscritti nell'Elenco Speciale", ha individuato la Funzione di Revisione Interna quale responsabile del controllo dell'attività di *servicing* nelle operazioni di cartolarizzazione.

Gli esiti delle verifiche compiute dalla Funzione di Revisione Interna del *Servicer* sono portate a conoscenza del Consiglio di Amministrazione che li esamina nell'ambito di una seduta a cui partecipa il Collegio Sindacale.

Ai sensi del Regolamento Interno, l'Ufficio Bilancio provvede agli adempimenti necessari relativamente alle segnalazioni dirette all'Organo di Vigilanza, in collaborazione con KPMG S.p.A. (*Corporate Servicer* con il compito di tenere le scritture contabili della SPV, predisporre il bilancio ed inoltrare in Banca d'Italia le segnalazioni), utilizzando la procedura "SDB Matrix".

Le attività di reportistica, di controllo, di amministrazione e di contabilizzazione, descritte dettagliatamente nei contratti di *servicing*, vengono effettuate dall'Ufficio Gestione Operativa Credito delle singole Banche; all'Ufficio Back Office Centrale spetta il compito di procedere operativamente all'invio del bonifico alla SPV, mentre la gestione delle pratiche classificate ad inadempienza probabile ed a sofferenza è di competenza rispettivamente dell'Ufficio Gestione Crediti Anomali e dell'Ufficio Gestione Sofferenze e Contenzioso.

Sotto il profilo gestionale, la Direzione Generale, con il coinvolgimento di tutte le Funzioni di Direzione della Banca, nell'attività di stesura dei documenti di pianificazione strategica (piani triennali, progetti di sviluppo territoriale, *budget* annuali), predispone ed analizza le ipotesi sui possibili impatti futuri delle operazioni di cartolarizzazione sui dati di redditività e di solidità aziendale.

L'Ufficio Pianificazione e Controllo di Gestione di Capogruppo provvede periodicamente alla redazione di *report* gestionali allo scopo di permettere al *management* di valutare l'evoluzione dei dati consuntivi derivanti dalle operazioni di cartolarizzazione ed il loro grado di corrispondenza con le previsioni a suo tempo formulate.

La controllata Pitagora gestisce il rischio derivante dalle proprie operazioni di cartolarizzazione mediante specifici presidi informatici, organizzativi e sistemi di controllo.

In particolare, adotta adeguati processi al fine di monitorare nel continuo i flussi di cassa, le attività in carico ai diversi attori coinvolti nell'esecuzione dell'operazione, nonché gli aspetti di natura legale e contrattuale connessi alle operazioni stesse.

L'Ufficio Finanza, nell'ambito della Direzione Finanza e Crediti, è stato identificato quale unità di coordinamento per la gestione ed il controllo delle operazioni, con l'incarico di gestire le relazioni con i soggetti esterni coinvolti, fornire le eventuali informazioni richieste, individuare le eventuali problematiche e sottoporle agli uffici di competenza.

La Società ha adottato una specifica *Policy* con cui sono stati definiti le attività e i controlli posti in essere nella sua qualità di *Servicer* nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione.

RISCHIO RESIDUO

Il rischio residuo si genera nell'ipotesi in cui le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dal Gruppo risultino meno efficaci del previsto. Il rischio residuo risulta pertanto essere connesso al mancato funzionamento, alla riduzione o alla cessazione della garanzia a protezione del credito.

Tale rischio, nelle Banche del Gruppo, si origina:

- all'atto dell'analisi e della valutazione del garante e delle garanzie, effettuate principalmente dagli Uffici preposti e dalla Rete Commerciale, ad eccezione delle garanzie immobiliari di competenza dell'Ufficio Tecnico/Periti Esterni;
- nelle fasi di acquisizione ed autenticazione delle sottoscrizioni dei garanti, ad opera della Rete Commerciale, nonché nelle successive attività di perfezionamento e carico della garanzia;
- nell'attività di monitoraggio.

La gestione del rischio residuo avviene in conformità ai principi ed alle regole operative contenute nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" e nel "Manuale per la gestione degli affidamenti" delle Banche del Gruppo. Per le attività di verifica e monitoraggio delle garanzie reali e personali che assistono gli affidamenti, si faccia riferimento a quanto detto in tema di mitigazione del rischio al paragrafo relativo al "Rischio di credito".

Le garanzie reali immobiliari consentono una mitigazione dell'assorbimento patrimoniale del rischio di credito qualora vengano soddisfatte le condizioni previste dagli articoli 125 e 126 del CRR.

In particolare, spetta all'Ufficio Fidi ed all'Ufficio Crediti a Privati di ciascuna Banca verificare, in fase di delibera della pratica, la presenza o meno della correlazione tra la capacità di rimborso del debitore ed i flussi finanziari generati dall'immobile che funge da garanzia, sulla base di criteri condivisi con l'Ufficio Gestione Operativa Credito e stabiliti nelle "Disposizioni Normative ed Operative per il rispetto delle Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche in materia di esposizioni garantite da immobili". L'Ufficio Gestione Operativa Credito completa l'inserimento nel sistema informatico tramite la procedura "Garanzie" e la procedura "*Collateral*" con ulteriori informazioni sulla garanzia atte a valutare l'eleggibilità o meno del bene.

Nelle “Disposizioni” sopra citate sono definite le linee guida e l’operatività atte ad assicurare un’adeguata sorveglianza sull’immobile, con la verifica periodica del bene posto a garanzia. Tale monitoraggio ha la finalità di accertare ed eventualmente aggiornare la presenza o meno dei requisiti di eleggibilità degli immobili commerciali.

La procedura “*Collateral*” è stata predisposta dall’*outsourcer* Cedacri per supportare le banche negli adempimenti degli obblighi previsti in merito alla gestione degli immobili acquisiti in garanzia. Tale strumento permette la gestione delle fasi di censimento del bene a garanzia e la gestione di tutti gli altri dati rilevanti concernenti l’immobile; consente inoltre la registrazione e l’aggiornamento automatico nel tempo del valore di mercato degli immobili avvalendosi del servizio fornito da Re Valuta S.p.A.

Ad ogni rivalutazione annuale, l’Ufficio Gestione Operativa Credito effettua un controllo sugli immobili che hanno subito riduzioni rilevanti del valore, sulla base di linee guida condivise con il *management*.

Nell’analisi delle garanzie personali è valutata in via prioritaria la capacità patrimoniale del garante, avvalendosi di una serie di strumenti d’indagine, quali scheda immobili, visure ipotecarie e catastali, banche dati pregiudizievoli, analisi dell’indebitamento verso il sistema a mezzo centrale rischi, banche dati interne per la valutazione dei portafogli di investimenti finanziari.

L’analisi è svolta a livello di Rete Commerciale, di Ufficio Fidi, di Ufficio Credito a Privati e di Servizio Crediti in Amministrazione.

In sede di revisione periodica degli affidamenti, la situazione patrimoniale dei garanti viene aggiornata verificando le variazioni intervenute negli *asset* immobiliari e finanziari (avvalendosi degli strumenti d’indagine sopra indicati) e nella posizione debitoria (con la consultazione di banche dati interne e della centrale rischi).

Le Banche del Gruppo hanno stipulato convenzioni aventi ad oggetto il rilascio, da parte di alcuni Consorzi, di una garanzia cosiddetta “a prima richiesta” a supporto di finanziamenti concessi a favore di PMI. I principali vantaggi sono rappresentati dalla riduzione dei tempi di escussione e dalla possibilità di escussione diretta di Medio Credito Centrale della quota controgarantita in caso di mancato pagamento dei Confidi.

Nella valutazione della garanzia pignoratizia, compiuta dall’Ufficio Fidi, dalla Rete Commerciale o dal Servizio Crediti in Amministrazione, ciascuno nel proprio ambito di delega, viene determinato il valore di mercato del titolo offerto in pegno e viene analizzata la tipologia dello stesso, determinante per valutarne la rischiosità.

Il “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie”, nei criteri di aggregazione delle categorie di rischio, tiene in considerazione la natura del titolo offerto in pegno.

Infatti, nella classificazione delle operazioni di finanziamento è attribuita una categoria di rischio diversa agli affidamenti assistiti per intero da garanzia pignoratizia a seconda della tipologia del titolo offerto in pegno.

Periodicamente l’Ufficio Gestione Operativa Credito esegue controlli al fine di verificare che eventuali titoli scaduti siano sostituiti e che, qualora la linea di fido sia estinta, si proceda allo svincolo del titolo trasferendolo su un *dossier* non vincolato.

La controllata Pitagora, con riferimento alle forme tecniche di finanziamento con minor rischio (cessione della pensione), utilizza tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM) contemplate dalla normativa di Vigilanza e misurate mediante il metodo standardizzato. A tale tipologia di esposizioni viene associata una garanzia a copertura del rischio di premorienza rilasciata da compagnie di assicurazione con *rating* assegnato dalle agenzie ECAI riconosciute dalla Banca d'Italia e rientranti fra gli intermediari vigilati.

Nel documento "Regole Interne di istruttoria, delibera ed erogazione" è esplicitato il processo di perfezionamento e gestione delle coperture assicurative.

In tale ambito, l'Ufficio Delibere accerta la presenza dei parametri di assumibilità assicurativa ed il *back office* dell'Ufficio Erogazioni provvede a richiedere la copertura assicurativa obbligatoria per legge, procedendo alla relativa validazione a sistema una volta pervenuti i certificati assicurativi.

RISCHIO STRATEGICO

Il rischio strategico può essere definito come la possibilità di una flessione degli utili oppure del capitale aziendale, tanto in via attuale quanto in via prospettica, determinata da cambiamenti del contesto operativo oppure da decisioni aziendali non corrette, da una parziale realizzazione delle decisioni prese in azienda così come da una limitata capacità di confrontarsi e di reagire ai cambiamenti intervenuti nel contesto competitivo.

Le fonti di tale rischio all'interno del Gruppo risiedono essenzialmente negli Organi e nei Soggetti deputati alla definizione delle linee strategiche aziendali e nelle strutture responsabili della corretta attuazione delle decisioni strategiche effettuate.

Le decisioni che riguardano i piani di sviluppo strategico e gestionale del Gruppo, unitamente alla determinazione degli indirizzi gestionali generali, sono di competenza del Consiglio di Amministrazione, investito, ai sensi dello Statuto, di tutti i poteri di ordinaria e straordinaria amministrazione.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo è supportato, per tutte le tematiche che riguardano il controllo e la gestione dei rischi, dal Comitato Rischi.

Gli altri Organi di vertice della struttura aziendale sono il Comitato di Coordinamento di Gruppo e, per ciascuna Azienda, il Comitato di Direzione, presieduto dal Direttore Generale il quale, in sede di convocazione, sulla base dei temi che debbono essere trattati e della propria valutazione, chiama a farne parte i responsabili di Direzione/Servizio ed i Capi Area che ritiene opportuno riunire.

La principale missione dei Comitati è quella di assistere il Direttore Generale nella pianificazione, nel coordinamento e nel controllo della gestione operativa del Gruppo e delle singole Società che ne fanno parte. La struttura elastica che caratterizza i Comitati ne chiarisce una delle peculiarità fondamentali, come evidenziato nella normativa interna: la natura di Organo di coordinamento e di integrazione orizzontale fra le diverse unità della struttura centrale, tra la struttura centrale e le reti commerciali e tra le diverse strutture di rete. La partecipazione ai diversi Comitati rappresenta un momento di scambio proficuo di dati, informazioni e valutazioni tra i principali attori coinvolti nel processo di gestione della singola Azienda e del Gruppo nel suo complesso.

I vari Comitati e le Direzioni di struttura centrale sono coinvolti, ciascuno per la propria competenza, nella corretta attuazione delle decisioni strategiche prese dal Consiglio di Amministrazione sotto l'indirizzo, il coordinamento ed il controllo dell'Amministratore Delegato/Direttore Generale.

A livello consolidato, particolare rilievo ricoprono il Comitato Politiche Creditizie di Gruppo ed il Comitato Politiche degli Investimenti Finanziari di Gruppo in quanto deputati, ciascuno per il rispettivo comparto di competenza, a supportare il Direttore Generale della Capogruppo, coerentemente con le scelte strategiche deliberate dal Consiglio di Amministrazione, nel definire e coordinare gli indirizzi strategici delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso.

Nell'ambito della gestione del rischio strategico ricoprono inoltre un ruolo importante il Comitato Rischi e ALM, la Funzione di Pianificazione e la Funzione *Risk Management*, quali unità di supporto alla Direzione Generale.

La funzione di Pianificazione partecipa all'attività di pianificazione aziendale per quanto riguarda la predisposizione del piano strategico triennale, dei *budget* annuali e delle connesse campagne di vendita; il compito attribuitogli ai sensi del Regolamento Interno è quello di supporto alla pianificazione e di controllo dell'andamento gestionale.

La Funzione *Risk Management*, incaricata della misurazione dei rischi aziendali, elabora i parametri quantitativi e qualitativi necessari per la definizione delle metriche del *Risk Appetite Framework* e, in caso di modifiche del contesto operativo interno ed esterno rappresentate nel piano strategico, nel *budget* o derivanti da altri eventi di natura straordinaria di rilievo per l'operatività aziendale, provvede ad elaborare e proporre l'adeguamento di tali parametri.

Al fine di indirizzare le scelte strategiche del Gruppo nei suoi diversi ambiti di operatività, definendo le linee guida e la struttura dei processi operativi che regolano ciascun settore di attività, la Capogruppo ha predisposto una serie di specifiche "Politiche" (recepite dalle Società controllate), in modo da assicurare un univoco indirizzo tanto strategico quanto gestionale nell'ambito del disegno aziendale di Gruppo.

I contenuti di queste *Policy* interagiscono con gli indirizzi e con le scelte di pianificazione e di programmazione, in particolare con riferimento al Piano strategico triennale di Gruppo ed ai *budget* annuali delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso, che pertanto devono essere coerenti, tra l'altro, sia con i principi stabiliti nelle diverse *Policy* sia con quanto previsto nell'ambito del *Risk Appetite Framework* del Gruppo.

Coerentemente con tale impostazione, le linee guida strategiche che il Gruppo intende perseguire nel triennio in corso, declinate nel Piano Strategico 2019-2021, sono state approvate dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 13 dicembre 2018 (rivisto con delibera del 15 marzo u.s al fine di includere in particolare gli aspetti economici e patrimoniali derivanti dalla nuova impostazione adottata per il trattamento contabile a livello consolidato dei crediti CDQ Pitagora).

Negli ultimi mesi del 2018 ciascuna Società del Gruppo ha provveduto ad elaborare il proprio documento di *budget* annuale per l'esercizio 2019; tali documenti programmatici sono stati redatti in coerenza con le linee strategiche di Gruppo ed hanno comportato il coinvolgimento, a più riprese, delle diverse funzioni aziendali.

Allo scopo di conciliare gli obiettivi di crescita e di redditività che ci si propone di perseguire con quelli di contenimento del rischio, recependo le prescrizioni normative, il Gruppo si è dotato del proprio *Risk Appetite Framework*, che costituisce l'insieme strutturato dei processi, delle metodologie e delle metriche di *Risk Appetite*.

Da tale impianto è derivato, in fase di predisposizione del *budget* annuale, il *Risk Appetite Statement*, che costituisce parte integrante del *Risk Appetite Framework* ed esplicita la valorizzazione delle metriche in termini di *Risk Profile* (rischio effettivo), *Risk Appetite* (obiettivo di rischio o propensione al rischio), *Risk Tolerance* (soglia di tolleranza) e *Risk Capacity* (massimo rischio assumibile).

La Funzione di Controllo dei Rischi verifica nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi e dei limiti operativi e monitora costantemente il rischio effettivo (*risk profile*) assunto dal Gruppo e dalle singole Società che ne fanno parte, la sua coerenza con gli obiettivi di rischio e con le soglie di tolleranza, nonché il rispetto dei limiti operativi assegnati in relazione all'assunzione delle varie tipologie di rischio.

Dalla definizione stessa di rischio strategico emerge chiaramente come una corretta strategia, intesa quale insieme di azioni per la gestione dell'impresa nell'ambito degli obiettivi di lungo periodo prefissati, abbia a proprio fondamento le qualità dei *manager* chiamati a decidere gli indirizzi per il futuro dell'azienda. Ne deriva che un presidio fondamentale per la gestione del rischio strategico è insito nella ponderata scelta dei soggetti chiamati ad assumere responsabilità manageriali.

Nell'espletamento della Funzione di Supervisione Strategica, il Consiglio di Amministrazione viene periodicamente informato sull'andamento della situazione economica, patrimoniale e finanziaria delle singole Società del Gruppo (che dipendono dalle scelte portate avanti dalla Direzione Aziendale sulla base della strategia stabilita) tramite specifica reportistica prodotta dalle varie Direzioni, ciascuna per il proprio ambito di competenza, con lo scopo di controllare i principali aggregati di bilancio congiuntamente alla situazione del mercato di riferimento.

La tempistica, le forme ed i contenuti dei flussi informativi diretti al Consiglio d'Amministrazione ed al Collegio Sindacale, nonché tra i diversi Organi delle Società del Gruppo, sono stabiliti da specifici Regolamenti.

Sempre dal punto di vista della reportistica, in ottica di monitoraggio, si inserisce l'attività svolta dal Servizio Bilancio e Pianificazione e dal Servizio *Risk Management* della Capogruppo. Tali unità si occupano dell'elaborazione della reportistica predisposta per i diversi livelli della struttura operativa e relativa ai diversi comparti (credito, raccolta, finanza e servizi) nei quali si struttura l'offerta del Gruppo.

La reportistica costituisce un supporto fondamentale per il monitoraggio dei risultati delle decisioni strategiche prese dagli Organi di vertice dell'Azienda. Gli scostamenti significativi rispetto agli obiettivi fissati, evidenziati dalla reportistica prodotta, costituiscono motivo di analisi e valutazione delle ragioni per le quali i risultati attesi non sono stati completamente realizzati. Sulla base di quanto emerso in relazione alle cause del mancato raggiungimento degli obiettivi strategici, il Direttore Generale della Capogruppo (e quello delle Società controllate per i rispettivi ambiti di competenza), con il supporto del Comitato di Coordinamento di Gruppo, del Comitato di Direzione e degli altri Comitati preposti, può intraprendere specifiche azioni correttive.

RISCHIO REPUTAZIONALE

Il rischio reputazionale rappresenta il rischio derivante dalla percezione negativa da parte di dipendenti, clienti, controparti, azionisti, investitori, obbligazionisti, comunità locale, altri soggetti o *Regulator* che può influenzare negativamente la capacità del Gruppo nel mantenere i rapporti commerciali in essere o nello stabilirne di nuovi, così come nell'accesso a fonti di finanziamento.

Le fonti di rischio possono essere esterne od interne. Il rischio di reputazione è un rischio che fa capo all'intera struttura organizzativa del Gruppo, ma del quale sono responsabili, in particolare, le figure di vertice delle Società facenti parte del Gruppo: il Presidente e l'intero Consiglio di Amministrazione per quanto riguarda la funzione strategica, l'Amministratore Delegato/Direttore Generale per quanto concerne la funzione di gestione, il Presidente ed i componenti il Collegio Sindacale relativamente alla funzione di controllo. Quelle elencate sono le figure che maggiormente rappresentano l'azienda all'esterno.

Il Gruppo è consapevole che il fattore più importante alla base della propria sopravvivenza è la fiducia che i terzi, in *primis* la clientela ed il mercato, ripongono verso le proprie strutture di governo societario, le persone che la rappresentano e la propria organizzazione.

La difficoltà di poter contrastare efficacemente una crisi reputazionale rende ancor più importante l'azione preventiva di mitigazione del rischio, in particolare per i casi di fonte interna del medesimo.

Il Gruppo monitora il proprio rischio di reputazione valutando il ricorrere di circostanze indicative di un possibile deterioramento della reputazione, congiuntamente al verificarsi di effetti negativi ad esse collegati.

La gestione del rischio reputazionale richiede inoltre l'esame di taluni fattori operativi e/o organizzativi da cui possono potenzialmente discendere tali rischi.

In considerazione delle proprie caratteristiche dimensionali ed operative e nel rispetto del principio di proporzionalità, il Gruppo utilizza un approccio di tipo *judgmental* per la valutazione del rischio reputazionale, individuando i fattori che concorrono alla configurazione di tale rischio e valutando, con un approccio di tipo qualitativo, l'eventuale impatto sull'immagine del Gruppo in funzione della tipologia di *stakeholder* rilevante considerato.

In coerenza con tali linee guida, in considerazione della difficoltà di gestione del rischio reputazionale in termini di misurazione per la mancanza di metriche consolidate e tenuto conto che il rischio reputazionale ha una forte componente soggettiva, il Gruppo si è dotato e ha potenziato nel tempo specifici presidi allo scopo di creare positive influenze nei confronti del mercato e degli *stakeholders* rilevanti.

Il primo presidio è rappresentato dalle stesse norme di primo e di secondo livello che regolamentano il settore (in particolare T.U.B., T.U.F., Regolamentazione UE, normativa delle Autorità di Vigilanza).

In particolare si richiamano le norme che fissano i requisiti di onorabilità e di professionalità per gli esponenti aziendali, le norme sui conflitti di interesse e le norme che disciplinano la materia delle obbligazioni degli esponenti aziendali.

Un secondo importante presidio è rappresentato dal "Codice Etico e di Comportamento del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti" approvato dalla Capogruppo il 27 marzo 2014 e recepito da Biverbanca con delibera del Consiglio di Amministrazione del 15 aprile 2014, aggiornato nel corso del 2017. E' stato inoltre rivisto ed

aggiornato nel corso del 2018, il “Modello Organizzativo” adottato a seguito dell’introduzione della normativa di cui al D.Lgs. 231/2001 in tema di responsabilità amministrativa degli enti.

Nell’ambito della gestione del rischio reputazionale si inquadrano inoltre l’adesione al “Codice di Comportamento del settore bancario e finanziario”, predisposto dall’Associazione Bancaria Italiana, ed al “Codice di Autodisciplina”, promosso dalla medesima associazione per gli intermediari autorizzati alla prestazione dei servizi di investimento.

La controllata Pitagora S.p.A applica norme di autoregolamentazione e di limitazione dei costi per la propria clientela e, prima dell’erogazione del credito, effettua apposite consultazioni in banche dati, al fine di valutare, congiuntamente con il merito creditizio, la sostenibilità, non solo finanziaria ma anche etica, del finanziamento per il consumatore (c.d. “*responsible lending*”), arginando il verificarsi di fenomeni di eccessivo indebitamento.

Il rispetto delle regole, e di riflesso la salvaguardia del buon nome del Gruppo, è garantito dall’intero Sistema dei Controlli Interni del Gruppo.

A tal proposito, il “Regolamento del Sistema dei Controlli Interni di Gruppo” stabilisce i principi e le linee guida di indirizzo finalizzate a rappresentare il disegno, il funzionamento e l’evoluzione di un sistema di controllo efficace ed efficiente. Nel Regolamento sono chiaramente individuati ruoli e responsabilità degli Organi e delle Funzioni aventi compiti di controllo, viene richiamata l’importanza del coordinamento tra le funzioni di controllo e sono definiti i flussi informativi in materia di Controlli Interni.

Il Gruppo dispone di una metodologia di valutazione integrata dei rischi reputazionali congiuntamente con quelli operativi e di non conformità alle norme; tale valutazione viene effettuata sia in termini di Rischio potenziale (cioè ipotizzando l’assenza di presidi) sia in termini di Rischio Residuo (cioè tenendo conto dei controlli esistenti e del loro concreto funzionamento), con riferimento ai comparti in cui si suddivide l’operatività delle Aziende del Gruppo come descritta nella Tassonomia dei processi del Gruppo.

La metodologia descritta è contenuta nelle “Politiche di Gruppo in materia di rischi operativi, di non conformità alle norme e reputazionali”.

In attuazione di quanto previsto dal regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 in materia di parti correlate e dalle Disposizioni di Vigilanza in materia di attività di rischio e conflitti di interesse nei confronti di “soggetti collegati”, la Capogruppo ha adottato, con valenza per tutto il Gruppo, il “Regolamento per le operazioni con parti correlate e soggetti collegati del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti” che disciplina le regole relative all’identificazione, all’approvazione ed all’esecuzione delle Operazioni con Parti Correlate e con Soggetti Collegati poste in essere dalla Capogruppo, dalle Banche controllate appartenenti al Gruppo o dalle altre società non svolgenti attività bancaria controllate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., al fine di assicurare la trasparenza e la correttezza sostanziale e procedurale delle stesse.

Per quanto riguarda l’aspetto reputazionale connesso al tema dei compensi ad amministratori, sindaci e personale dipendente sono stati approvati specifici Regolamenti quale maggior presidio per gli adempimenti previsti dalla normativa di riferimento.

Un presupposto fondamentale per la gestione del rischio reputazionale, da considerarsi quale situazione ottimale a cui tendere, è la condivisione da parte di tutto il personale del Gruppo della necessità di aver

sempre presente, nello svolgimento delle mansioni assegnate, l'importanza della corretta reputazione percepita all'esterno.

Ogni rapporto con gli investitori, i clienti, gli Organi di Vigilanza, deve sempre essere improntato alla massima correttezza per rendere palese che i principi di professionalità, il rispetto delle regole, l'integrità e la trasparenza, per citarne alcuni, sono condivisi a tutti i livelli di responsabilità.

A tal fine, i vertici aziendali portano avanti da tempo un'azione di *moral suasion* nell'ottica della creazione di una "cultura aziendale" che ponga la reputazione quale valore aggiunto per tutti coloro che hanno rapporti con il Gruppo, inclusi gli stessi dipendenti.

Il personale, in particolare i capi e gli addetti ai rapporti con il pubblico, partecipa periodicamente ad interventi formativi sulla correttezza dei rapporti con la clientela.

I direttori delle filiali ed i diversi gestori della clientela hanno, tra gli altri, anche il compito di diffondere l'immagine ed i valori distintivi del Gruppo, tra i quali la buona reputazione e la "cultura della legalità" rivestono un ruolo fondamentale.

La gestione del rischio reputazionale è rafforzata anche dalla corretta gestione dei reclami presentati dalla clientela e dall'approfondita conoscenza di tale fenomeno.

La conoscenza da parte del personale dipendente delle procedure di reclamo, oltre ad essere conforme con le indicazioni dell'Autorità di Vigilanza, consente di rilevare e di gestire le criticità con l'esterno dell'organizzazione aziendale, ristabilendo un clima di fiducia, e di trarre importanti informazioni per il miglioramento continuo dei servizi prestati.

Il Gruppo, in linea con le indicazioni emanate dall'Autorità di Vigilanza, ha adottato una specifica *policy* in tema di reclami e ricorsi presentati dalla clientela. La *Policy*, nella quale sono riportati ruoli e responsabilità in capo agli Organi, alle Funzioni ed alle diverse Unità Organizzative che a vario titolo sono coinvolte nella gestione dei reclami, è stata redatta tenendo presenti, oltre alle linee guida ricordate, le indicazioni normative delle diverse Autorità di Vigilanza che hanno competenza in tema di gestione dei reclami e dei ricorsi della Clientela (Banca d'Italia, Arbitro Bancario Finanziario, CONSOB e IVASS).

Inoltre nel primo bimestre del 2019 le Banche del Gruppo hanno adottato, in linea con quanto previsto dalle Politiche di Gruppo in Materia di gestione dei Reclami e Ricorsi della Clientela, le "Disposizioni Normative ed Operative per la Gestione dei Reclami e Ricorsi formulati dalla Clientela".

Il Gruppo utilizza nella relazione commerciale un documento informativo sulle procedure di reclamo a disposizione della clientela, integrato con le indicazioni sulle procedure di conciliazione. Il documento, disponibile sui siti *internet* istituzionali delle Banche del Gruppo, viene periodicamente rivisto allo scopo di verificarne l'adeguamento rispetto ad eventuali modifiche introdotte a livello normativo e di fornire ai clienti un'informativa completa sulle possibili iniziative per la gestione stragiudiziale delle controversie.

Annualmente viene inoltre pubblicata, come previsto dalle disposizioni della Vigilanza in materia di "Trasparenza sulle operazioni e sui servizi bancari e finanziari", l'informativa alla clientela sui reclami presentati nel corso dell'anno precedente.

Analoghe attività in tema di informativa alla clientela vengono poste in essere dalla controllata Pitagora S.p.A. per i reclami della propria clientela.

In linea con quanto rilevato nell'intero comparto della cessione del quinto, Pitagora, nell'ambito dei reclami, continua a gestire la tematica delle contestazioni in temi di ristori commissionali ed assicurativi in sede di estinzione anticipata. La Società, in questo contesto, ha rafforzato la propria struttura interna e consolidato l'attività del Comitato Reclami, allo scopo di garantire una gestione dei reclami secondo un'ottica *customer oriented*, volta alla maggior soddisfazione della clientela nonché a prevenire l'insorgere di eventuali contenziosi innanzi all'Autorità Giudiziaria e/o all'Arbitro Bancario Finanziario. Se il rischio reputazionale nasce dal recepimento di un'immagine non positiva dell'azienda da parte degli *stakeholders*, è evidente che un importante strumento di mitigazione risiede nel monitoraggio del mercato di riferimento.

Il compito di preservare la reputazione e l'immagine del Gruppo tramite una serie di attività, tra cui la comunicazione aziendale e l'efficace azione pubblicitaria è affidato ad apposite funzioni sia istituite presso la Capogruppo sia dislocate a livello di Controllata.

In ambito di monitoraggio del mercato, negli ultimi anni, il Gruppo si è dotato di un processo di "Gestione attiva abbandoni e reclami", con l'intento di porre sempre maggiore attenzione alle attività di contrasto al rischio di perdita del rapporto di fiducia con la clientela e della relativa operatività.

E' altresì disponibile lo strumento denominato "Servizio Clienti", accessibile dal sito *internet* e/o tramite numero verde delle Banche del Gruppo, che permette ai clienti effettivi e potenziali, con una procedura di facile fruizione, di segnalare lamentele e criticità, fornire suggerimenti per il miglioramento dei servizi offerti ed ottenere informazioni su prodotti e servizi.

Il Gruppo è ormai da diversi anni attento al monitoraggio della soddisfazione della clientela, indice importante della reputazione di cui il Gruppo gode sul mercato; a tale fine vengono periodicamente predisposte indagini di "*customer satisfaction*".

Il Gruppo pone anche particolare attenzione alle indicazioni formulate al mercato dalle Autorità di Vigilanza, che rappresentano un momento significativo per effettuare specifiche attività di verifica e controllo della conformità dei processi e delle procedure aziendali.

Nell'ottica di implementare e diffondere in tutta la struttura organizzativa la cultura della legalità, il Gruppo, a partire da gennaio 2016, ha adottato un "sistema interno di segnalazione delle violazioni" (c.d. "*whistleblowing*"). Tale procedura permette di ottenere una conoscenza tempestiva di eventuali illeciti e di intraprendere le misure appropriate per mantenere integra la reputazione aziendale, con benefici in termini di riduzione di perdite da possibili danni, di miglioramento dell'ambiente lavorativo e di promozione dell'immagine aziendale. Il Regolamento di Gruppo in materia di Segnalazione interna delle violazioni prevede la tutela del soggetto segnalante le violazioni e la garanzia di riservatezza dei dati personali.

RISCHIO INFORMATICO

Il rischio informatico, introdotto nell'ambito regolamentare dalla Circolare n. 285/2013 della Banca d'Italia, consiste nel rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione

all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione (*Information and Communication Technology – ICT*).

Le fonti del rischio informatico risiedono pertanto nell'insieme degli *Asset IT* a supporto delle diverse aree e processi di *business* (ad esempio gli applicativi informatici), che costituiscono l'elemento di base per la valutazione del rischio di tale fattispecie e dei suoi potenziali impatti sul *business*.

Secondo il modello adottato dal Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, la Funzione ICT, in collaborazione con la Funzione di Controllo dei Rischi, individua l'elenco degli *Asset IT* che entrano a far parte del sistema di valutazione e di gestione del rischio informatico, provvedendo all'analisi di dettaglio dei Servizi informatici forniti dagli Uffici ICT del Gruppo e delle Applicazioni sviluppate (es. sulle Intranet aziendali) e/o gestite (es. piattaforme acquistate da fornitori esterni) da parte delle strutture operative del Gruppo.

Con cadenza almeno annuale, o più frequentemente nel caso si rilevino variazioni sostanziali nel contesto *IT* interno o esterno, la Funzione ICT, in collaborazione con la Funzione di Controllo dei Rischi, rivede ed eventualmente aggiorna l'elenco degli *Asset IT*, individuando le risorse informatiche da analizzare.

Nell'ambito di tale attività ed in coerenza con la *Business Impact Analysis*, la Funzione di Controllo dei Rischi e la Funzione ICT individuano i processi di *business* rilevanti ai fini dell'analisi del rischio informatico.

La Funzione ICT si avvale, a tal fine, delle strutture aziendali di riferimento dei diversi processi aziendali al fine di individuare tutti gli *Asset IT* associati a ciascuna area e processo di *business*.

Il processo e la relativa metodologia di *IT Risk Management* del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti prevedono il coinvolgimento e l'interazione delle diverse strutture organizzative aziendali.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo assume la generale responsabilità di indirizzo e di controllo del sistema informativo, nell'ottica di un ottimale impiego delle risorse tecnologiche a sostegno delle strategie aziendali (*ICT governance*).

I Consigli di Amministrazione delle Società controllate recepiscono nelle rispettive aziende il sistema di gestione e di controllo del rischio informatico così come definito dalla Capogruppo, approvano e vigilano sulla realizzazione degli interventi di mitigazione definiti dalla Capogruppo e recepiti a presidio del rischio informatico sia aziendale sia complessivo del Gruppo.

Il Collegio Sindacale della Capogruppo ed i singoli Collegi Sindacali delle Aziende controllate vigilano, anche con l'ausilio delle Funzioni Aziendali di Controllo, sull'adeguatezza e sull'efficacia del sistema di gestione e di controllo del rischio informatico.

L'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo ha il compito di assicurare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficacia ed efficienza) e l'affidabilità del sistema informativo. L'Amministratore Delegato/Direttore Generale delle singole Società controllate è responsabile dell'attuazione degli indirizzi definiti dalla Capogruppo per assicurare il raggiungimento degli obiettivi fissati in materia di rischio informatico.

Il Comitato Controlli Operativi supporta la Direzione Generale di Capogruppo nelle proprie competenze in materia di rischio informatico. A tal fine, in particolare, presidia il potenziale rischio informatico delle singole

Società e del Gruppo nel suo insieme, propone gli indirizzi operativi idonei ad ottimizzarne il governo e la gestione, assicura l'adeguatezza e l'efficacia dei sistemi di controllo e di *reporting* in materia.

La Funzione di Controllo dei Rischi individua le aree di rischio, gli obiettivi di controllo e le tecniche idonee per l'esecuzione del controllo, monitora l'andamento del rischio informatico informando periodicamente gli Organi e le Funzioni competenti mediante la predisposizione di specifici rapporti sintetici, coordina le attività di *IT Risk Assessment*, elabora i dati necessari per la predisposizione della proposta di determinazione e di aggiornamento degli obiettivi di rischio informatico, della soglia di tolleranza e del massimo rischio assumibile in coordinamento con la Funzione *ICT*, cura l'efficacia delle metodologie adottate per la valutazione, la misurazione, il controllo e la gestione del rischio informatico, segnalando e suggerendo eventuali implementazioni migliorative.

La Funzione *ICT* supporta la Funzione di Controllo dei Rischi nella definizione della metodologia di *IT Risk Management* e nelle evoluzioni del modello adottato, contribuisce alla predisposizione del processo di *IT Risk Management* periodico tramite l'individuazione degli *Asset IT*, delle strutture e degli attori coinvolti nel processo. Supporta inoltre la Funzione di Controllo dei Rischi nelle attività di *IT Risk Assessment*, provvede a validare le risultanze dell'analisi, mediante l'esame di coerenza dei dati inseriti nelle fasi di *assessment*, individuando altresì la priorità di implementazione delle azioni di mitigazione, definisce e cura il raccordo tra i processi di valutazione del rischio informatico del Gruppo e degli *outsourcer* di servizi *IT*.

Gli *outsourcer* forniscono le frequenze di accadimento degli eventi di perdita *IT* per i sistemi che gestiscono per il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti.

Le strutture aziendali di riferimento dei diversi processi aziendali (individuate nell'ambito della Tassonomia dei processi del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti come previsto dalle "Politiche di Gruppo in materia di rischi operativi, di non conformità e reputazionali"), per quanto riguarda i processi di propria competenza, supportano la Funzione *ICT* nell'individuazione degli *Asset IT* utilizzati, valutano gli impatti sul *business* che potrebbero derivare dalla manifestazione dei rischi informatici, definiscono la soglia di accettazione operativa del Rischio Residuo informatico sia nel caso di progetti di nuove soluzioni informatiche che nel processo annuale di *IT Risk Management*.

Nel corso del 2018, il Gruppo, nel rispetto degli obblighi normativi, tramite la Funzione di Controllo dei Rischi in collaborazione con la Funzione *ICT*, ha svolto diverse attività relative:

- all'analisi dei dati forniti da Cedacri in merito alle valutazioni riferite alle applicazioni gestite in *outsourcing* ed approfondimento delle modalità di effettuazione del relativo processo valutativo;
- all'analisi ed aggiornamento delle valutazioni in merito ai servizi infrastrutturali ed alle componenti del sistema informativo che, con modalità diverse, sono gestiti internamente al Gruppo;
- al monitoraggio delle applicazioni sviluppate in autonomia dalle Strutture operative del Gruppo, per verificarne la rispondenza alla Politica Aziendale in materia di Sicurezza Informatica;
- all'*assessment* sui *software* con servizio di manutenzione presenti nel Gruppo;
- al monitoraggio, per quanto riguarda Pitagora S.p.A., delle componenti del sistema informativo gestite direttamente dalla Controllata e delle applicazioni sviluppate in autonomia dall'Ufficio *ICT* e dalle Unità Organizzative della stessa;

- al monitoraggio degli incidenti, come previsto nelle “Disposizioni normative ed operative in materia di gestione degli incidenti”;
- allo svolgimento di uno specifico *ICT Security Assessment* sui sistemi gestiti internamente dalle Banche del Gruppo;
- all’implementazione di attività operative di verifica in tema di *IT Risk* a cura dell’Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality* (es. su eventuali tentativi di intrusione, eventuali sottrazioni di dati e sulla corretta effettuazione di attività di controllo da parte della Funzione ICT);
- all’erogazione di attività formative focalizzate sull’accrescimento delle conoscenze relative alla sicurezza informatica, al *Cyber Risk*;
- alla protezione dei dati.

Le disposizioni di *IT Risk Management* adottate dal Gruppo e formalizzate nelle “Politiche di Gruppo in materia di Rischio Informatico” si applicano all’insieme delle strutture tecnologiche e organizzative che costituiscono il Sistema Informativo del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti e definiscono nel complesso le tecniche di individuazione, di analisi e di trattamento del rischio informatico.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti adotta una metrica di valutazione e di appetito al Rischio informatico (*IT risk appetite*) allineata a quella utilizzata per la gestione del Rischio operativo, di non conformità e reputazionale.

Tale metrica consiste in una valutazione di tipo quantitativo/qualitativa basata sulla “perdita di valore” derivante dal manifestarsi di “Minacce *IT*” e si articola in rischio potenziale (per tutte le iniziative di sviluppo di nuovi progetti e di modifica rilevante del sistema informativo) e rischio residuo.

Il processo di gestione dei rischi informatici si svolge con tempistiche, frequenze e modalità variabili a seconda delle esigenze e delle finalità che si intendono perseguire.

In particolare, si distinguono due modalità di esecuzione, attivate in funzione della natura degli eventi di rischio *IT* considerati:

- *IT Risk Management* periodico, nel rispetto del quale la Funzione di Controllo dei Rischi avvia il processo, con periodicità almeno annuale. Il principale obiettivo è la valutazione del complessivo impatto potenziale del rischio *IT* al quale il Gruppo risulta esposto. A tal fine lo svolgimento del processo prevede l’esame di tutti gli Scenari di rischio *IT* rilevati;
- *IT Risk Management* ad evento, messo in atto in caso di progetti di sviluppo di nuove soluzioni informatiche o di modifiche rilevanti del Sistema Informativo, oppure a seguito della rilevazione di *major incident* o incidenti informatici considerati gravi (identificati complessivamente come “eventi di violazione”).

Uno specifico sistema di *reporting* assicura le appropriate informazioni sui rischi informatici agli Organi Aziendali competenti, alle Funzioni Aziendali di Controllo, nonché alle altre Funzioni aziendali coinvolte nella gestione dei rischi stessi.

In conformità a quanto stabilito dalla Circolare n. 285/2013 della Banca d’Italia, l’Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality*, in collaborazione con l’Ufficio *ICT* della Capogruppo, ha provveduto a redigere, con riferimento al 2018, il “Rapporto sintetico per l’Organo con Funzione di Supervisione Strategica

della Funzione di Controllo del Rischio sulla situazione di Rischio *IT* del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti”, integrato con la trattazione di aspetti specificamente riferibili alla Sicurezza dei pagamenti via *Internet*.

Tale Rapporto è stato esaminato dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo nella seduta del 28 febbraio 2019, da Consiglio di Amministrazione di Biverbanca nella seduta del 7 marzo 2019 e da quello di Pitagora in data 18 marzo 2019 .

RISCHIO DI COMPLIANCE

Il rischio di *Compliance* rappresenta 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 (ad esempio statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina).

Il puntuale rispetto delle disposizioni in tema di conformità alle norme assume rilievo anche per la prevenzione ed il contenimento dei rischi operativi.

Il rischio di non conformità alle norme è diffuso a tutti i livelli dell’organizzazione aziendale, soprattutto nell’ambito delle linee operative; di conseguenza l’attività di prevenzione deve svolgersi in primo luogo dove il rischio viene generato mediante un’adeguata responsabilizzazione di tutto il personale.

La Funzione *Compliance* è incaricata di prevenire e gestire il rischio di non conformità e di assicurare che siano individuate nel continuo le norme applicabili all’intera attività delle Aziende del Gruppo ed adeguatamente valutati i relativi impatti sui processi e sulle procedure aziendali, come previsto dal “Regolamento di Gruppo in materia di Sistema dei Controlli Interni”.

Per l’espletamento dell’attività la funzione si avvale, oltre che di una propria struttura, dei “Referenti di *Compliance* (Re.Co)” presso la Capogruppo e del Referente Aziendale presso le Controllate.

I “Referenti di *Compliance*” fungono da presidi inseriti in altre strutture organizzative aziendali della Capogruppo; sono individuati nei responsabili degli uffici della struttura centrale della Capogruppo, sono incaricati formalmente di assicurare nel continuo la conformità delle attività e dei processi di competenza alla vigente normativa esterna ed interna di riferimento e rispondono funzionalmente al Responsabile della Funzione *Compliance* per quanto riguarda il rispetto ed il presidio del rischio di non conformità.

Rientrano nel perimetro di competenza dell’incarico di Re.Co. tutte le normative che interessano l’attività posta a carico della struttura organizzativa della quale il medesimo è responsabile ovvero nella quale è organicamente inserito; nel riferire funzionalmente al Responsabile della Funzione *Compliance*, il Re.Co. può agire sia di propria iniziativa, qualora intervengano norme di etero o di auto regolamentazione od eventi tali da modificare il rischio di non conformità, sia su richiesta della Funzione *Compliance*.

Per alcuni ambiti normativi che richiedono un elevato livello di specializzazione, la Funzione *Compliance*, coerentemente con quanto previsto nelle disposizioni di Vigilanza, si avvale di appositi presidi specialistici, anch’essi qualificati “Referenti di *Compliance* (Re.Co.)” con compiti più ampi ed articolati.

Per quanto riguarda le società controllate, essendo la Funzione Aziendale di Conformità esternalizzata presso la Capogruppo, per ogni società è nominato uno specifico Referente per l’attività di controllo esternalizzata, le cui attribuzioni sono disciplinate nel “Regolamento di Gruppo in materia di Sistema dei Controlli Interni”.

I compiti attribuiti ai Referenti di *Compliance* della Capogruppo, al Referente presso Biverbanca e presso Pitagora ed alla Funzione *Compliance* nonché i rapporti tra i medesimi sono disciplinati dalle “Disposizioni normative ed operative dell’attività della Funzione *Compliance*”.

Il documento in questione, redatto in ottica di miglioramento ed efficientamento delle attività della Funzione *Compliance*, ha lo scopo di fornire agli interessati un adeguato supporto per lo svolgimento delle attività previste dal “Regolamento di Gruppo in materia di Sistema dei Controlli Interni”. Le “Disposizioni”, redatte tenendo conto delle diverse fasi del processo di *Compliance* definito nel Regolamento, illustrano i rapporti tra i Referenti e la Funzione *Compliance*, il perimetro di riferimento atto a delineare quanto più possibile l’ambito di competenza, le logiche per la valutazione del rischio di non conformità e le modalità con le quali la Funzione divulga gli *alert* e procede alla manutenzione della “*legal inventory*” di riferimento. Nelle Disposizioni sono specificate le attività a carico dei Referenti in conseguenza della divulgazione degli *alert* normativi, l’eventuale supporto richiesto nelle attività di controllo poste in essere dalla Funzione, la natura e le modalità di svolgimento degli incontri periodici con la Funzione, le attività di *follow-up* ed infine gli strumenti a supporto della mansione.

In linea con il contenuto delle “Disposizioni” e delle previgenti Linee Guida per i Referenti di *Compliance* presso la Capogruppo, in stretta collaborazione con gli stessi Referenti, la Funzione *Compliance* ha predisposto la “*legal inventory*”, un inventario generale delle normative esterne di riferimento che hanno impatto sull’operatività del Gruppo. Il documento è oggetto di implementazione nel continuo, allo scopo di renderlo tempo per tempo allineato all’operatività del Gruppo ed alle evoluzioni normative. Il Gruppo ha definito una Tassonomia unica dei processi aziendali, a supporto delle funzioni organizzative di controllo ed operative, da utilizzare anche per l’analisi dei rischi a cui è sottoposta l’attività del Gruppo e dei controlli a mitigazione degli stessi.

La Tassonomia prevede la suddivisione dell’attività delle Aziende del Gruppo in quattro macro-processi comprendenti ciascuno diversi processi e sottoprocessi ai quali, per quanto riguarda il rischio di non conformità, vengono associate le normative di riferimento; le normative possono interessare anche più processi e sottoprocessi, assumendo molto frequentemente carattere di trasversalità rispetto alle strutture dei processi stessi.

La Funzione *Compliance* opera secondo un approccio *risk-based* con riguardo all’intera operatività del Gruppo ed a tutte le norme esterne ed interne applicabili.

La gestione dei rischi operativi, reputazionali e di *Compliance* prevede infatti la valutazione dei seguenti fattori:

- il rischio potenziale, ossia il potenziale danno che potrebbe generarsi in assenza di presidi organizzativi e di controllo;
- i presidi organizzativi e di controllo posti in essere e la loro capacità di mitigazione del rischio;
- il rischio residuo che permane quale differenza fra i due precedenti fattori.

L’attività di identificazione delle norme di etero-regolamentazione viene svolta principalmente dall’Ufficio *Compliance*.

A supporto di tale attività, il Gruppo è dotato di specifici applicativi, gestiti da società di consulenza e da Associazioni di Categoria, operanti su vasta scala nella consulenza al mondo bancario in ambito normativo. In virtù degli accordi in essere, la Capogruppo riceve specifici *alert* in occasione dell’emanazione di provvedimenti di varia natura che hanno o potrebbero avere un impatto sull’operatività del Gruppo e che possono generare, in caso di mancata o non corretta applicazione, un rischio di non conformità. In allegato al provvedimento, i fornitori di tali servizi predispongono schede di commento con i principali contenuti dello stesso.

L’Ufficio *Compliance* provvede all’invio ai Re.Co. di Capogruppo (nonché ad altri responsabili di Direzione o di Unità Organizzative per i quali si ritenga opportuno divulgare l’*alert*) degli *alert* normativi contenenti il testo del Provvedimento di nuova emanazione e, per i provvedimenti di maggior rilevanza, la relativa “Scheda di valutazione di impatto *Alert*”. La Funzione *Compliance* procede inoltre, in particolare nel caso di *alert* che presentano maggiori impatti, a redigere schede di valutazione del rischio di non conformità, con lo scopo di procedere alla valutazione d’impatto anche in termini di graduazione del rischio (tramite uno *scoring* attribuito ai diversi elementi di valutazione presi in considerazione), al fine di stabilire adeguate priorità nella gestione delle implementazioni conseguenti alle novità normative.

Nell’ambito degli strumenti a disposizione della Funzione *Compliance* per l’attività di *alerting normativo*, si ricordano, inoltre, i siti istituzionali della Banca d’Italia, della CONSOB, dell’Ivass abitualmente consultati dagli addetti della struttura nello svolgimento delle proprie mansioni. Ulteriori informative provengono dalla Segreteria Generale e Soci della Capogruppo che veicola alle strutture interessate le comunicazioni ricevute, in particolare, dall’Associazione Bancaria Italiana dalle Autorità di Vigilanza e dalle Associazioni di Categoria, nonché ogni altro provvedimento od informativa che possa avere riflessi sul rischio di non conformità o sul rischio reputazionale.

A seguito della ricezione del provvedimento, ciascun Re.Co. è tenuto a porre in essere le attività necessarie per adempiere alle prescrizioni normative in tema di processi, procedure e disposizioni operative, con il coinvolgimento delle strutture interessate (di Capogruppo e delle Controllate) nonché, ove ritenuto necessario e sulla base della rilevanza degli interventi previsti per l’adeguamento alle nuove disposizioni, dell’Ufficio *Compliance* per gli aspetti di competenza.

La pubblicazione della normativa interna è vagliata dalla Funzione *Compliance*, la quale, con il supporto del Re.Co. (o dei Re.Co) nonché del Referente, se ritenuto necessario, verifica il rispetto della normativa vigente e procede ad autorizzare la divulgazione presso la Capogruppo e presso le Controllate.

Un importante momento di scambio delle informazioni tra il Referente e la Funzione *Compliance* è rappresentato dagli incontri periodici (con cadenza almeno annuale) fissati su iniziativa della Funzione *Compliance*; l’incontro può anche essere richiesto dal Referente nel caso in cui lo stesso ne ravvisi la necessità.

Nel corso di tali incontri vengono evidenziati e condivisi gli elementi utili per la gestione del rischio di non conformità e del rischio reputazionale relativo al perimetro di riferimento assegnato, le eventuali criticità in essere e le opportune iniziative da intraprendere o quelle già avviate per la risoluzione delle anomalie, sulla base di quanto emerso in incontri precedenti, nelle attività di controllo effettuate nonché di eventuali altri elementi emersi nell’attività della Funzione.

Il “Regolamento di Gruppo in materia di Sistema dei Controlli Interni” prevede, nell’ambito del processo di *Compliance*, la valutazione dell’adeguatezza, dell’efficacia e della tempestività degli interventi di adeguamento posti in essere dalle competenti strutture aziendali, a fronte di eventuali carenze risultanti dai controlli oppure a seguito di novità normative.

Per il raggiungimento dell’obiettivo di prevenire il rischio di non conformità alle norme, la Funzione *Compliance* è focalizzata sull’attività di supporto alle Funzioni operative aziendali nella fase di implementazione dei processi e dei prodotti, specie in occasione dell’emanazione di nuovi provvedimenti legislativi e regolamentari, sui controlli preventivi, nonché sull’attività di informazione e di divulgazione della normativa.

L’attività svolta è quindi orientata a soddisfare la richiesta di supporto proveniente dalle diverse aree aziendali, in particolare con riferimento ai temi dell’intermediazione assicurativa, della finanza, della normativa in ambito usura, della comunicazione esterna e pubblicità, della normativa di trasparenza, della gestione dei conflitti di interesse e delle politiche di remunerazione ed incentivazione.

RISCHIO PAESE

Il rischio paese rappresenta il rischio di perdite causate da eventi che si verificano in un paese diverso dall’Italia; conseguentemente tale rischio ha una portata più ampia rispetto al cosiddetto rischio sovrano in quanto si riferisce a tutte le esposizioni, indipendentemente dalla natura delle controparti.

Le fonti del rischio paese sono da identificarsi principalmente nella detenzione di titoli esteri nel portafoglio di proprietà delle Banche del Gruppo e, in maniera marginale considerata l’attuale operatività, nelle esposizioni nei confronti di altri soggetti non residenti.

Si rileva a tal proposito che allo stato attuale, facendo riferimento alla lista dei Paesi a rischio stilata dall’ABI *Country Risk Forum*, le esposizioni facenti capo a soggetti residenti nei Paesi indicati sono di importo irrilevante.

Nel contesto del complessivo Sistema di Governo dei Rischi di Gruppo e dell’impianto normativo interno, le “Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari” definiscono le linee strategiche, tra loro interdipendenti, che mirano alla ricerca dell’ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento, al mantenimento di adeguate condizioni di liquidità delle singole Aziende e del Gruppo nel suo complesso ed alla compatibilità con gli obiettivi di patrimonializzazione e di rischio.

Il “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie” di ciascuna Banca del Gruppo fissa i relativi limiti agli investimenti nei rispettivi portafogli di proprietà.

Nell’ambito delle strategie definite dal Consiglio di Amministrazione nelle citate Politiche, dei limiti stabiliti dal “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie” delle Banche del Gruppo e degli indirizzi gestionali dell’Amministratore Delegato, la Direzione Finanza della Capogruppo assicura l’efficace gestione del portafoglio di proprietà delle Società facenti parte del Gruppo, in termini di liquidità/rischio/rendimento.

La Funzione *Risk Management* provvede quotidianamente ad eseguire i controlli del rispetto delle deleghe stabilite, avvalendosi in tale attività della piattaforma informatica sviluppata dalla società Myrios.

Più in generale, per quanto riguarda la gestione del rischio paese si rimanda a quanto riportato nel paragrafo sul “Rischio di credito”.

Allo stesso modo, per quanto riguarda le esposizioni verso soggetti non residenti diverse dagli investimenti finanziari, derivando dall’ordinario processo di concessione e gestione del credito normato nell’ambito delle diverse Società del Gruppo, si può far riferimento a quanto illustrato in tema di “Rischio di credito”.

RISCHIO DI TRASFERIMENTO

Il rischio di trasferimento è definito come il rischio che il Gruppo, esposto nei confronti di un soggetto che si finanzia in una valuta diversa da quella in cui percepisce le sue principali fonti di reddito, realizzi delle perdite dovute alle difficoltà del debitore di convertire la propria valuta nella valuta in cui è denominata l’esposizione.

L’esposizione in valute diverse dall’Euro nei confronti di soggetti residenti risulta scarsamente significativa sul totale dell’attivo di bilancio.

L’analisi delle esposizioni in valute a rischio di “mancata conversione”, per le quali sono stati mutuati i criteri già utilizzati per la determinazione del rischio paese e per cui l’ABI stila una lista di Paesi da considerarsi a rischio, porta ad un giudizio di non rilevanza per il rischio in oggetto.

RISCHIO DI LEVA FINANZIARIA ECCESSIVA

Il rischio di leva finanziaria eccessiva è definito come il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda il Gruppo vulnerabile, rendendo necessaria l’adozione di misure correttive al proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare rettifiche di valore anche sulle restanti attività.

Il Gruppo ha come obiettivo strategico il contenimento del livello di leva finanziaria, in coerenza con quanto stabilito nel *Risk Appetite Framework*, ad un livello ritenuto equilibrato e compatibile con la propria stabilità patrimoniale e finanziaria.

Le fonti di tale rischio coinvolgono, nella sostanza, tutta la struttura organizzativa del Gruppo in quanto sono collegate a tutte le operazioni che influenzano gli aggregati che incidono sulla determinazione dell’indice di leva finanziaria (Fondi propri ed esposizione complessiva del Gruppo).

Nell’ambito del processo di gestione dell’indice di leva finanziaria e di monitoraggio del rischio di leva eccessiva, come definito nelle “Politiche di Gruppo in materia di leva finanziaria”, il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo definisce ed approva gli orientamenti strategici, le linee generali del processo, le politiche di gestione del rischio di leva finanziaria eccessiva, i limiti e le responsabilità operative, tenendo conto della complessiva struttura del Gruppo.

I Consigli di Amministrazione delle Società controllate recepiscono nelle rispettive Aziende il sistema di gestione e controllo del livello di leva finanziaria e del rischio di leva eccessiva così come definito dalla Capogruppo ed approvano e vigilano sulla realizzazione degli interventi di mitigazione di propria competenza, tenuto conto delle indicazioni della Capogruppo, a presidio del rischio di leva finanziaria eccessiva sia a livello aziendale che di Gruppo.

Il Collegio Sindacale della Capogruppo ed i Collegi Sindacali delle Aziende del Gruppo vigilano, anche con l'ausilio delle Funzioni Aziendali di Controllo, sull'adeguatezza e sull'efficacia del sistema di gestione e controllo del rischio di leva finanziaria eccessiva.

L'Amministratore Delegato della Capogruppo attua gli indirizzi di gestione deliberati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo allocando nell'ambito della struttura organizzativa le Funzioni relative alla gestione del rischio di leva finanziaria eccessiva. Inoltre monitora e gestisce attivamente il livello di leva finanziaria intervenendo direttamente negli ambiti di propria competenza.

I Direttori Generali delle Aziende del Gruppo danno attuazione agli indirizzi definiti dalla Capogruppo con riferimento agli obiettivi fissati in tema di livello di leva finanziaria.

Il Comitato Rischi e ALM supporta la Direzione Generale di Capogruppo nelle proprie competenze in materia di rischio di leva finanziaria eccessiva, analizza la struttura patrimoniale e finanziaria delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso, proponendo gli indirizzi gestionali, presidia il valore di leva finanziaria delle singole Società e del Gruppo prospettando gli indirizzi operativi idonei ad ottimizzarne il livello.

La Funzione di Controllo dei Rischi monitora costantemente l'andamento dell'indice di leva finanziaria delle singole Società e del Gruppo predisponendo i flussi informativi previsti, cura l'efficacia delle metodologie adottate per la valutazione, la misurazione, il controllo e la gestione del rischio di leva finanziaria eccessiva, segnalando e suggerendo eventuali implementazioni migliorative e verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure prese per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione del rischio di leva finanziaria eccessiva.

La Funzione di Revisione Interna valuta e propone, se necessario, l'aggiornamento della struttura dei controlli e supporta il Collegio Sindacale nella sua attività di vigilanza.

La Funzione di Conformità alle norme verifica la conformità alla normativa interna ed esterna del modello organizzativo e dei processi del Gruppo in tema di rischio di leva finanziaria eccessiva.

Le Funzioni aziendali a diverso titolo coinvolte nella gestione degli aggregati patrimoniali che incidono nel calcolo dell'indice di leva (influenando sull'entità dei Fondi propri e/o sull'esposizione complessiva del Gruppo) operano nell'ambito della *mission* loro attribuita dal Regolamento di Gruppo e dai Regolamenti interni delle singole Società del Gruppo e nel rispetto delle deleghe operative ricevute, per l'attuazione degli indirizzi stabiliti dal Direttore Generale competente.

L'indicatore di leva finanziaria, secondo quanto stabilito dal *Risk Appetite Framework* di Gruppo, costituisce una delle metriche per le quali il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, e per quanto di competenza delle singole Società controllate, stabilisce annualmente, contestualmente al processo di definizione del *budget*, il *Risk appetite* (obiettivo di rischio o propensione al rischio) e la *Risk tolerance* (soglia di tolleranza).

Nella definizione di tali obiettivi e limiti il Gruppo tiene conto delle linee strategiche contenute nei documenti di pianificazione, del modello di *business* e del *Risk Appetite Framework*, nonché delle eventuali indicazioni pervenute dall'Organo di Vigilanza.

La Funzione di Controllo dei Rischi monitora periodicamente il rischio effettivo di leva finanziaria eccessiva (*Risk profile*) assunto dal Gruppo e dalle singole Aziende, misurando eventuali scostamenti dagli obiettivi di rischio e verificando il rispetto delle soglie di tolleranza. Le evidenze di tale controllo, integrate anche nell'ambito del *Tableau de Bord* trimestrale da inviare a Banca d'Italia, sono oggetto dei flussi informativi previsti e rivolti al *management*.

In osservanza delle Disposizioni di Vigilanza, l'Indice di Leva Finanziaria (*Leverage ratio*) è calcolato come rapporto tra il capitale di classe 1 (Tier 1) e l'esposizione complessiva (*total assets*), data dalla sommatoria delle esposizioni in bilancio e fuori bilancio, valorizzate secondo le regole fissate dal Regolamento CRR.

RISCHIO MODELLO

Il rischio modello rappresenta il rischio di malfunzionamento dei sistemi interni di misurazione dei rischi. Per "modello" si intende qualunque metodo, sistema o approccio di natura quantitativa, che utilizza metodologie matematiche, statistiche, economiche o finanziarie, al fine di processare dati di input per produrre dati di sintesi quantitativi.

Le determinanti primarie del rischio modello sono identificabili in errori nel disegno, implementazione e utilizzo non corretti del modello. Errori di sviluppo possono portare, ad esempio, a valutazioni non rappresentative del fenomeno analizzato, mentre errori in applicazione, ad esempio l'uso del modello in contesti diversi da quelli per cui è stato sviluppato, possono causare incoerenze.

Occorre precisare che il rischio modello aumenta in proporzione alla complessità crescente dei modelli stessi ed all'ampiezza del perimetro del loro utilizzo.

Durante il 2018, il Gruppo CR Asti ha proseguito il percorso di sviluppo del modello interno come Banca *sponsor* del progetto *Pooled AIRB*, con l'avvio in produzione del modello di *rating* per la clientela *Corporate*. Il Gruppo ha inoltre concluso l'implementazione del modello di calcolo dell'*impairment* nel rispetto del principio contabile IFRS 9. La Funzione di Controllo dei Rischi è incaricata di curare l'efficacia delle metodologie adottate per la valutazione, la misurazione, il controllo e la gestione dei rischi, segnalando e suggerendo eventuali implementazioni migliorative.

L'ufficio Convalida Modelli Interni è inoltre incaricato di svolgere verifiche di secondo livello sui modelli sviluppati nell'ambito del progetto *Pooled AIRB*.

Il Gruppo ha sviluppato nel tempo specifici sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi ai fini gestionali, in particolare in ambito rischio di mercato, rischio di tasso e rischio di liquidità.

Per quanto riguarda il rischio di credito, il Gruppo nel corso del 2018 ha affiancato all'attuale sistema *Credit Rating System* (come meglio specificato nella trattazione del "Rischio di credito") fornito dall'*outsourcer* informatico Cedacri S.p.A. il modello di *rating AIRB* sviluppato con dati di "pool" delle Banche partecipanti al progetto "Pooled AIRB". Ad oggi il modello AIRB è entrato in produzione ai fini gestionali sulla clientela del segmento *Corporate*, ed è previsto un progressivo piano di *roll-out* su tutti i rimanenti segmenti di clientela. Alla data odierna, nessuno dei sistemi interni di misurazione e controllo dei rischi è riconosciuto dalla competente Autorità di Vigilanza ed utilizzato per la determinazione degli assorbimenti patrimoniali ai

fini prudenziali. E' obiettivo del Gruppo una progressiva sostituzione del modello CRS con il modello AIRB con successiva richiesta di autorizzazione all'utilizzo nel calcolo degli assorbimenti patrimoniali

L'ufficio Convalida Modelli Interni, durante l'anno 2018 ha svolto le proprie verifiche di secondo livello coerentemente con la propria *mission* aziendale definita all'interno del Regolamento Interno. Tali verifiche sono volte ad analizzare criticamente i modelli e monitorarli nel tempo, svolgendo tale attività in separatezza e indipendenza dalle funzioni di sviluppo, identificandone i limiti e le aree di miglioramento.

In particolare, tramite il processo di valutazione della qualità dei sistemi di misurazione dei rischi e della loro rispondenza nel tempo, si verifica la coerenza dei modelli con le prescrizioni normative, le esigenze operative aziendali e l'evoluzione del mercato di riferimento.

Durante il 2018 l'Ufficio Convalida ha concentrato le proprie verifiche sul modello *PD Corporate AIRB* e sui processi impattati dal suo avvio in produzione per la clientela *Corporate* avvenuto ad agosto 2018.

Il Gruppo, consapevole dell'importanza che riveste nell'ambito della gestione aziendale un adeguato sistema di *data management* e di *data quality* ed in coerenza con le prescrizioni normative, fin dal 2015, avvalendosi anche del supporto consulenziale di Deloitte, ha implementato un'attività finalizzata a normare la gestione dei dati e la relativa qualità.

In considerazione della rilevanza dell'argomento, l'Amministratore Delegato della Capogruppo ha attivato uno specifico progetto organizzativo che si è formalmente concluso nei primi mesi del 2017 e si è articolato in due fasi principali:

- il completamento del "*Framework di Data Governance*", con l'emanazione delle "*Politiche di Gruppo in materia di Data Governance*" e del "*Piano degli interventi di Data Governance e Data Quality*" contenente le specifiche iniziative implementative e la relativa pianificazione;
- la graduale applicazione del *Framework* secondo il programma individuato e formalizzato in fase di adozione del Piano, in coerenza con la pianificazione stabilita dall'*outsourcer* Cedacri.

Il presidio della complessa tematica è stato affidato all'Ufficio Rischi operativi, Rischi informatici e *Data Quality*, collocato all'interno del Servizio *Risk Management*. La Struttura ha competenze di Gruppo e, pertanto, opera anche per le controllate Biverbanca e Pitagora nell'ambito di appositi accordi di servizio.

La *mission* dell'Ufficio è, in particolare, quella di impostare e sovrintendere i processi della Banca e del Gruppo in ambito di *Data Quality* promuovendo lo sviluppo dell'accuratezza, della completezza e della tempestività del dato.

Le "*Politiche di Gruppo in materia di Data Governance*" hanno l'obiettivo di stabilire i principi ed i requisiti del Modello di governo del patrimonio informativo delle Società del Gruppo, per garantire l'integrità, la completezza, la correttezza, la tempestività e l'agevole verificabilità delle operazioni registrate. Tale documento definisce il *framework* di riferimento, i principi cardine, il modello funzionale, organizzativo, di processo e architetture, ed è finalizzato al conseguimento di diversi benefici.

SISTEMI DI GOVERNANCE

Con il 1° aggiornamento della Circolare 285 “Disposizioni di vigilanza per le banche”, la Banca d’Italia ha introdotto il titolo IV del capitolo 1, recante nuove disposizioni in materia di governo societario.

Per allineare il proprio governo societario a quanto disposto, la Capogruppo ha modificato il proprio Statuto e, conseguentemente, il *corpus* della normativa aziendale.

In tale contesto, la Capogruppo ha adottato, quale organo di gestione, la figura dell’Amministratore Delegato, che è stato nominato per la prima volta in data 21 maggio 2015. L’Amministratore Delegato deve possedere, oltre ai requisiti già previsti per i Consiglieri, i più stringenti requisiti di professionalità previsti dalle disposizioni di Vigilanza, consistenti nelle specifiche competenze in materia creditizia, finanziaria, mobiliare o assicurativa maturate attraverso esperienze di lavoro in posizione di adeguata responsabilità per un periodo non inferiore a un quinquennio.

L’Amministratore Delegato ricopre attualmente l’incarico di amministratore in cinque società (oltre alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.), di cui tre all’interno del Gruppo.

Per le Banche del Gruppo, il Consiglio di Amministrazione individua, in occasione della convocazione dell’Assemblea dei Soci chiamata a rinnovare il Consiglio stesso, la propria composizione quali-quantitativa ottimale.

Il Consiglio di Amministrazione ha quindi individuato l’insieme delle diverse professionalità e caratteristiche dei Consiglieri necessario per disporre complessivamente di adeguata conoscenza del sistema economico-finanziario e dello svolgimento dell’attività bancaria, oltre che di adeguata consapevolezza e sensibilità alla gestione e al controllo dei rischi, riepilogate all’art.2 del “Regolamento sulla composizione e per l’autovalutazione del Consiglio di Amministrazione”, auspicando che siano soddisfatte le seguenti condizioni:

- rappresentanza dei principali settori economici con riferimento al territorio in cui il Gruppo opera in quanto espressione del ceto imprenditoriale e delle relative associazioni;
- rappresentanza del mondo accademico o delle professioni (con riferimento al settore economico e/o finanziario e/o giuridico) con esperienza maturata per almeno un triennio;
- rappresentanza di figure portanti esperienze professionali diversificate, maturate nel settore della gestione imprenditoriale e/o manageriale di imprese complesse e/o enti complessi, pubblici o privati per almeno un triennio;
- esperienza specifica maturata nel settore bancario e/o assicurativo e/o finanziario nel ruolo di amministrazione e/o direzione (dirigente/quadro con funzioni direttive) e/o controllo.

Il Consiglio di Amministrazione auspica, inoltre, che nel complesso la sua posizione preveda una rappresentanza di figure portanti esperienze formative diversificate e la presenza di almeno 2 Consiglieri che abbiano ricoperto la carica di Amministratore nel Gruppo per almeno un triennio nel corso degli ultimi due mandati.

Tali requisiti, insieme alla composizione quantitativa ritenuta di volta in volta ottimale, sono portati a conoscenza dei Soci ogniqualvolta l’assemblea sia chiamata a nominare uno o più Consiglieri d’Amministrazione, in tempo utile affinché gli stessi ne possano tenere conto. A tal fine è altresì opportuno

che la proposta di candidati avanzata dai Soci o dal Consiglio venga corredata di un curriculum volto a identificare per quale profilo teorico ciascuno di essi risulta adeguato.

Il Consiglio di Amministrazione, nella nomina dei Comitati, accerta che la loro composizione sia numericamente e qualitativamente adeguata all'ottimale funzionamento degli stessi tenendo conto dei principi sopra enunciati.

Il Consiglio di Amministrazione al fine di garantire le competenze, le esperienze, le professionalità e le disponibilità di tempo adeguate alle dimensioni e alla complessità della Banca e del suo Gruppo e quindi necessarie al raggiungimento dei fini aziendali, provvede al processo di autovalutazione.

Nel corso del processo di autovalutazione il Consiglio di Amministrazione accerta inoltre che l'organo abbia potuto usufruire di tutto quanto necessario per il suo corretto ed efficiente funzionamento, in termini di procedure di convocazione, tempistiche delle riunioni, documentazione disponibile e flussi informativi secondo quanto previsto dal "Regolamento sul funzionamento degli Organi Collegiali e sui flussi informativi".

Il Consiglio di Amministrazione, nell'effettuare il processo di autovalutazione, esamina e tiene conto delle caratteristiche operative e dimensionali della Banca, delle strategie dalla stessa perseguite e dei mercati in cui opera e valuta il rispetto dei requisiti quali-quantitativi per la composizione ottimale del Consiglio stesso in occasione della verifica dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza successiva al rinnovo dell'organo.

Tale valutazione viene aggiornata ogniqualvolta un nuovo componente assuma l'incarico.

Inoltre il Consiglio di Amministrazione procede a effettuare almeno una volta nel corso di ogni esercizio, nel periodo antecedente l'assemblea ordinaria dedicata all'approvazione del bilancio, il processo di autovalutazione dell'idoneità degli Amministratori a svolgere le proprie funzioni sotto il profilo della professionalità, della disponibilità di tempo e, ove richiesta, dell'indipendenza, oltre che del corretto ed efficiente funzionamento dell'organo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione, avvalendosi della Direzione Generale, istruisce il processo di autovalutazione e lo sottopone al Consiglio di Amministrazione, secondo i tempi e le modalità previste dal "Regolamento sulla composizione e per l'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione".

Il processo di autovalutazione esamina:

- la composizione del Consiglio di Amministrazione e la confronta con quella individuata come ottimale sotto i profili quali-quantitativi;
- l'idoneità degli Amministratori a svolgere le proprie funzioni sotto il profilo della professionalità, della disponibilità di tempo e, ove richiesta, dell'indipendenza;
- il corretto ed efficiente funzionamento dell'organo.

Il Consiglio di Amministrazione accerta il sussistere del profilo di professionalità verificando la corrispondenza della propria composizione ai requisiti previsti dal "Regolamento sulla composizione e per l'autovalutazione del Consiglio di Amministrazione".

Il Consiglio di Amministrazione accerta che l'effettiva disponibilità di tempo degli Amministratori che lo compongono consenta al Consiglio nel suo complesso di disporre sempre di risorse adeguate all'espletamento delle proprie funzioni.

A tal fine, il Consiglio d'Amministrazione valuta in particolare:

- la presenza media del numero degli Amministratori alle singole riunioni consiliari;
- la presenza media dei singoli Amministratori alle riunioni consiliari svoltesi nell'anno.

Il Consiglio di Amministrazione accerta la presenza di Amministratori indipendenti secondo il disposto dell'art.11 comma 6 dello Statuto e la persistenza del requisito di indipendenza in capo agli stessi, secondo i parametri previsti.

Il Consiglio di Amministrazione esamina il corretto ed efficiente funzionamento dell'organo analizzando la frequenza e la durata delle riunioni consiliari (in rapporto agli argomenti posti all'ordine del giorno) e la messa a disposizione nei tempi stabiliti dal "Regolamento sul funzionamento degli Organi Collegiali e sui flussi informativi" della documentazione a supporto degli argomenti posti all'ordine del giorno.

Il Consiglio di Amministrazione analizza inoltre la completezza e la tempestività delle convocazioni, nonché dei flussi informativi indirizzati al Consiglio stesso, così come previsti dal "Regolamento sul funzionamento degli Organi Collegiali e sui flussi informativi".

Alla data di chiusura dell'esercizio 2018, la composizione del Consiglio di Amministrazione dell'Emittente era ed è quella riportata nella seguente tabella che evidenzia, oltre alla caratteristica di membro esecutivo o non esecutivo, il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti da ciascun esponente aziendale nelle società controllate facenti parte del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti e il numero di incarichi di amministratore o sindaco ricoperti in altre società o enti.

STRUTTURA DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

CARICA	MEMBRI	ESECUTIVI	NON ESECUTIVI	N. INCARICHI IN SOCIETA' CONTROLLATE (Gruppo C.R.Asti)	N. ALTRI INCARICHI
Presidente	Aldo Pia		x	2	8
Vice Presidente	Ercole Zuccaro		x		3
Amministratore Delegato	Carlo Mario Demartini	x		3	2
Consigliere	Domenico Brazzo		x		1
Consigliere	Fabrizio Caputi		x		0
Consigliere	Roberto Dani		x		1
Consigliere	Lorenzo Ercole		x		7
Consigliere	Antonio Fassone		x		1
Consigliere	Pier Franco Marrandino		x		2

Le citate Disposizioni in materia di governo societario prevedono che anche nelle banche intermedie, categoria a cui la Capogruppo ha valutato di appartenere, sia costituito il "Comitato Rischi". La costituzione di tale Comitato, prevista dallo Statuto, è avvenuta per la prima volta il 28 maggio 2015.

Le "Disposizioni di vigilanza" recitano che "il Comitato Rischi svolge funzioni di supporto all'organo con funzione di supervisione strategica in materia di rischi e sistema di controlli interni. In tale ambito,

particolare attenzione deve essere riposta dal Comitato per tutte quelle attività strumentali e necessarie affinché l'organo con funzione di supervisione strategica possa addivenire a una corretta ed efficace determinazione del RAF (*"Risk Appetite Framework"*) e delle "politiche di governo dei rischi."

Attualmente il Regolamento di Gruppo prevede la presenza di un Comitato Rischi e ALM che supporta il Direttore Generale della Capogruppo, nell'ambito delle strategie deliberate, per assicurare il presidio e la gestione dei rischi a livello delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso, per salvaguardare il patrimonio aziendale e nell'elaborare le linee guida della gestione finanziaria delle singole Società e del Gruppo. Inoltre è previsto un Comitato Controlli Operativi che supporta le Direzioni Generali delle Società del Gruppo, nell'ambito delle strategie deliberate, per assicurare il presidio e la gestione coordinate dei rischi operativi ed elaborare appropriate politiche e procedure di controllo di tali rischi sia a livello individuale che di Gruppo.

Nel corso del 2018 si sono tenute n. 13 riunioni del Comitato Rischi e ALM e n. 4 riunioni del Comitato Controlli Operativi.

Le riunioni programmate per l'esercizio 2019 per i due Comitati sopra indicati sono rispettivamente n. 13 e n. 4 (delle quali, nell'ordine, n. 4 e n. 1 già tenute alla data di redazione del presente documento).

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, coerentemente con le Disposizioni di Vigilanza, ha definito e implementato un sistema di flussi informativi finalizzato a promuovere l'efficiente ed efficace funzionamento del Sistema dei Controlli Interni. I flussi informativi in materia di rischi diretti agli Organi Aziendali sono dettagliatamente disciplinati nella "Mappa dei flussi informativi in materia di Sistema dei Controlli Interni", allegato al "Regolamento del Sistema dei Controlli Interni di Gruppo".

L'Amministratore Delegato, anche alla luce del giudizio favorevole espresso dal Consiglio di Amministrazione circa il complessivo processo interno di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, dichiara, ai sensi dell'art. 435 comma 1, lettere e) ed f) del Regolamento 575/2013 (CRR) che:

- i sistemi di gestione dei rischi adottati dalla Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (e applicati nell'ambito del complessivo perimetro di Gruppo) e descritti nella presente informativa sono in linea con il profilo e la strategia del Gruppo;
- nel "Terzo Pilastro – Informativa al pubblico al 31 dicembre 2018", sono rappresentati i profili di rischio complessivo del Gruppo e che tali profili sono coerenti e raccordati con la strategia aziendale.

**2 - Ambito di applicazione – art. 436 CRR****Denominazione del Gruppo cui si applicano gli obblighi di informativa**

Gruppo Cassa di Risparmio di Asti

Composizione del Gruppo

- Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (Società Capogruppo)
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5142 ed all' Albo dei Gruppi Bancari n. 6085
- Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. (Biverbanca S.p.A.)
Iscritta all'Albo delle Banche n. 5239
- Pitagora Finanziamenti Contro Cessione del Quinto S.p.A. (Pitagora S.p.A.)
Iscritta nell'Albo degli Intermediari Finanziari al n. 45, codice meccanografico n. 32048.1
- Immobiliare Maristella S.r.l.

La società Capogruppo al 31/12/2018 detiene le seguenti partecipazioni in società controllate:

Tab. 2.1

Denominazione società	Sede	Valore di bilancio al 31/12/2018	Quota di partecipazione	Area di consolidamento di bilancio	Area di consolidamento ai fini di Vigilanza Prudenziale
A. Imprese controllate in via esclusiva					
Immobiliare Maristella S.r.l.	Asti	3.776.258	100,00%	si	si
Pitagora S.p.A.	Torino	38.225.050	70,00%	si	si
Biverbanca S.p.A.	Biella	263.849.665	60,42%	si	si
S.I.G.A. S.r.l. in Liquidazione	Asti	0	100%	no	no
Asti Finance S.r.l.*	Roma	0	0%	si	no
Asti RMBS S.r.l.*	Roma	0	0%	si	no
Asti Group RMBS S.r.l.*	Roma	0	0%	si	no
Asti Group PMI S.r.l.*	Roma	0	0%	si	no
Annette S.r.l.*	Milano	0	0%	si	no
Manu SPV S.r.l.*	Conegliano	0	0%	si	no
Geordie SPV S.r.l.*	Conegliano	0	0%	si	no
B. Imprese controllate in modo congiunto					
Non presenti					
C. Imprese sottoposte ad influenza notevole					
Non presenti					

* Società veicolo (SPV) delle operazioni di cartolarizzazione dei crediti poste in essere dal Gruppo.

Le società che rientrano nell'area di consolidamento contabile di bilancio sono, oltre la Capogruppo, le società controllate Biverbanca S.p.A., Pitagora S.p.A., Immobiliare Maristella S.r.l. e le società veicolo Asti

Finance S.r.l., Asti RMBS S.r.l., Asti Group RMBS S.r.l., Asti Group PMI S.r.l., Annette S.r.l., Manu SPV S.r.l. e Geordie SPV S.r.l. consolidate con il metodo integrale.

In conseguenza delle modifiche dovute ai nuovi principi omologati con Regolamento n. 1254 della Commissione Europea, IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 e delle modifiche agli IAS 27 e IAS 28, a partire dal 31/12/2014 nel perimetro di consolidamento integrale del Gruppo sono state ricomprese le società veicolo delle cartolarizzazioni (ad eccezione dei veicoli Madeleine SPV S.r.l., Frida SPV S.r.l. e *Lake Securitisation* SPV S.r.l.), riconducibili ad entità di cui il Gruppo detiene il controllo pur non avendo diritti di voto o quote di partecipazione al capitale sociale.

L'area di consolidamento di bilancio non ricomprende la società S.I.G.A. S.r.l. in Liquidazione (società controllata ma non rientrante nel Gruppo) in quanto società in liquidazione e non rilevante.

I principali dati di bilancio delle società non incluse nel consolidamento sono i seguenti:

Tab. 2.2

Euro/1000

Denominazione	Totale attivo	Ricavi totali	Utile (Perdita)	Patrimonio netto	Valore di bilancio	Fair value
Imprese controllate in via esclusiva						
1. S.I.G.A. S.r.l. in Liquidazione	305	0	-22	-326	0	X
Totale	305	0	-22	-326	0	

Le quote di capitale detenute dai terzi corrispondono al 30% del capitale sociale di Pitagora S.p.A. e al 39,58% del capitale sociale di Biverbanca S.p.A.. Le prime sono detenute per il 19,00% dalla società Bonino S.r.l. e per l' 11,00% da dipendenti della società stessa e terzi; quelle di Biverbanca S.p.A. sono detenute dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Biella (33,44%) e dalla Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli (6,14%). Nelle società veicolo delle cartolarizzazioni (SPV) il Gruppo non detiene partecipazioni e pertanto il capitale sociale di tali entità è interamente ricondotto nel capitale di terzi.

Si precisa che all'interno del Gruppo non sussistono impedimenti giuridici o sostanziali, attuali o prevedibili che ostacolano il rapido trasferimento di risorse patrimoniali o di fondi e il rimborso o l'estinzione di passività.

**Interessenze di terzi, disponibilità dei voti e dividendi distribuiti ai terzi**

Denominazione imprese	Interessenze di terzi %	Disponibilità voti % (1)	Dividendi distribuiti ai terzi Euro/1000
A. Imprese			
1. Biverbanca S.p.A.	39,58	39,58	1.242
2. Pitagora S.p.A.	30,00	30,00	1.553
3. Asti Finance S.r.l.*	100	100	0
4. Asti RMBS S.r.l.*	100	100	0
5. Asti Group RMBS S.r.l.*	100	100	0
6. Annette S.r.l.*	100	100	0
7. Asti Group PMI S.r.l.*	100	100	0
8. Manu SPV S.r.l.*	100	100	0
9. Geordie SPV S.r.l.*	100	100	0

(1) Disponibilità dei voti nell'assemblea ordinaria.

Partecipazioni con intereszenze significative: informazioni contabili

Dati al 31/12/2018

Euro/1000

Denominazione imprese	Totale attivo	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività materiali e immateriali	Passività finanziarie	Patrimonio netto
A. Imprese						
1. Biverbanca S.p.A.	3.608.547	28.771	3.298.404	61.727	3.144.743	351.544
2. Pitagora S.p.A.	223.538	26	176.217	6.498	90.647	56.352

Denominazione imprese	Margine di interesse	Margine di intermediazione	Costi operativi	Utile (perdita) operatività corrente lordo imposte	Utile (perdita) operatività corrente netto imposte
A. Imprese					
1. Biverbanca S.p.A.	37.681	83.263	(78.356)	3.409	6.650
2. Pitagora S.p.A.	2.694	45.844	(32.559)	13.125	8.008

Denominazione imprese	Utile (perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione	Utile (perdita) di esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto imposte (2)	Redditività complessiva (3) =(1)+(2)
A. Imprese				
1. Biverbanca S.p.A.	0	6.650	258	6.908
2. Pitagora S.p.A.	0	8.008	3	8.011

3 - Fondi Propri - artt. 437 e 492 CRR

I Fondi propri sono stati calcolati sulla base delle disposizioni, applicabili dal 1° gennaio 2014, contenute nel Regolamento n. 575/2013/UE (CRR), relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi, e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV), sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento.

Per dare attuazione all'applicazione di tale disciplina comunitaria, la Banca d'Italia ha emanato nel dicembre 2013, con successivi aggiornamenti, la Circolare 285 "Disposizioni di vigilanza prudenziali per le banche" e la Circolare 286 "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni di vigilanza prudenziali". Nella Circolare 285 sono altresì indicate le modalità con cui sono state esercitate le discrezionalità nazionali attribuite dalla disciplina comunitaria alle autorità nazionali.

Gli elementi positivi che costituiscono i Fondi propri sono nella piena disponibilità del Gruppo.

A partire dal 1 gennaio 2018 è stato adottato il principio contabile IFRS 9 "Classificazione, misurazione e impairment degli strumenti finanziari"; il Gruppo ha deciso di avvalersi dell'opportunità di applicare l'aggiustamento transitorio relativo all'IFRS 9 previsto dall'articolo 473 bis del CRR secondo il cosiddetto "approccio statico". Tale approccio consiste nella possibilità di sterilizzare, in maniera progressivamente decrescente per un periodo transitorio di 5 anni (dal 2018 al 2022), l'impatto sui Fondi Propri e sui coefficienti patrimoniali che la prima applicazione del principio (FTA) ha determinato in termini di maggiori rettifiche su crediti.

I Fondi propri sono costituiti dal Capitale primario di classe 1 (CET1), dal Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) e dal Capitale di classe 2 (T2).

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET 1)

Il capitale primario di classe 1 comprende il capitale versato, i sovrapprezzi di emissione e le riserve. L'aggregato è valorizzato deducendo il *plafond* di riacquisto di azioni proprie autorizzato dalla Banca d'Italia e applicando le detrazioni relative alle attività immateriali al netto delle passività fiscali differite connesse, sono altresì detratte le attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura e non derivano da differenze temporanee.

Al Capitale primario di classe 1 risultano inoltre applicati i filtri prudenziali riferiti agli aggiustamenti regolamentari dei valori contabili della riserva di valutazione generata dalle copertura dei flussi di cassa (c.d. *cash flow hedge*) e del risultato delle variazioni del proprio merito creditizio sulle passività in *fair value option*, nonché all'applicazione delle rettifiche di valore di vigilanza sulle esposizioni in bilancio valutate al *fair value* (c.d. *prudent valuation*).

Secondo quanto previsto dal già richiamato regime transitorio riferito all'introduzione dell'IFRS 9, il Capitale primario di classe 1 recepisce la componente positiva derivante dal 95% dell'incremento delle

rettifiche per perdite attese su crediti non deteriorati e deteriorati, avvenuto in sede di prima applicazione del principio.

Risultano inoltre computati gli interessi di minoranza nella misura ammessa dalla normativa.

Si precisa che il Gruppo non ha emesso strumenti innovativi di capitale.

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

Il capitale aggiuntivo di classe 1 è rappresentato dagli strumenti emessi dalle controllate Biverbanca e Pitagora includibili nell'AT1 stesso.

3. Capitale di classe 2 (TIER2 - T2)

Il Capitale di classe 2 è rappresentato dagli strumenti ammissibili emessi dalle controllate Biverbanca e Pitagora, nonché da strumenti ibridi di patrimonializzazione, considerati al netto del *plafond* di riacquisto autorizzato da Banca d'Italia. Tale ultima tipologia di strumenti si riferisce a obbligazioni subordinate aventi caratteristiche di computabilità, con rimborso in unica rata alla data di scadenza, collocate dall'esercizio 2015.

In data 27 giugno 2018 la Banca d'Italia, a seguito della conclusione del periodico processo di revisione prudenziale (SREP), ha comunicato alla Capogruppo con provvedimento finale, la decisione sulla base della quale viene disposto che il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti deve detenere, in aggiunta ai requisiti minimi regolamentari (pari al 4,5% per il CET1, al 6% per il TIER 1 e all'8% per il totale dei Fondi Propri), un'entità di capitale aggiuntivo in rapporto alla propria esposizione ai rischi. L'Autorità di Vigilanza ha determinato un'aspettativa di mantenimento in continuo dei seguenti livelli di capitale a livello consolidato, comprensivi dei requisiti aggiuntivi determinati a esito dello SREP, di una componente Target a fronte di una maggiore esposizione al rischio in condizioni di stress e del *buffer* 2018 di conservazione del capitale pari all'1,875%: 7,575% per il CET1 Ratio, 9,313% per il TIER1 Ratio e 11,625% per il Total Capital Ratio.

Gli indicatori di patrimonializzazione consolidati al 31 dicembre 2018: CET1 Ratio pari a 11,71%, TIER1 Ratio pari a 11,86% e Total Capital Ratio pari a 14,86% risultano ampiamente superiori ai requisiti come sopra individuati.

Informativa qualitativa sulla riserva di capitale anticiclica

A decorrere dal 1° gennaio 2016 le Banche hanno l'obbligo di detenere una riserva di capitale anticiclica (*Countercyclical Capital Buffer, CCyB*). Con comunicazione del 21 settembre 2018, la Banca d'Italia ha confermato allo zero per cento - per le esposizioni verso controparti residenti in Italia - il coefficiente della riserva anticiclica per il quarto trimestre del 2018, in linea con i coefficienti a livello di singolo Paese, ad eccezione di: Svezia (2,00%), Norvegia (2,00%) e Hong Kong (1,875%), Islanda (1,25%), Repubblica Ceca (1,00%), Slovacchia (1,25%), Regno Unito (1,00%) e Lituania (0,50%).

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti presenta, per la quasi totalità, delle esposizioni verso soggetti nazionali ed esteri non rientranti tra quelli in ultimo citati e la riserva anticiclica specifica del Gruppo, al 31/12/2018, risulta essere non significativa.

Modello sulle principali caratteristiche degli strumenti di capitale

Di seguito vengono espone le principali caratteristiche degli strumenti di capitale, conformemente allo schema previsto dall'allegato II del Regolamento di Esecuzione (UE) n. 1423/2013 della Commissione.

Modello sulle principali caratteristiche degli strumenti di capitale		1	2	3
1	Emittente	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
2	Identificativo unico	IT0005117376	IT0005222093	IT0005117137
3	legislazione applicabile allo strumento	Legge Italiana	Legge Italiana	Legge Italiana
	<i>Trattamento regolamentare</i>			
4	Disposizioni transitorie del CRR	Capitale di classe 2	Capitale di classe 2	Capitale di classe 2
5	Disposizioni post transitorie del CRR	Capitale di classe 2	Capitale di classe 2	Capitale di classe 2
6	Ammissibile a livello di singolo ente/(sub-) consolidamento/di singolo ente e di (sub-) consolidamento	Singolo ente e consolidato	Singolo ente e consolidato	Singolo ente e consolidato
7	Tipo di strumento (i tipi devono essere specificati per ciascuna giurisdizione)	Bond-Art.62 CRR	Bond-Art.62 CRR	Bond-Art.62 CRR
8	Importo rilevato nel capitale regolamentare (migliaia di Euro)	18.950	1.239	24.235
9	Importo nominale dello strumento (migliaia di Euro)	20.000	30.000	25.000
9a	Prezzo di emissione	100	100	100
9b	Prezzo di rimborso	100	100	100
10	Classificazione contabile	Passività-costo ammortizzato	Passività-costo ammortizzato	Passività-costo ammortizzato
11	Data di emissione originaria	29/06/2015	09/12/2016	29/06/2015
12	Irredimibile o a scadenza	A scadenza	A scadenza	A scadenza
13	Data di scadenza originaria	29/06/2025	09/12/2026	29/06/2025
14	Rimborso anticipato a discrezione dell'emittente soggetto ad approvazione preventiva dell'autorità di vigilanza	No	No	No
15	Data del rimborso anticipato facoltativo, date del rimborso anticipato eventuale e importo del rimborso	-	-	-
16	Date successive di rimborso anticipato, se del caso	-	-	-
	<i>Cedole/dividendi</i>			
17	Dividendi/cedole fissi o variabili	Variabile	Fisso	Variabile
18	Tasso della cedola ed eventuale indice correlato	Interesse semestrale lordo posticipato variabile pari all'Euribor 6 mesi aumentato di uno <i>spread</i> di 250 punti base.	Interesse semestrale lordo posticipato fisso sul valore nominale al tasso annuo lordo del 4,00%	Interesse semestrale lordo posticipato variabile pari all'Euribor 6 mesi aumentato di uno <i>spread</i> di 230 punti base.
19	Presenza di un meccanismo di <i>dividend stopper</i>	No	No	No
20a	Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di tempo)	Obbligatorio	Obbligatorio	Obbligatorio
20b	Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di importo)	Obbligatorio	Obbligatorio	Obbligatorio
21	Presenza di <i>step-up</i> o di altro incentivo al rimborso	No	No	No
22	Non cumulativo o cumulativo	Non cumulativi	Non cumulativi	Non cumulativi
23	Convertibile o non convertibile	Non convertibile	Non convertibile	Non convertibile
24	Se convertibile, evento(i) che determina(no) la conversazione	-	-	-
25	Se convertibile, in tutto o in parte	-	-	-



26	Se convertibile, tasso di conversione	-	-	-
27	Se convertibile, conversione obbligatoria o facoltativa	-	-	-
28	Se convertibile, precisare il tipo di strumento nel quale la conversione è possibile	-	-	-
29	Se convertibile, precisare l'emittente dello strumento nel quale viene convertito	-	-	-
30	Meccanismi di svalutazione (<i>write-down</i>)	No	No	No
31	In caso di meccanismo di svalutazione (<i>write-down</i>), evento(i) che la determina(no)	-	-	-
32	In caso di svalutazione (<i>write-down</i>), svalutazione totale o parziale	-	-	-
33	In caso di svalutazione (<i>write-down</i>), svalutazione permanente o temporanea	-	-	-
34	In caso di svalutazione (<i>write-down</i>), descrizione del meccanismo di rivalutazione	-	-	-
35	Posizione nella gerarchia di subordinazione in caso di liquidazione (specificare il tipo di strumento di rango immediatamente superiore(senior))	Senior	Senior	Senior
36	Caratteristiche non conformi degli strumenti che beneficiano delle disposizioni transitorie	No	No	No
37	In caso affermativo, specificare le caratteristiche non conformi	-	-	-

Modello sulle principali caratteristiche degli strumenti di capitale		4	5
1	Emittente	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
2	Identificativo unico	IT0005117111	IT0005117129
3	legislazione applicabile allo strumento	Legge Italiana	Legge Italiana
	<i>Trattamento regolamentare</i>		
4	Disposizioni transitorie del CRR	Capitale di classe 2	Capitale di classe 2
5	Disposizioni post transitorie del CRR	Capitale di classe 2	Capitale di classe 2
6	Ammissibile a livello di singolo ente/(sub-) consolidamento/di singolo ente e di (sub-) consolidamento	Singolo ente e consolidato	Singolo ente e consolidato
7	Tipo di strumento (i tipi devono essere specificati per ciascuna giurisdizione)	Bond-Art.62 CRR	Bond-Art.62 CRR
8	Importo rilevato nel capitale regolamentare (migliaia di Euro)	78.181	63.584
9	Importo nominale dello strumento (migliaia di Euro)	80.000	65.000
9a	Prezzo di emissione	100	100
9b	Prezzo di rimborso	100	100
10	Classificazione contabile	Passività-costo ammortizzato	Passività-costo ammortizzato
11	Data di emissione originaria	29/06/2015	29/06/2015
12	Irredimibile o a scadenza	A scadenza	A scadenza
13	Data di scadenza originaria	29/06/2025	29/06/2025
14	Rimborso anticipato a discrezione dell'emittente soggetto ad approvazione preventiva dell'autorità di vigilanza	No	No
15	Data del rimborso anticipato	-	-



	facoltativo, date del rimborso anticipato eventuale e importo del rimborso		
16	Date successive di rimborso anticipato, se del caso	-	-
	<i>Cedole/dividendi</i>		
17	Dividendi/cedole fissi o variabili	Fisso	Fisso
18	Tasso della cedola ed eventuale indice correlato	Interesse semestrale lordo posticipato fisso sul valore nominale al tasso annuo lordo del 4,00%.	Interesse semestrale lordo posticipato fisso sul valore nominale al tasso annuo lordo del 3,00%.
19	Presenza di un meccanismo di <i>dividend stopper</i>	No	No
20a	Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di tempo)	Obbligatorio	Obbligatorio
20b	Pienamente discrezionale, parzialmente discrezionale o obbligatorio (in termini di importo)	Obbligatorio	Obbligatorio
21	Presenza di <i>step-up</i> o di altro incentivo al rimborso	No	No
22	Non cumulativo o cumulativo	Non cumulativi	Non cumulativi
23	Convertibile o non convertibile	Non convertibile	Non convertibile
24	Se convertibile, evento(i) che determina(no) la conversazione	-	-
25	Se convertibile, in tutto o in parte	-	-
26	Se convertibile, tasso di conversione	-	-
27	Se convertibile, conversione obbligatoria o facoltativa	-	-
28	Se convertibile, precisare il tipo di strumento nel quale la conversione è possibile	-	-
29	Se convertibile, precisare l'emittente dello strumento nel quale viene convertito	-	-
30	Meccanismi di svalutazione (<i>write-down</i>)	No	No
31	In caso di meccanismo di svalutazione (<i>write-down</i>), evento(i) che la determina(no)	-	-
32	In caso di svalutazione (<i>write-down</i>), svalutazione totale o parziale	-	-
33	In caso di svalutazione (<i>write-down</i>), svalutazione permanente o temporanea	-	-
34	In caso di svalutazione (<i>write-down</i>), descrizione del meccanismo di rivalutazione	-	-
35	Posizione nella gerarchia di subordinazione in caso di liquidazione (specificare il tipo di strumento di rango immediatamente superiore(senior))	Senior	Senior
36	Caratteristiche non conformi degli strumenti che beneficiano delle disposizioni transitorie	No	No
37	In caso affermativo, specificare le caratteristiche non conformi	-	-

Il totale dei Fondi Propri, che nella precedente disciplina costituiva il Patrimonio di Vigilanza, ammonta a 951.874 mila Euro.

Di seguito viene esposta la composizione dei Fondi Propri al 31 dicembre 2018.

	Totale 2018	Totale 2017
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	704.571	891.825
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	0	0
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	20.085	26.885
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	724.656	918.710
D. Elementi da dedurre dal CET1	141.528	98.823
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di disposizioni transitorie	167.324	66.012
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/-E)	750.452	885.899
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	9.409	11.330
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	0	0
H. Elementi da dedurre dall'AT1	0	0
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie	0	(8.026)
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)	9.409	3.304
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	199.916	232.580
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	0	30.000
N. Elementi da dedurre dal T2	7.903	7.903
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie	0	(31.716)
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 –T2) (M - N +/- O)	192.013	192.961
Q. Totale Fondi Propri (F + L + P)	951.874	1.082.164

**Modello transitorio per la pubblicazione delle informazioni sui Fondi Propri**

Modello per la pubblicazione delle informazioni sui fondi propri		Importi soggetti al trattamento pre- regolamento (UE) n. 575/2013 o importo residuo prescritto da regolamento (UE) N. 575/2013
--	--	--

Capitale primario di classe 1 (CET1): strumenti e riserve

1	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	578.507	
	di cui: azioni ordinarie	578.507	
2	Utili non distribuiti		
3	Altre componenti di conto economico complessivo accumulate (e altre riserve)	83.267	
3a	Fondi per rischi bancari generali		
4	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 3, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale primario di classe 1		
5	Interessi di minoranza (importo consentito nel capitale primario di classe 1 consolidato)	42.797	
5a	Utili di periodo verificati da persone indipendenti al netto di tutti gli oneri o i dividendi prevedibili		
6	Capitale primario di classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari	704.571	

Capitale primario di classe 1 (CET1): rettifiche regolamentari

7	Rettifiche di valore supplementari	-1.293	
8	Attività immateriali (al netto delle relative passività fiscali)	-84.561	
9	Campo vuoto nell'UE		
10	Attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura, escluse quelle derivanti da differenze temporanee (al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3)	-44.102	
11	Riserve di valore equo relative agli utili e alle perdite generati dalla copertura dei flussi di cassa	22.927	
12	Importi negativi risultanti dal calcolo degli importi delle perdite attese		
13	Qualsiasi aumento del patrimonio netto risultante da attività cartolarizzate		
14	Gli utili o le perdite sulle passività, valutate al valor equo, dovuti alle variazioni del merito di credito	-1.549	
15	Attività dei fondi pensione a prestazioni definite		
16	Strumenti propri di capitale primario di classe 1 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente	-12.865	
17	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente		
18	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente dall'ente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
19	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
20	Campo vuoto nell'UE		
20a	Importo dell'esposizione dei seguenti elementi, che possiedono i requisiti per ricevere un fattore di ponderazione del rischio pari al 1250%, quando l'ente opta per la deduzione		
20b	di cui: partecipazioni qualificate al di fuori del settore finanziario		
20c	di cui: posizioni verso la cartolarizzazione		
20d	di cui: operazioni con regolamento non contestuale		
21	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo superiore alla soglia del 10%, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3)		
22	Importo che supera la soglia del 15%		
23	di cui: strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti		
24	Campo vuoto nell'UE		



25	di cui: attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee		
25a	Perdite relative all'esercizio in corso		
25b	Tributi prevedibili relativi agli elementi del capitale primario di classe 1		
26	Rettifiche regolamentari applicabili al capitale primario di classe 1 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre CRR		
26a	Rettifiche regolamentari relative agli utili e alle perdite non realizzati ai sensi degli art. 467 e 468		
	di cui: utili non realizzati su differenze di cambio		
	di cui: perdite non realizzate su titoli di capitale		
	di cui: perdite non realizzate su titoli di debito emessi da amministrazioni centrali appartenenti all'Unione Europea		
	di cui: utili non realizzati su titoli di debito riferiti ad emittenti diversi in amministrazioni centrali appartenenti all'Unione Europea		
	di cui: perdite non realizzate su titoli di debito EU govies		
26b	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale primario di classe 1 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre CRR	167.324	
27	Deduzioni ammissibili dal capitale aggiuntivo di classe 1 che superano il capitale aggiuntivo di classe 1 dell'ente		
28	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale primario di classe 1 (CET1)	45.881	
29	Capitale primario di classe 1 (CET1)	750.452	
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): strumenti			
30	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni		
31	di cui: classificati come patrimonio netto ai sensi della disciplina contabile applicabile		
32	di cui: classificati come passività ai sensi della disciplina contabile applicabile		
33	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 4, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva dal capitale aggiuntivo di classe 1		
34	Capitale di classe 1 ammissibile incluso nel capitale aggiuntivo di classe 1 consolidato (compresi gli interessi di minoranza non inclusi nella riga 5) emesso da filiazioni e detenuto da terzi	9.409	
35	di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva		
36	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) prima delle rettifiche regolamentari	9.409	
37	Strumenti propri di capitale aggiuntivo di classe 1 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente		
38	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente		
39	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
40	Strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
41	Rettifiche regolamentari applicate al capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR e trattamenti transitori, soggetti a eliminazione progressiva ai sensi del regolamento (UE) No 575/2013 (ossia importi residui CRR)		
41a	Importi residui dedotti dal capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione alla deduzione dal capitale primario di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 472 del regolamento (UE) No 575/2013		
41b	Importi residui dedotti dal capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione alla deduzione dal capitale di classe 2 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 475 del regolamento (UE) No 575/2013		
41c	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale aggiuntivo di classe 1 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre-CRR		
	Di cui perdite non realizzate su titoli di capitale		
42	Deduzioni ammissibili dagli elementi di classe 2 che superano il capitale di classe 2 dell'ente		
43	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)		
44	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	9.409	
45	Capitale di classe 1 (T1 = CET1 + AT1)	759.860	
Capitale di classe 2 (T2): strumenti e accantonamenti			
46	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	186.761	
47	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 5, e le relative riserve sovrapprezzo azioni, soggetti a eliminazione progressiva del capitale di classe 2		



48	Strumenti di fondi propri ammissibili inclusi nel capitale di classe 2 consolidato (compresi gli interessi di minoranza e strumenti di capitale aggiuntivo di classe 1 non inclusi nella riga 5 o nella riga 34) emessi da filiazioni e detenuti da terzi	13.155	
49	di cui: strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva		
50	Rettifiche di valore su crediti		
51	Capitale di classe 2 (T2) prima delle rettifiche regolamentari	199.916	
Capitale di classe 2 (T2): rettifiche regolamentari			
52	Strumenti propri di capitale di classe 2 detenuti dall'ente direttamente o indirettamente e prestiti subordinati	-7.903	
53	Strumenti di capitale classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per aumentare artificialmente i fondi propri dell'ente		
54	Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
55	Strumenti di capitale di classe 2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
56	Rettifiche regolamentari applicate al capitale di classe 2 in relazione agli importi soggetti a trattamento pre-CRR e trattamenti transitori, soggetti a eliminazione progressiva ai sensi del regolamento (UE) No 575/2013 (ossia importi residui CRR)		
56a	Importi residui dedotti dal capitale di classe 2 in relazione alla deduzione del capitale primario di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 472 del regolamento (UE) No 575/2013		
56b	Importi residui dedotti dal capitale di classe 2 in relazione alla deduzione del capitale aggiuntivo di classe 1 durante il periodo transitorio ai sensi dell'articolo 475 del regolamento (UE) No 575/2013		
56c	Importo da dedurre dal o da aggiungere al capitale di classe 2 in relazione ai filtri e alle deduzioni aggiuntivi previsti per il trattamento pre-CRR		
	di cui: utili non realizzati su titoli AFS soggetti a filtro nazionale aggiuntivo		
57	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale di classe 2 (T2)	-7.903	
58	Capitale di classe 2 (T2)	192.013	
59	Capitale totale (TC = T1 + T2)	951.874	
60	Totale delle attività ponderate per il rischio	6.406.133	
Coefficienti e riserve di capitali			
61	Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio)	11,71%	
62	Capitale di classe 1 (in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio)	11,86%	
63	Capitale totale (in percentuale dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio)	14,86%	
64	Requisito della riserva di capitale specifica dell'ente (requisito relativo al capitale primario di classe 1, ai sensi dell'articolo 92, paragrafo 1, lettera a), più requisiti della riserva di conservazione del capitale, della riserva di capitale anticiclica, della riserva di capitale a fronte del rischio sistemico, della riserva di capitale degli enti a rilevanza sistemica, in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	6,375%	
65	di cui: requisito della riserva di conservazione del capitale	1,875%	
66	di cui: requisito della riserva di capitale anticiclica	0,00%	
67	di cui: requisito della riserva a fronte del rischio sistemico		
67a	di cui: riserva di capitale per i <i>Global Systemically Important Institutions</i> (G-SII- enti a rilevanza sistemica a livello globale) o per gli <i>Other Systemically Important Institutions</i> (O-SII - altri enti a rilevanza sistemica)		
68	Capitale primario di classe 1 disponibile per le riserve di capitale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	4,92%	
69	(non pertinente nella normativa UE)		
70	(non pertinente nella normativa UE)		
71	(non pertinente nella normativa UE)		
Coefficienti e riserve di capitali			
72	Capitale di soggetti del settore finanziario detenuto direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)	2.457	
73	Strumenti di capitale primario di classe 1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente dall'ente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
74	Campo vuoto nell'UE		



75	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo inferiore alla soglia del 10%, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3)	37.739	
Massimali applicabili per l'inclusione di accantonamenti nel capitale di classe 2			
76	Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo standardizzato (prima dell'applicazione del massimale)		
77	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo standardizzato		
78	Rettifiche di valore su crediti incluse nel capitale di classe 2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo basato sui rating interni (prima dell'applicazione del massimale)		
79	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel capitale di classe 2 nel quadro del metodo basato sui rating interni		
Strumenti di capitale soggetti a eliminazione progressiva (applicabile soltanto tra il 1° gennaio 2013 e il 1° gennaio 2022)			
80	Attuale massimale sugli strumenti di capitale primario di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva		
81	Importo escluso dal capitale primario di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)		
82	Attuale massimale sugli strumenti di capitale aggiuntivo o di classe 1 soggetti a eliminazione progressiva		
83	Importo escluso dal capitale aggiuntivo di classe 1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)		
84	Attuale massimale sugli strumenti di capitale di classe 2 soggetti a eliminazione progressiva		
85	Importo escluso dal capitale di classe 2 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)		

- (1) *Aggregati ricalcolati non tenendo conto degli effetti che gli aggiustamenti transitori sugli impatti derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS9 inclusi nel CET1 hanno su tali importi della fiscalità differita.*
- (2) *Ammontare espresso in percentuale delle attività ponderate per il rischio, ottenuto sottraendo dal capitale primario di classe 1 i seguenti elementi: (i) requisito riferito al capitale primario di classe 1; (ii) requisito riferito al capitale aggiuntivo di classe 1, per la quota coperta da elementi del capitale primario di classe 1*

La tabella seguente fornisce il dettaglio degli elementi che compongono i Fondi Propri al 31/12/2018, secondo lo schema previsto dall'allegato VI del Regolamento di Esecuzione (UE) n. 1423/2013 della Commissione.

Prospetto di riconciliazione

VOCI DELL'ATTIVO		Dati contabili		Ammontare rilevante ai fini dei Fondi Propri
		Perimetro civilistico	Perimetro regolamentare	
100	Attività immateriali, di cui:	91.870	91.870	91.870
	- Avviamento	66.142	66.142	66.142
	- Altre immobilizzazioni immateriali	25.728	25.728	25.727
110	Attività fiscali, di cui:	321.077	321.077	36.793
	- Anticipate	270.092	270.092	36.793

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		Dati contabili		Ammontare rilevante ai fini dei Fondi Propri
		Perimetro civilistico	Perimetro regolamentare	
10	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato : titoli in circolazione – Passività subordinate, di cui:	189.145	189.145	185.959
	- Strumenti computabili nel capitale di classe 2	189.145	189.145	185.959
120	Riserve da valutazione, di cui principalmente:	6.427	6.427	26.574
	- Riserve da valutazione di attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	36.926	36.926	36.924
	- Riserve da valutazione riferite a utili (perdite) attuariali su piani previdenziali a benefici definiti	(10.352)	(10.352)	(10.349)
	- Riserve di <i>cash flow hedge</i>	(22.926)	(22.926)	0
	- Riserve da valutazione di passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	2.779	2.779	0
150	Riserve	76.919	76.919	78.070
160	Sovrapprezzi di emissione	270.139	270.139	270.139
170	Capitale	308.368	308.368	308.368
180	Azioni proprie (-)	(6.522)	(6.522)	(6.522)
190	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	158.476	158.476	65.361
200	Utile (perdita) di periodo (+/-)	4.479	4.479	0

I dati del patrimonio netto sono riferiti al Gruppo

	Altri elementi a quadratura dei Fondi Propri	Ammontare rilevante ai fini dei Fondi Propri
	Totale altri elementi rilevanti ai fini dei Fondi Propri	152.587 ⁽¹⁾
	Totale Fondi Propri	951.874

(1) L'importo si riferisce principalmente ai seguenti elementi rilevanti ai fini dei Fondi Propri: elementi positivi: (i) aggiustamenti transitori riferiti agli impatti sulle riserve derivanti dalla prima applicazione dell'IFRS9; elementi negativi: (i) eccedenza del plafond attribuito da Banca d'Italia rispetto agli strumenti propri di CET1 e T2 effettivamente detenuti direttamente; (ii) Prudent Valuation.

4 - Requisiti di capitale - art. 438 CRR

Dal 1° gennaio 2014 è stata recepita a livello europeo la nuova disciplina armonizzata per le banche e le imprese di investimento contenuta nel Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (CRD4), comunemente nota come “Basilea 3”.

Per l’attuazione della disciplina comunitaria, unitamente alla complessiva revisione e semplificazione della disciplina di vigilanza delle banche, la Banca d’Italia ha emanato, in data 17 dicembre 2013, la Circolare n. 285 “Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche” (aggiornata in ultima istanza il 5 marzo u.s. con il 26° aggiornamento) che raccoglie in un solo documento le disposizioni contenute in una molteplicità di sedi, fra cui in particolare quanto era contenuta nella ormai abrogata Circolare n. 263 del 27 dicembre 2006 “Nuove disposizioni di vigilanza per le banche”.

Anche l’articolazione di “Basilea 3”, in continuità con quanto previsto da “Basilea 2”, si fonda su tre pilastri. In particolare per quanto riguarda il secondo pilastro, e più nello specifico il processo di controllo prudenziale, il 22° aggiornamento del 12 giugno 2018 ha introdotto novità in merito alla prima fase di tale processo che è rappresentata dai processi interni di determinazione dell’adeguatezza patrimoniale (*Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP*) e dell’adeguatezza del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità (*Internal Liquidity Adequacy Assessment Process – ILAAP*).

Tale fase è in capo alle banche, le quali effettuano un’autonoma valutazione, attuale e prospettica, dell’adeguatezza patrimoniale e del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità, in relazione ai rischi assunti ed alle strategie aziendali.

Un ruolo di primaria importanza (unitamente all’ILAAP) continua quindi a rivestire il processo interno di determinazione dell’adeguatezza patrimoniale, definito *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP).

Il processo di valutazione dell’adeguatezza del capitale interno del Gruppo Cassa Risparmio di Asti si basa su idonei sistemi di gestione dei rischi, adeguati meccanismi di governo societario, nonché su una struttura organizzativa con linee di responsabilità ben definite ed efficaci sistemi di controllo interno.

La determinazione del capitale interno complessivo (ovvero il fabbisogno di capitale relativo a tutti i rischi rilevanti assunti dal Gruppo) e del capitale complessivo (l’insieme degli elementi patrimoniali che il Gruppo, ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza, utilizza a copertura del capitale interno complessivo) è frutto di un processo organizzativo che costituisce parte integrante della gestione aziendale e contribuisce a definire le strategie e l’operatività corrente del Gruppo.

In coerenza con la Normativa di Vigilanza, i processi di controllo prudenziale ICAAP e ILAAP si svolgono a livello consolidato.

La responsabilità dei processi ICAAP e ILAAP è rimessa al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo che ne definisce in piena autonomia il disegno e l’organizzazione secondo le proprie competenze e prerogative.

Nell'ambito di tali processi, la Capogruppo determina l'adeguatezza del capitale disponibile e del sistema di governo e gestione del rischio di liquidità per il Gruppo su base consolidata, avvalendosi di una pluralità di strutture e professionalità aziendali, nonché del contributo delle singole Aziende facenti parte del Gruppo.

Il governo dei processi ICAAP e ILAAP coinvolge pertanto gli Organi aziendali delle diverse Società del Gruppo, i Comitati, le Funzioni Aziendali di Controllo e altre specifiche Funzioni aziendali, come disciplinato nel "Regolamento di Gruppo in materia dei Processi ICAAP e ILAAP" e nel "Regolamento di Gruppo".

Il processo e la relativa normativa interna sono stati periodicamente oggetto di verifica, al fine di adeguarli nel continuo al mutato contesto normativo ed operativo.

Per quanto riguarda l'individuazione dei rischi rilevanti, la Capogruppo ha preso in considerazione i rischi di primo pilastro (rischio di credito, rischio di mercato, rischio di controparte e rischio di aggiustamento della valutazione del credito, rischio operativo) e quelli di secondo pilastro (rischio di concentrazione, rischio di tasso di interesse, rischio di liquidità, rischio derivante da operazioni di cartolarizzazione, rischio residuo, rischio strategico, rischio reputazionale, rischio informatico, rischio di *compliance*, rischio paese, rischio di leva finanziaria eccessiva e rischio modello) formalizzati nella "Mappa dei Rischi" allegata al "Regolamento di Gruppo in materia del Sistema di Governo dei Rischi".

I rischi che, pur essendo citati dalla normativa in materia, sono stati al momento valutati come non rilevanti in base ai potenziali impatti stimati per il Gruppo, sono il rischio base ed il rischio di trasferimento. Il capitale interno per i rischi di Primo Pilastro e per i rischi quantificabili di Secondo Pilastro viene determinato utilizzando le indicazioni fornite dall'Organo di Vigilanza nella Circolare n. 285 e nelle successive note tecniche dall'Associazione Bancaria Italiana.

Per la determinazione del capitale interno complessivo il Gruppo adotta l'approccio "*building block*" semplificato, che consiste nel sommare ai requisiti regolamentari a fronte dei rischi del Primo Pilastro il capitale interno relativo agli altri rischi rilevanti quantificabili.

Il Gruppo, così come già avvenuto in passato, ha ritenuto di fare coincidere il Capitale complessivo disponibile con i Fondi Propri.

L'adeguatezza patrimoniale è determinata, oltre che sulla base della situazione attuale, anche in via prospettica alla fine dell'esercizio successivo, sulla base dei piani previsionali contenuti nei documenti programmatici elaborati.

La Capogruppo, in ottemperanza alle prescrizioni normative sul processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale, predispone ed invia annualmente all'Autorità di Vigilanza, nei termini normativi previsti, il Resoconto ICAAP.

Per quanto riguarda il Resoconto al 31 dicembre 2018, l'invio avverrà entro il 30 aprile 2019. Grazie alla politica perseguita negli ultimi anni (in tema di rafforzamento patrimoniale e di accorta distribuzione degli utili realizzati), il Gruppo mantiene un buon livello di patrimonializzazione e può contare su un adeguato cuscinetto di capitale disponibile che permette di assorbire impatti anche potenzialmente rilevanti come quelli determinati dai cambiamenti normativi (ad esempio per il principio contabile IFRS 9).



Euro/1000

Tab. 4.1

	Rischio di credito	Rischio di controparte
ATTIVITA' DI RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE		
<i>Metodologia standardizzata</i>		
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	18.116	0
Esposizioni verso o garantite da amministrazione regionali o autorità locali	867	0
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico	173	0
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	2	0
Esposizioni verso o garantite da organizzazioni internazionali	0	0
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	5.457	1.457
Esposizioni verso o garantite da imprese e altri soggetti	144.951	263
Esposizioni al dettaglio	111.100	1
Esposizioni garantite da immobili	64.986	0
Esposizioni in stato di <i>default</i>	62.549	4
Esposizioni ad alto rischio	29	0
Esposizioni sotto forma di obbligazioni bancarie garantite	0	0
Esposizioni a breve termine verso imprese e altri soggetti o intermediari vigilati	0	0
Esposizioni verso organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.)	1.267	0
Esposizioni in strumenti di capitale	21.467	0
Altre esposizioni	24.313	100
Esposizioni verso cartolarizzazioni	340	0
TOTALE	455.618	1.826
TOTALE RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE		457.444
ATTIVITA' DI RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO		
<i>Metodologia standardizzata</i>		
TOTALE RISCHIO DI AGGIUSTAMENTO DELLA VALUTAZIONE DEL CREDITO		4.020
ATTIVITA' DI RISCHIO DI MERCATO		
<i>Metodologia standardizzata</i>		
Rischio di posizione su strumenti di debito negoziati		530
Rischio di posizione su strumenti di capitale		0
Rischio di cambio		0
Rischio di posizione su merci		0
TOTALE RISCHI DI MERCATO		530
ATTIVITA' DI RISCHIO DI OPERATIVO		
<i>Metodologia base</i>		
TOTALE RISCHIO OPERATIVO		50.497
REQUISITI PATRIMONIALI TOTALI		512.491
COEFFICIENTI PATRIMONIALI		
CET1 RATIO (Capitale primario di classe 1/totale attività di rischio ponderate)		11,71%
TIER 1 RATIO (Capitale di classe 1/totale attività di rischio ponderate)		11,86%
TOTAL CAPITAL RATIO (Totale fondi propri/totale attività di rischio ponderate)		14,86%



Euro/1000

31/12/2018

MODELLO IFRS 9-FL. Confronto dei fondi propri e dei coefficienti patrimoniali e di leva finanziaria degli enti, con e senza l'applicazione delle disposizioni transitorie in materia di IFRS9 o analoghe perdite attese su crediti.

ATTIVITA' DI RISCHIO DI CREDITO E DI CONTROPARTE		
	Capitale disponibile (importi)	
1	Capitale primario di classe 1 (CET1)	750.452
2	Capitale primario di classe 1 (CET1) come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	556.415
3	Capitale di classe 1	759.860
4	Capitale di classe 1 come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	565.755
5	Capitale Totale	951.874
6	Capitale Totale come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	757.676
Totale delle attività ponderate per il rischio (importi)		
7	Totale delle attività ponderate per il rischio	6.406.133
8	Totale delle attività ponderate per il rischio come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	6.239.544
Coefficienti patrimoniali		
9	Capitale primario di classe 1 (come percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	11,71%
10	Capitale primario di classe 1 (come percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	8,92%
11	Capitale di classe 1 (come percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	11,86%
12	Capitale di classe 1 (come percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	9,07%
13	Capitale totale (come percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	14,86%
14	Capitale totale (come percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	12,14%
Coefficienti di leva finanziaria		
15	Misurazione dell'esposizione totale del coefficiente di leva finanziaria	12.194.683
16	Coefficiente di leva finanziaria	6,23%
17	Coefficiente di leva finanziaria come se non fossero state applicate le disposizioni transitorie in materia di IFRS 9 o analoghe perdite attese su crediti	4,73%

Come descritto nella parte riguardante i "Fondi Propri", l'applicazione dell'aggiustamento transitorio secondo l'approccio "statico" (2018-2022), consentita dal Regolamento (UE) 2017/2395 con riferimento alla prima applicazione dell'IFRS9, ha comportato gli effetti sui Fondi propri e sui coefficienti prudenziali e di leva finanziaria esposti nella tabella sopra riportata.

Tali effetti hanno riguardato:

- l'incremento del Capitale disponibile per la reinclusione della componente transitoria, progressivamente decrescente, riferita alla mitigazione dell'impatto della prima applicazione dell'IFRS9 in termini di maggiori rettifiche di valore su crediti;
- Il ricalcolo degli aggregati influenzati dalla fiscalità differita per escludere da tali importi gli impatti derivanti dagli aggiustamenti transitori di cui al punto precedente;
- l'aumento delle attività ponderate per il rischio e delle esposizioni complessive rilevanti ai fini del calcolo del coefficiente di leva finanziaria per l'applicazione del fattore di graduazione previsto dal Regolamento (UE) 2017/2395.



5 - Esposizione al rischio di controparte - art. 439 CRR

Il rischio di controparte rappresenta il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari (quali derivati OTC, operazioni di pronti contro termine attive e passive su titoli o merci, operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito, finanziamenti con margini e operazioni con regolamento a lungo termine) risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa.

Le transazioni da cui trae origine il rischio di controparte sono poste in essere dalla Direzione Finanza della Capogruppo con controparti finanziarie nell'ambito delle linee di fido concesse.

I poteri di delibera competono al Comitato Credito: le linee di credito vengono concesse a seguito di richiesta avanzata dalla Direzione Finanza della Capogruppo, indicante la tipologia della linea e l'entità degli importi, corredata del parere del Direttore Crediti della Capogruppo, dietro istruttoria condotta dall'Ufficio Fidi della Capogruppo.

E' prevista, ad opera dell'Ufficio Fidi, una revisione ordinaria annuale degli affidamenti concessi. In caso di peggioramento del *rating* è prevista una tempestiva revisione straordinaria.

Il controllo sistematico del rispetto delle linee di affidamento in essere con le controparti istituzionali viene effettuato giornalmente dalla Funzione *Risk Management*.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" delle Banche del Gruppo prevede che, per la determinazione della soglia massima di affidamento per ciascuna linea di credito, si utilizzi, come criterio base, l'applicazione di una percentuale del Patrimonio Netto del soggetto da affidare, percentuale che varia in relazione alla classe di *rating* di appartenenza. Per l'applicazione del criterio sopra indicato si fa riferimento all'ultimo bilancio ufficiale approvato disponibile.

Per l'attribuzione della classe di *rating* si considerano, in ordine decrescente di priorità, il *rating* pubblico da parte di società di *rating* riconosciute dalla Banca d'Italia come ECAI, il *rating* eventualmente elaborato e fornito da una banca operativa a livello nazionale ed infine il *rating* determinato sulla base di una procedura interna formalizzata.

Per la Capogruppo sono previste quattro distinte tipologie di linee di credito:

- affidamento per operazioni sul mercato interbancario dei depositi (in Euro ed valuta);
- affidamento per operazioni di pronti contro termine;
- affidamento per operazioni sul mercato dei derivati, comprese le operazioni a termine in valuta e le opzioni in valuta;
- affidamento per operazioni "spot" (contante) in valuta.

Le prime tre linee di credito sono cumulabili e pertanto le eventuali disponibilità presenti su una specifica linea possono essere utilizzate sulle altre linee di affidamento.

Per la controllata Biverbanca, considerato che le operazioni in pronti contro termine ed in derivati OTC con controparti istituzionali sono accentrate presso la Capogruppo, sono deliberate unicamente le linee di affidamento funzionali alla gestione delle posizioni derivanti dall'operatività svolta nel periodo antecedente all'entrata nel Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ed ancora in essere.

Nella determinazione del requisito regolamentare a fronte del rischio di controparte e del relativo capitale interno, per il quale si è ritenuto congruo utilizzare la medesima metodologia, le esposizioni degli strumenti derivati finanziari e creditizi negoziati fuori borsa (OTC) e le operazioni con regolamento a lungo termine sono valorizzate col metodo del valore di mercato (art. 274 CRR), mentre le operazioni pronti contro termine attive e passive, le operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito e i finanziamenti con margini sono trattate attualmente secondo il metodo semplificato.

Tab. 5.1 Derivati finanziari OTC – portafoglio di negoziazione di vigilanza

Euro/1000

A.1 DERIVATI FINANZIARI DI NEGOZIAZIONE: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO	Totale 2018				Totale 2017			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
Attività sottostanti/ Tipologie derivati								
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	0	0	1.243.682	0	0	0	707.293	0
a) Opzioni	0	0	6.843	0	0	0	11.212	0
b) Swap	0	0	1.236.839	0	0	0	696.081	0
c) Forward	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Titoli di capitale e indici azionari	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Swap	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Forward	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Valute e oro	0	0	134.195	0	0	0	189.409	0
a) Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Swap	0	0	63.518	0	0	0	77.956	0
c) Forward	0	0	70.677	0	0	0	111.453	0
d) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Merci	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	1.377.877	0	0	0	896.702	0



Tab. 5.2 Derivati finanziari OTC – Portafoglio bancario

Euro/1000

A.2 DERIVATI FINANZIARI DI NEGOZIAZIONE: FAIR VALUE LORDO POSITIVO E NEGATIVO - RIPARTIZIONE PER PRODOTTI	Totale 2018				Totale 2017			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
Tipologie derivati								
1. Fair value positivo								
a) Opzioni	0	0	12	0	0	0	16	0
b) Interest rate swap	0	0	19.580	0	0	0	25.844	0
c) Cross currency swap	0	0	234	0	0	0	1.109	0
d) Equity swap	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Forward	0	0	1.120	0	0	0	756	0
f) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	20.946	0	0	0	27.725	0
2. Fair value negativo								
a) Opzioni	0	0	12	0	0	0	16	0
b) Interest rate swap	0	0	37.451	0	0	0	34.628	0
c) Cross currency swap	0	0	996	0	0	0	377	0
d) Equity swap	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Forward	0	0	319	0	0	0	1.487	0
f) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	38.778	0	0	0	36.508	0



Tab. 5.3 Derivati finanziari OTC – Portafoglio bancario

Euro/1000

A.3 DERIVATI FINANZIARI DI NEGOZIAZIONE OTC - VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDO POSITIVO E NEGATIVO PER CONTROPARTI	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Attività sottostanti				
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	X	1.236.904	0	6.778
- fair value positivo	X	19.451	0	141
- fair value negativo	X	37.453	0	10
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	X	0	0	0
- fair value positivo	X	0	0	0
- fair value negativo	X	0	0	0
3) Valute e oro				
- valore nozionale	X	68.374	0	65.821
- fair value positivo	X	347	0	1.007
- fair value negativo	X	1.047	0	268
4) Merci				
- valore nozionale	X	0	0	0
- fair value positivo	X	0	0	0
- fair value negativo	X	0	0	0
5) Altri				
- valore nozionale	X	0	0	0
- fair value positivo	X	0	0	0
- fair value negativo	X	0	0	0
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0
3) Valute e oro				
- valore nozionale	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0
4) Merci				
- valore nozionale	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0
5) Altri				
- valore nozionale	0	0	0	0
- fair value positivo	0	0	0	0
- fair value negativo	0	0	0	0



Tab. 5.4 Derivati finanziari OTC – Portafoglio bancario

Euro/1000

A.4 VITA RESIDUA DEI DERIVATI FINANZIARI OTC: VALORI NOZIONALI	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Sottostanti/Vita residua				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	480.313	64.235	699.135	1.243.683
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	0	0	0	0
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	134.195	0	0	134.195
A.4 Derivati finanziari su merci	0	0	0	0
A.5 Altri derivati finanziari	0	0	0	0
Totale 2018	614.508	64.235	699.135	1.377.878

Tab. 5.5 Derivati finanziari OTC – Portafoglio bancario

Euro/1000

A.1 DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO	Totale 2018				Totale 2017			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
Attività sottostanti/ Tipologie derivati								
1. Titoli di debito e tassi d'interesse	0	0	998.724	0	0	0	981.889	0
a) Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Swap	0	0	998.724	0	0	0	981.889	0
c) Forward	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
2. Titoli di capitale e indici azionari	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Swap	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Forward	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
3. Valute e oro	0	0	0	0	0	0	0	0
a) Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Swap	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Forward	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
4. Merci	0	0	0	0	0	0	0	0
5. Altri	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	998.724	0	0	0	981.889	0



Tab. 5.6 Derivati finanziari OTC – Portafoglio

Euro/1000

A.2 DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA : FAIR VALUE LORDO POSITIVO E NEGATIVO - RIPARTIZIONE PER PRODOTTI	Fair value positivo e negativo								Variazione del valore usato per calcolare l'inefficacia della copertura	
	Totale 2018				Totale 2017				Totale 2018	Totale 2017
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati		
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali				
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Con accordi di compensazione		Senza accordi di compensazione				
Tipologie derivati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Controparti centrali	Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	Mercati organizzati	Totale 2018	Totale 2017
Fair value positivo										
a) Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Interest rate swap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
c) Cross currency swap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Equity swap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Forward	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Fair value negativo										
a) Opzioni	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
b) Interest rate swap	0	0	57.502	0	0	0	55.678	0	0	0
c) Cross currency swap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
d) Equity swap	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
e) Forward	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
f) Futures	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
g) Altri	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale	0	0	57.502	0	0	0	55.678	0	0	0



Tab. 5.7 Derivati finanziari OTC – Portafoglio

Euro/1000

A.3 DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA OTC - VALORI NOZIONALI, FAIR VALUE LORDO POSTIVO E NEGATIVO PER CONTROPARTI	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Attività sottostanti				
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	X	898.724	100.000	0
- <i>fair value</i> positivo	X	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	X	56.737	765	0
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	X	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	X	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	X	0	0	0
3) Valute e oro				
- valore nozionale	X	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	X	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	X	0	0	0
4) Mercati				
- valore nozionale	X	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	X	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	X	0	0	0
5) Altri				
- valore nozionale	X	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	X	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	X	0	0	0
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
1) Titoli di debito e tassi d'interesse				
- valore nozionale	0	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	0	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	0	0	0	0
2) Titoli di capitale e indici azionari				
- valore nozionale	0	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	0	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	0	0	0	0
3) Valute e oro				
- valore nozionale	0	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	0	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	0	0	0	0
4) Mercati				
- valore nozionale	0	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	0	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	0	0	0	0
5) Altri				
- valore nozionale	X	0	0	0
- <i>fair value</i> positivo	X	0	0	0
- <i>fair value</i> negativo	X	0	0	0



Tab. 5.8 Derivati finanziari OTC – Portafoglio

Euro/1000

A.4 VITA RESIDUA DEI DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA OTC: VALORI NOZIONALI	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
Sottostanti/Vita residua				
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse	30.054	66.838	901.832	998.724
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari	0	0	0	0
A.3 Derivati finanziari su valute ed oro	0	0	0	0
A.4 Derivati finanziari su merci	0	0	0	0
A.5 Altri derivati finanziari	0	0	0	0
Totale	30.054	66.838	901.832	998.724



6 - Rettifiche di valore su crediti - art. 442 CRR

Le attività di classificazione e valutazione dei crediti sono normate nelle "Politiche di Gruppo in materia di classificazione e valutazione dei crediti verso clientela ordinaria". E' opportuno evidenziare il fatto che, con l'aggiornamento delle definizioni di attività finanziarie deteriorate, allineate alle nuove nozioni di *Non-Performing Exposures* e *Forbearance* (esposizioni oggetto di concessione) introdotte dalle norme tecniche di attuazione relative alle segnalazioni statistiche di vigilanza consolidate armonizzate definite dall'Autorità Bancaria Europea, sono stati posti in atto, nell'ambito del Gruppo, importanti interventi evolutivi che hanno interessato la normativa interna, i processi e le procedure proprie della gestione del rischio di credito.

Le "Politiche di Gruppo in materia di classificazione e di valutazione dei crediti verso clientela ordinaria", hanno lo scopo, nel rispetto di quanto previsto dalla normativa di Legge e di Vigilanza, di:

- definire i criteri e le linee guida per la corretta classificazione dei crediti;
- definire i criteri, gli standard e le tecniche per la determinazione degli accantonamenti sui crediti alla clientela;
- definire specifiche attività di controllo relative alla classificazione e alla valutazione dei crediti.

La controllata Pitagora S.p.A., in considerazione delle peculiarità del proprio modello di *business* e delle diverse tipologie di crediti e di prodotti offerti, ne recepisce le linee guida generali, provvedendo a declinarle in una specifica Policy, deliberata dal proprio Consiglio di Amministrazione nel rispetto delle previsioni del Regolamento di Gruppo.

Definizioni dei crediti scaduti e deteriorati a fini contabili

Le Istruzioni di Vigilanza individuano gli elementi che caratterizzano ciascuna categoria di classificazione, ed in particolare:

- nella categoria sofferenze va ricondotta l'intera esposizione per cassa nei confronti di soggetti in stato di insolvenza, anche non accertato giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio dei crediti;
- nella categoria inadempienza probabile va ricondotto il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso i debitori per i quali si ritenga improbabile l'adempimento integrale, in linea capitale o interessi, delle proprie obbligazioni creditizie senza il ricorso ad azioni, quali in particolare l'escussione delle garanzie.

L'inserimento di una posizione nei "crediti in inadempienza probabile" è effettuato sulla base di un giudizio circa l'improbabilità che il debitore adempia integralmente alle proprie obbligazioni creditizie. La classificazione dei crediti nella categoria dei "crediti in inadempienza probabile" è pertanto il risultato di una specifica valutazione, corredata da idonea documentazione interna, volta ad accertare il ricorrere dei relativi presupposti. Detta valutazione è effettuata a prescindere dalla presenza di eventuali sintomi espliciti di difficoltà, quale il mancato rimborso del credito o il mancato pagamento delle rate, qualora sussistano altri elementi che implicino una situazione di elevata probabilità del rischio di inadempimento del debitore. Ai fini dell'individuazione delle

situazioni di “inadempienza probabile” sono elementi sintomatici circa l’improbabilità che il debitore sia in grado di adempiere integralmente alle proprie obbligazioni, specie se ricorrono congiuntamente:

- o la presenza di sofferenze presso il sistema nelle evidenze della Centrale dei Rischi;
 - o la presenza di protesti, pignoramenti, ipoteche giudiziali o altre azioni esecutive pregiudizievoli da parte di altri creditori;
 - o la richiesta di trattative al ceto bancario di rinegoziazione o di moratoria;
 - o la presenza di arretrati o di debiti scaduti di importo significativo;
 - o la classificazione del debitore nell’ultima Classe di Rating dei crediti non deteriorati ovvero nella categoria dei crediti scaduti e sconfinanti;
- nella categoria dei crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati rientrano le esposizioni verso clientela diverse da quelle classificate a sofferenza o inadempienza probabile che sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni consecutivi e presentano le caratteristiche specificate di seguito.

L’inserimento di una posizione nella categoria delle “esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate” è effettuato, conformemente a quanto stabilito dalla normativa di Vigilanza, facendo riferimento al singolo debitore e mediante l’applicazione delle seguenti regole:

- o presenza di crediti scaduti o sconfinanti da oltre 90 giorni; qualora ad un medesimo Cliente facciano capo più esposizioni scadute e/o sconfinanti, si considera il ritardo più elevato;
- o ai fini della determinazione dell’ammontare di esposizione scaduta e/o sconfinante, si possono compensare le posizioni scadute e gli sconfinamenti esistenti su alcune linee di credito con i margini disponibili esistenti su altre linee di credito concesse al medesimo debitore;
- o superamento della soglia di rilevanza del 5% per almeno una delle seguenti situazioni:
- o media delle quote scadute e/o sconfinanti sull’intera esposizione rilevata giornalmente nel trimestre precedente;
- o quota scaduta e/o sconfinante sull’intera esposizione alla data di riferimento della segnalazione.

Le pratiche in sofferenza sono gestite dall’Ufficio Gestione Sofferenze e Contenzioso che valuta le azioni da intraprendere per il recupero del credito. Relativamente ai nominativi titolari di crediti in sofferenza o che ne siano stati titolari in passato (ancorché saldati), è sospeso l’esercizio dei poteri deliberativi conferiti ai Soggetti delegati delle Reti Commerciali.

Il ritorno nei crediti non deteriorati di esposizioni deteriorate si realizza con l’avvenuto recupero da parte del debitore delle condizioni di piena solvibilità, in particolare:

- o a seguito dell’azzeramento dell’intera esposizione o rimborso del debito scaduto;
- o con il ripristino, anche sulla base di aggiornate valutazioni sul merito creditizio, delle condizioni necessarie per la riattivazione del rapporto;
- o grazie alla avvenuta regolarizzazione della posizione di rischio.

Come anticipato in precedenza, la valutazione dei crediti è effettuata dalle competenti strutture organizzative sulla base della normativa interna e con l’applicazione dei criteri e degli standard di

valutazione previsti nelle "Politiche di Gruppo in materia di classificazione e valutazione dei crediti verso clientela ordinaria".

Le proposte di accantonamento per perdite sono avanzate dai Responsabili delle competenti Unità Organizzative, autorizzate dall'Amministratore Delegato e sottoposte trimestralmente alla valutazione del Consiglio di Amministrazione per la conferma o l'eventuale modifica.

Write-off

L'estinzione di un credito in sofferenza, oltre all'eventuale recupero integrale del credito, avviene al verificarsi di una delle seguenti fattispecie:

- recupero parziale del credito, con stralcio della parte residua, nell'ambito di accordi transattivi con il debitore principale o con gli altri obbligati;
- svalutazione del credito residuo una volta esperite le possibili azioni di recupero giudiziale o stragiudiziale ritenute opportune, nell'ambito di una valutazione di convenienza, nei confronti di tutti gli obbligati;
- chiusura di procedure concorsuali in assenza di altre possibilità di recupero mediante azioni nei confronti di eventuali coobbligati;
- svalutazione totale di crediti di importo esiguo per cui si valuta antieconomico l'inizio o il prosieguo di azioni legali.

Così anche la rimozione della classificazione di "credito in inadempienza probabile" può avvenire, tra le altre, al verificarsi della fattispecie caratterizzata da un recupero parziale del credito, con stralcio della parte residua, nell'ambito di accordi transattivi con il debitore principale o con gli altri obbligati.

Attività finanziarie *impaired* acquisite o originate

Secondo il dettato del principio contabile IFRS 9, in alcuni casi, un'attività finanziaria è considerata deteriorata al momento della rilevazione iniziale poiché il rischio di credito è molto elevato e, in caso di acquisto, è acquistata con significativi sconti (rispetto al valore di erogazione iniziale). Nel caso in cui le attività finanziarie in oggetto, sulla base all'applicazione dei *driver* di classificazione, siano classificate tra le attività valutate al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, le stesse sono qualificate come "*Purchased or Originated Credit Impaired Asset*" (POCI) e sono assoggettate ad un trattamento peculiare. In particolare a fronte delle stesse, sin dalla data di rilevazione iniziale e per tutta la loro vita, vengono contabilizzate rettifiche di valore pari all'*Expected credit loss (ECL) lifetime*. Le attività finanziarie POCI sono inizialmente iscritte nello *stage 3*, ferma restando la possibilità di essere spostate successivamente fra i crediti *performing, stage 2*, con rilevazione della perdita attesa sempre pari all'*ECL lifetime*. Tale qualifica è applicata anche a livello segnalatico.

Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

La singola linea di credito oggetto di "concessione" deve essere segnalata nell'ambito dei crediti non deteriorati come "esposizione oggetto di concessione" se, non ricorrendo i presupposti di classificazione nei crediti deteriorati, sussistano congiuntamente le seguenti condizioni:

- il debitore si trovi in situazione di difficoltà finanziaria ovvero sia probabile che tale situazione di difficoltà possa ricorrere senza l'intervento della "concessione";
- la "concessione" realizzi almeno una delle seguenti situazioni:
 - o modifiche dei termini e/o delle condizioni del contratto originario, a favore del debitore, tali da consentire al medesimo una sufficiente capacità di sostenere regolarmente il servizio del debito;
 - o un rifinanziamento totale o parziale di un debito preesistente.

La classificazione *forborne performing* permane fino a quando non si accerti il congiunto ricorrere delle condizioni previste nelle "Politiche di classificazione e valutazione dei crediti verso clientela ordinaria".

Il credito *forborne performing*, se proveniente da una condizione di *forborne non performing*, che sia oggetto di una ulteriore "concessione" ovvero che presenti un ritardo superiore a 30 giorni continuativi, deve essere classificato nell'ambito dei crediti deteriorati nella categoria più appropriata (inadempienze probabili o sofferenze).

La singola linea di credito oggetto di "concessione" deve essere segnalata nell'ambito della rispettiva categoria di appartenenza dei crediti deteriorati come "esposizione deteriorata oggetto di concessione" (*forborne exposure*) se sussistono congiuntamente le seguenti condizioni:

- il debitore è classificato nei crediti deteriorati (sofferenze, inadempienze probabili o scaduti/sconfinanti deteriorati);
- la "concessione" realizza almeno una delle seguenti situazioni:
 - o modifiche dei termini e/o delle condizioni del contratto originario, a favore del debitore, tali da consentire al medesimo una sufficiente capacità di sostenere regolarmente il servizio del debito;
 - o un rifinanziamento totale o parziale di un debito preesistente.

La classificazione di "esposizione deteriorata oggetto di concessione" viene meno con la riclassificazione del Cliente nei crediti non deteriorati (e con il passaggio della linea da *forborne non performing* a *forborne performing*) al ricorrere congiunto delle seguenti condizioni:

- non vi sia, a seguito della concessione, alcun debito scaduto;
- sussista, a seguito di una adeguata e circostanziata analisi della situazione finanziaria complessiva del debitore, una positiva valutazione circa la capacità di completo adempimento dell'obbligazione oggetto di concessione e il venir meno delle condizioni per il mantenimento della classificazione del medesimo nell'ambito dei crediti deteriorati;
- sia trascorso almeno un anno ("periodo di osservazione") dal momento della classificazione nei crediti *forborne non performing*.

Con la riclassificazione nei "crediti non deteriorati", la linea oggetto di concessione relativa ad un credito precedentemente classificato come *forborne non performing* viene disciplinata secondo quanto previsto per le "esposizioni non deteriorate oggetto di concessione" (*forborne performing*).

Performing exposure

Per la quantificazione statistica delle perdite presunte sui crediti in *bonis* si applicano i parametri e i calcoli che seguono:

- le probabilità di *Default* (PD), che esprimono, dinamicamente nel tempo, la probabilità di ciascun cliente di passare dai “crediti in *bonis*” allo *status* di “credito deteriorato nell’arco temporale di un anno (per i crediti in *Stage 1*) o nel corso dell’intera vita residua di ciascun rapporto (PD *life-time* per le esposizioni classificate in *Stage 2*);
- i tassi di perdita in caso di *default* (*Loss Given Default* - LGD), da applicare ai crediti in *bonis*;
- le percentuali forfettarie di perdita presunta relative a ciascuna linea di credito ricompresa nei crediti in *bonis*, sono determinate moltiplicando la rispettiva probabilità di *Default* (PD) per la perdita in caso di *default* (LGD). Per i crediti in *Stage 2* la perdita attesa per ciascun rapporto è determinata come somma delle perdite riferite a ciascun anno di vita residua, opportunamente attualizzate in base al tasso contrattuale;
- la somma delle perdite presunte relative ai singoli rapporti, ciascuna delle quali è a sua volta ottenuta dal prodotto della relativa esposizione e della pertinente percentuale statistica, quantifica l’ammontare complessivo delle perdite presunte dell’intero portafoglio crediti in *bonis*.

Non performing exposure

Coerentemente con quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 la valutazione di ogni singola esposizione creditizia viene effettuata ricorrendo ad una pluralità di scenari e associando a ciascuno di essi una probabilità di accadimento. Gli scenari valutativi adottati, operando in un’ottica di *forward-looking*, hanno tenuto conto anche della NPE *Strategy* approvata a livello di Gruppo.

Per quanto riguarda lo scenario c.d. di “gestione interna”, per i crediti scaduti e/o sconfinanti deteriorati (indipendentemente dall’esposizione della controparte) e per le inadempienze probabili e sofferenze con esposizioni complessive in capo alla singola controparte inferiori ad una soglia predefinita la valutazione delle perdite presunte, e dei valori di recupero corrispondenti, è effettuata forfettariamente, distinguendo tra posizioni assistite da garanzie e altre posizioni.

Per le esposizioni classificate ad inadempienza probabile o sofferenza che, a livello di singola controparte, risultino superiori alla soglia predefinita, la valutazione è effettuata analiticamente, posizione per posizione, sia per i crediti di cassa sia per i crediti di firma. Di conseguenza i competenti uffici provvedono ad analizzare ogni singola partita e ad attribuire ad ognuna, in considerazione delle garanzie esistenti sia personali che reali e dell’evoluzione presumibile delle stesse, una rettifica di valore pari alla presunta perdita potenziale.

Le valutazioni inerenti allo scenario di cessione sono fornite dal valutatore esterno all’uopo incaricato.

Nell’ambito della controllata Pitagora S.p.A., la gestione dei crediti anomali, rappresentati dalle posizioni verso la clientela derivanti dall’attività di finanziamento contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione, è svolta dagli Uffici *Collection* e Affari Generali, tramite apposite procedure di recupero dei crediti (gestione quote scadute, gestione dimissionari, gestione sinistri).

**Esposizioni creditizie distinte per principali tipologie di esposizione**

Gli importi sono espressi in migliaia di Euro

Tab. 6.1

A.1.1 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITA' CREDITIZIA (VALORI DI BILANCIO)	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Altre esposizioni deteriorate	Esposizioni non deteriorate	Totale
Portafogli/qualità						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	152.368	266.603	75.038	0	9.151.834	9.645.843
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.684	5.049	1.766	0	795.779	804.278
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	7.406	7.406
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	0	0	0	0	0	0
Totale 2018	154.052	271.652	76.804	0	9.955.019	10.457.527

Si riporta di seguito, per eventuale attività di confronto, la tavola redatta in conformità al principio contabile IAS39 rappresentata secondo quanto previsto dalla precedente circolare 262 di Banca d'Italia (IV aggiornamento del 15 dicembre 2015).

DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI DI BILANCIO)	Sofferenze	Inadempienz e probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Esposizioni non deteriorate	Totale
Portafogli/qualità						
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	0	1.392.822	1.392.822
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0
3. Crediti verso banche	0	0	0	0	239.489	239.489
4. Crediti verso clientela	453.389	208.205	96.181	344.435	6.076.432	7.178.642
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	0	0	0	0	0	0
Totale 2017	453.389	208.205	96.181	344.435	7.708.743	8.810.953

Tab. 6.2

A.1.2 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITA' CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI)	Deteriorate				Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off* parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
Portafogli / Qualità								
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	971.097	477.088	494.009	260	9.223.829	71.995	9.151.834	9.645.843
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	15.493	6.994	8.499	0	798.520	2.741	795.779	804.278
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	X	X	0	0
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	X	X	7.406	7.406
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	0	0	0	0	0	0	0	0
Totale 2018	986.590	484.082	502.508	260	10.022.349	74.736	9.955.019	10.457.527

*Valore da esporre a fini informativi



Si riporta di seguito, per eventuale attività di confronto, la tavola redatta in conformità al principio contabile IAS 39 rappresentata secondo quanto previsto dalla precedente Circolare 262 di Banca d'Italia (4° aggiornamento del 15 dicembre 2015).

DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI)	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (Esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche specifiche	Esposizione netta	Esposizione lorda	Rettifiche di portafoglio	Esposizione netta	
<i>Portafogli/qualità</i>							
1. Attività finanziarie disponibili per la vendita	0	0	0	1.392.822	0	1.392.822	1.392.822
2. Attività finanziarie detenute sino alla scadenza	0	0	0	0	0	0	0
3. Crediti verso banche	0	0	0	239.489	0	239.489	239.489
4. Crediti verso clientela	1.563.144	805.368	757.775	6.464.968	44.101	6.420.867	7.178.642
5. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i>	0	0	0	0	0	0	0
6. Attività finanziarie in corso di dismissione	0	0	0	0	0	0	0
Totale 2017	1.563.144	805.368	757.775	8.097.279	44.101	8.053.178	8.810.953

Portafogli / Qualità	Attività di evidente scarsa qualità creditizia		Altre attività
	Minusvalenze cumulate	Esposizione netta	Esposizione netta
1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	0	76	20.926
2. Derivati di copertura	0	0	0
Totale 2018	0	76	20.926
Totale 2017	0	140	27.689

**Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche****Tab. 6.3**

A.1.4 CONSOLIDATO PRUDENZIALE - ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO BANCHE: VALORI LORDI E NETTI	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
Tipologie esposizioni/valori					
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	0	X	0	0	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	0	X	0	0	0
b) Inadempienze probabili	0	X	0	0	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	0	X	0	0	0
c) Esposizioni scadute deteriorate	0	X	0	0	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	0	X	0	0	0
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	0	0	0	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	0	0	0	0
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	153.819	0	153.819	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	0	0	0	0
Totale (A)	0	153.819	0	153.819	0
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	0	X	0	0	0
b) Non deteriorate	X	35.352	0	35.352	0
Totale (B)	0	35.352	0	35.352	0
Totale (A+B)	0	189.171	0	189.171	0

*Valore da esporre a fini informativi

**Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela****Tab. 6.4**

A.1.5 CONSOLIDATO PRUDENZIALE - ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA: VALORI LORDI E NETTI	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
Tipologie esposizioni/valori					
A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA					
a) Sofferenze	488.508	X	334.456	154.052	260
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	13.743	X	7.179	6.564	0
b) Inadempienze probabili	406.331	X	134.679	271.652	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	126.392	X	37.421	88.971	0
c) Esposizioni scadute deteriorate	91.751	X	14.947	76.804	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	23.278	X	3.724	19.554	0
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	221.231	9.298	211.933	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	20.624	1.151	19.473	0
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	9.654.705	65.438	9.589.267	0
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	155.002	7.696	147.306	0
Totale (A)	986.590	9.875.936	558.818	10.303.708	260
B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO					
a) Deteriorate	47.815	X	3.060	44.755	0
b) Non deteriorate	X	2.002.518	2.893	1.999.625	0
Totale (B)	47.815	2.002.518	5.953	2.044.380	0
Totale (A+B)	1.034.405	11.878.454	564.771	12.348.088	260

*Valore da esporre a fini informativi



Esposizioni creditizie per cassa verso clientela

Tab. 6.5

A.1.7 CONSOLIDATO PRUDENZIALE - ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
	A. Esposizione lorda iniziale	1.040.421	274.348
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	44.732	5.725	16.719
B. Variazioni in aumento	173.215	394.135	120.008
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	15.493	238.260	109.639
B.2 ingressi da attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate	36	3.809	2.199
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	151.986	72.747	848
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	0	411	0
B.5 altre variazioni in aumento	5.700	78.908	7.322
C. Variazioni in diminuzione	725.128	262.152	135.385
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	20.340	15.100	48.056
C.2 <i>write-off</i>	522.598	0	0
C.3 incassi	181.499	97.767	10.363
C.4 realizzi per cessioni	0	0	8
C.5 perdite da cessione	0	0	167
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	375	149.057	76.525
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	191	36	0
C.8 altre variazioni in diminuzione	125	192	266
D. Esposizione lorda finale	488.508	406.331	91.751
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	(36.093)	(13.279)	(14.857)

Tab. 6.6

A.1.9 CONSOLIDATO PRUDENZIALE - ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA DETERIORATE VERSO CLIENTELA: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze probabili		Esposizioni scadute deteriorate	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
	A. Rettifiche complessive iniziali	733.563	12.375	132.806	28.880	25.985
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	15.927	73	928	41	1.755	269
B. Variazioni in aumento	146.592	2.524	82.478	16.352	6.977	1.375
B.1 rettifiche di valore di attività <i>impaired</i> acquisite o originate	39	X	390	X	96	X
B.2 altre rettifiche di valore	46.583	508	64.639	15.606	4.848	1.295
B.3 perdite da cessione	31.025	0	9.354	0	1.476	0
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	68.885	2.012	7.985	536	209	12
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	0	X	0	X	0	X
B.6 altre variazioni in aumento	60	4	110	210	348	68
C. Variazioni in diminuzione	545.699	7.720	80.605	7.811	18.015	3.208
C.1 riprese di valore da valutazione	13.236	533	10.633	2.462	3.245	1.071
C.2 riprese di valore da incasso	7.440	183	4.350	4.466	1.881	459
C.3 utili da cessione	1.958	0	0	0	112	0
C.4 <i>write-off</i>	522.598	7.004	0	0	0	0
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	388	0	63.512	883	12.667	1.678
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	0	X	0	X	0	X
C.7 altre variazioni in diminuzione	79	0	2.110	0	110	0
D. Rettifiche complessive finali	334.456	7.179	134.679	37.421	14.947	3.724
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	11.974	375	3.041	1.580	2.257	347



Distribuzione per aree geografiche delle esposizioni verso clientela, ripartite per principali tipologie di esposizione

Tab. 6.7

B.2 CONSOLIDATO PRUDENZIALE – DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E “FUORI BILANCIO” VERSO CLIENTELA Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa										
A.1 Sofferenze	153.962	334.370	87	81	3	5	0	0	0	0
A.2 Inadempienze probabili	263.421	132.282	8.230	2.397	0	0	0	0	1	0
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	76.172	14.859	632	88	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni non deteriorate	9.608.869	73.794	191.337	935	122	0	361	5	511	2
Totale (A)	10.102.424	555.305	200.286	3.501	125	5	361	5	512	2
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
B.1 Esposizioni deteriorate	44.425	3.060	330	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Esposizioni non deteriorate	1.997.999	2.893	556	0	1.010	0	54	0	6	0
Totale (B)	2.042.424	5.953	886	0	1.010	0	54	0	6	0
Totale (A+B) 2018	12.144.848	561.258	201.172	3.501	1.135	5	415	5	518	2
Totale (A+B) 2017 (valore di bilancio)	9.186.038	850.097	13.978	1.875	184	0	431	3	513	28



Tab. 6.8

B.2 CONSOLIDATO PRUDENZIALE – DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E “FUORI BILANCIO” VERSO CLIENTELA 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	148.697	319.893	1.261	1.962	2.403	9.141	1.601	3.374
A.2 Inadempienze probabili	236.510	115.628	2.331	1.344	21.315	13.280	3.265	2.030
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	72.506	14.259	1.158	148	813	151	1.695	301
A.4 Esposizioni non deteriorate	6.114.465	64.775	159.958	999	3.163.272	6.930	171.174	1.090
Totale (A)	6.572.178	514.555	164.708	4.453	3.187.803	29.502	177.735	6.795
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio								
B.1 Esposizioni deteriorate	35.017	2.668	614	87	7.844	141	950	164
B.2 Esposizioni non deteriorate	1.918.101	2.814	37.862	18	31.137	44	10.899	17
Totale (B)	1.953.118	5.482	38.476	105	38.981	185	11.849	181
Totale (A+B) 2018	8.525.296	520.037	203.184	4.558	3.226.784	29.687	189.584	6.976
Totale (A+B) 2017 (valore di bilancio)	7.305.162	792.988	137.764	4.396	1.587.423	15.806	155.502	6.048



Distribuzione per aree geografiche delle esposizioni verso banche, ripartite per principali tipologie di esposizione

Tab. 6.9

B.3 CONSOLIDATO PRUDENZIALE – DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E “FUORI BILANCIO” VERSO BANCHE Esposizioni/Aree geografiche	Italia		Altri paesi europei		America		Asia		Resto del mondo	
	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa										
A.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Inadempienze probabili	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni non deteriorate	91.900	0	54.975	0	3.294	0	506	0	3.144	0
Totale (A)	91.900	0	54.975	0	3.294	0	506	0	3.144	0
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
B.1 Esposizioni deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Esposizioni non deteriorate	31.152	0	4.200	0	0	0	0	0	0	0
Totale (B)	31.152	0	4.200	0	0	0	0	0	0	0
Totale (A+B) 2018	123.052	0	59.175	0	3.294	0	506	0	3.144	0
Totale (A+B) 2017 (valore di bilancio)	395.585	0	69.001	0	293	0	104	0	63	0

Tab. 6.10

B.3 CONSOLIDATO PRUDENZIALE – DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E “FUORI BILANCIO” VERSO BANCHE Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni creditizie per cassa								
A.1 Sofferenze	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Inadempienze probabili	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni non deteriorate	47.591	0	0	0	44.309	0	0	0
Totale(A)	47.591	0	0	0	44.309	0	0	0
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio								
B.1 Esposizioni deteriorate	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Esposizioni non deteriorate	30.836	0	4	0	312	0	0	0
Totale (B)	30.836	0	4	0	312	0	0	0
Totale (A+B) 2018	78.427	0	4	0	44.621	0	0	0
Totale (A+B) 2017 (valore di bilancio)	75.435	0	222	0	129.633	0	278	0

**Distribuzione delle esposizioni per settore economico o per tipo di controparte****Tab. 6.11**

B.1 CONSOLIDATO PRUDENZIALE - DISTRIBUZIONE SETTORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E "FUORI BILANCIO" VERSO CLIENTELA Esposizioni/Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie		Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complesive	Esposizione netta	Rettifiche valore complesive	Esposizione netta	Rettifiche valore complesive
A. Esposizioni creditizie per cassa						
A.1 Sofferenze	0	0	10	50	0	0
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	0	0	0	0
A.2 Inadempienze probabili	0	0	1.670	1.350	0	0
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	1.171	342	0	0
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	0	0	332	178	0	0
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	0	0	0	0
A.4 Esposizioni non deteriorate	3.028.381	7.317	231.208	517	207	0
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	188	1	0	0
Totale (A)	3.028.381	7.317	233.220	2.095	207	0
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio						
B.1 Esposizioni deteriorate	0	0	251	0	0	0
B.2 Esposizioni non deteriorate	294.318	0	44.278	124	0	0
Totale (B)	294.318	0	44.529	124	0	0
Totale (A+B) 2018	3.322.699	7.317	277.749	2.219	207	0

(Prosegue)

Esposizioni/Controparti	Società non finanziarie		Famiglie	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complesive	Esposizione netta	Rettifiche valore complesive
A. Esposizioni creditizie per cassa				
A.1 Sofferenze	78.291	219.870	75.751	114.536
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	4.161	4.983	2.403	2.196
A.2 Inadempienze probabili	221.395	109.352	48.587	23.977
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	69.157	28.700	18.643	8.379
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	23.553	3.642	52.919	11.127
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	6.973	1.262	12.581	2.462
A.4 Esposizioni non deteriorate	2.715.258	35.828	3.826.146	31.074
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	98.210	5.673	68.381	3.173
Totale (A)	3.038.497	368.692	4.003.403	180.714
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio				
B.1 Esposizioni deteriorate	40.496	2.494	4.008	566
B.2 Esposizioni non deteriorate	1.412.887	2.242	248.142	527
Totale (B)	1.453.383	4.736	252.150	1.093
Totale (A+B) 2018	4.491.880	373.428	4.255.553	181.807

Si riporta di seguito, per eventuale attività di confronto, la tavola redatta in conformità al principio contabile IAS 39 rappresentata secondo quanto previsto dalla precedente Circolare 262 di Banca d'Italia (4° aggiornamento del 15 dicembre 2015).



GRUPPO BANCARIO: DISTRIBUZIONE SETTORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA (VALORE DI BILANCIO)	Governi			Altri Enti Pubblici			Società Finanziarie		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
Esposizioni/Controparti									
A. Esposizioni per cassa									
A.1 Sofferenze	0	0	X	0	0	X	5.538	15.281	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	X	0	0	X	0	0	X
A.2 Inadempienze probabili	0	0	X	0	0	X	507	312	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	X	0	0	X	0	0	X
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	2	0	X	0	0	X	901	106	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	X	0	0	X	0	0	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.401.650	X	0	47.612	X	191	48.390	X	170
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	X	0	0	X	0	1.681	X	44
Totale (A)	1.401.652	0	0	47.612	0	191	55.336	15.699	170
B. Esposizioni fuori bilancio									
B.1 Sofferenze	0	0	X	0	0	X	0	0	X
B.2 Inadempienze probabili	0	0	X	0	0	X	0	0	X
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	X	0	0	X	0	0	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	325	X	0	575	X	5	6.188	X	10
Totale (B)	325	0	0	575	0	5	6.188	0	10
Totale (A+B) 2017	1.401.977	0	0	48.187	0	196	61.524	15.699	180

(Prosegue)



Esposizioni/Controparti	Società di assicurazione			Imprese non finanziarie			Altri soggetti		
	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Rettifiche valore di portafoglio
A. Esposizioni per cassa									
A.1 Sofferenze	0	0	X	350.328	481.649	X	97.627	231.392	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	X	8.964	8.006	X	3.274	1.667	X
A.2 Inadempienze probabili	0	0	X	166.533	52.828	X	41.166	12.993	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	X	51.978	10.970	X	8.800	2.762	X
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	0	0	X	54.976	6.450	X	40.304	4.356	X
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	0	X	0	1.579	X	6.445	760	X
A.4 Esposizioni non deteriorate	3.192	X	2	3.260.711	X	31.880	3.052.135	X	11.858
- di cui esposizioni oggetto di concessioni	0	X	0	124.942	X	2.718	55.014	X	821
Totale (A)	3.192	0	2	3.832.548	540.927	31.880	3.231.232	248.741	11.858
B. Esposizioni fuori bilancio									
B.1 Sofferenze	0	0	X	1.787	20	X	513	245	X
B.2 Inadempienze probabili	0	0	X	15.899	820	X	4.036	428	X
B.3 Altre attività deteriorate	0	0	X	7.599	0	X	2.782	29	X
B.4 Esposizioni non deteriorate	0	X	0	278.052	X	906	311.816	X	73
Totale (B)	0	0	0	303.337	840	906	319.147	702	73
Totale (A+B) 2017	3.192	0	2	4.135.885	541.767	32.786	3.550.379	249.443	11.931

Tab. 6.12

1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE: Valuta di denominazione: EURO	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Voci/ Scaglioni temporali										
A. Attività per cassa	843.858	67.858	21.097	66.072	486.349	407.598	455.689	2.634.007	6.086.224	30.012
A.1 Titoli di Stato	0	60.000	0	4.388	14.538	131.346	18.913	531.200	2.187.500	0
A.2 Altri titoli di debito	3	0	0	760	1.004	1.717	3.879	1.875	673.887	52
A.3 Quote O.I.C.R.	12.879	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Finanziamenti	830.976	7.858	21.097	60.924	470.807	274.535	432.897	2.100.932	3.224.837	29.960
- Banche	86.162	0	0	0	3.281	0	0	0	0	24.070
- Clientela	744.814	7.858	21.097	60.924	467.526	274.535	432.897	2.100.932	3.224.837	5.890
B. Passività per cassa	5.563.959	133.142	30.319	36.541	120.080	718.221	323.882	2.991.231	715.776	0
B.1 Depositi e conti correnti	5.513.942	853	730	6.308	8.134	22.834	21.474	439.195	0	0
- Banche	75.982	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Clientela	5.437.960	853	730	6.308	8.134	22.834	21.474	439.195	0	0
B.2 Titoli di debito	483	690	21.589	19.440	100.884	51.650	299.678	1.076.137	686.214	0
B.3 Altre passività	49.534	131.599	8.000	10.793	11.062	643.737	2.730	1.475.899	29.562	0
C. Operazioni fuori bilancio										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	0	84.199	4.981	20.386	14.198	18.425	7.638	97	0	0
- Posizioni corte	0	80.559	4.979	20.372	14.128	18.100	7.604	0	25	0
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	141	0	0	93	1.337	3.666	16.315	17.800	0	0
- Posizioni corte	17.990	5.500	3	19.236	16.212	4.033	9.825	0	0	0
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	1.995	81	2.812	46.247	80.047	0
- Posizioni corte	131.182	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	3	0	0	21	40	57	103	326	7	0
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE										
Valuta di denominazione: ALTRE VALUTE	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Voci/ Scaglioni temporali										
A. Attività per cassa	12.594	0	1.269	551	7.739	610	266	1.592	6.188	0
A.1 Titoli di Stato	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.2 Altri titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.3 Quote O.I.C.R.	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
A.4 Finanziamenti	12.594	0	1.269	551	7.739	610	266	1.592	6.188	0
- Banche	12.488	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Clientela	106	0	1.269	551	7.739	610	266	1.592	6.188	0
B. Passività per cassa	20.091	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.1 Depositi e conti correnti	20.091	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Banche	129	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Clientela	19.962	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.2 Titoli di debito	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
B.3 Altre passività	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C. Operazioni fuori bilancio										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	0	82.094	5.537	20.774	14.362	18.386	7.783	0	0	0
- Posizioni corte	0	85.196	5.029	2.077	14.403	18.397	7.783	0	0	0
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi										
- Posizioni lunghe	0	92	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	92	0	0	0	0	0	0	0	0
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale										
- Posizioni lunghe	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Posizioni corte	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



7 - Attività vincolate e non vincolate - art. 443 CRR

L'Autorità Bancaria Europea (EBA) ha pubblicato, in data 27 giugno 2014, gli orientamenti in materia di informativa sulle attività impegnate e non impegnate.

La Banca d'Italia ha dato attuazione a tali orientamenti con le disposizioni di cui alla Parte Seconda, Capitolo 13, Sezione II della Circolare n. 285.

L'art. 100 del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) prevede l'obbligo di segnalazione del livello di attività vincolate riconducibili a contratti di vendita con patto di riacquisto, operazioni di concessione di titoli in prestito ed a tutte le forme di gravame sulle attività.

In data 21 gennaio 2015 è stato pubblicato sulla Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento di esecuzione 2015/79 approvato dalla Commissione Europea il 18 dicembre 2014, avente ad oggetto, in particolare, l'integrazione del Regolamento UE n. 680/2014 in materia di norme tecniche di attuazione delle segnalazioni riguardanti le attività vincolate.

Nell'ambito della propria operatività, le operazioni che il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti pone in essere e che comportano il vincolo di attività possono essere ricondotte alle seguenti tipologie:

- operazioni di rifinanziamento con la Banca Centrale Europea, che prevedono anche l'utilizzo di titoli rivenienti da operazioni di cartolarizzazione dei propri crediti;
- operazioni di pronti contro termine;
- costituzione in garanzia di attività presso sistemi di compensazione e controparti centrali per l'accesso ai mercati;
- operazioni che prevedono accordi di collateralizzazione (costituzione di garanzie a fronte della variazione del valore di mercato di operazioni in strumenti derivati);
- garanzie costituite c/o Banca d'Italia a fronte dell'emissioni di assegni circolari.

Nella sostanza l'operatività descritta si ricollega in gran parte alla gestione accentrata del *funding* istituzionale (principalmente verso Banca Centrale Europea e Cassa Compensazione e Garanzia) effettuato dalla Tesoreria di Capogruppo ad integrazione della raccolta *retail*.

Le tabelle seguenti riportano informazioni basate sui valori mediani dei dati trimestrali relativi all'anno 2018, così come previsto dagli Orientamenti EBA/GL/2014/03.

Attività dell'Ente segnalante

Euro/1000

		Valore contabile delle attività vincolate	Valore equo delle attività vincolate	Valore contabile delle attività non vincolate	Valore equo delle attività non vincolate
		10	40	60	90
10	Attività dell'ente segnalante	2.703.874	0	8.992.763	0
30	Strumenti di equity	0	0	282.422	0
40	Titoli di debito	747.560	709.357	2.035.215	1.918.802
50	<i>di cui: obbligazioni garantite</i>	0	0	0	0
60	<i>di cui: titoli garantiti da attività</i>	438	438	87.054	87.054
70	<i>di cui: emessi da amministrazioni pubbliche</i>	747.122	708.919	1.944.729	1.828.646
80	<i>di cui: emessi da società finanziarie</i>	438	438	87.146	87.183
90	<i>di cui: emessi da società non finanziarie</i>	0	0	2.599	2.230
120	Altre attività	1.956.313	0	6.675.397	0
20	<i>di cui: finanziamenti a vista</i>	0	0	73.956	0
100	<i>di cui: crediti e anticipi esclusi i finanziamenti a vista</i>	1.956.313	0	5.204.511	0
120	Altro	0	0	1.162.889	0

Garanzie ricevute dall'Ente segnalante

Euro/1000

		Valore equo delle garanzie ricevute o titoli di debito di propria emissione vincolati	Valore equo delle garanzie ricevute o titoli di debito di propria emissione vincolabili
		10	40
130	Garanzie ricevute o titoli di debito emessi vincolati	0	52.144
140	Finanziamenti a vista	0	0
150	Strumenti di equity	0	0
160	Titoli di debito	0	52.144
170	<i>di cui: obbligazioni garantite</i>	0	0
180	<i>di cui: titoli garantiti da attività</i>	0	0
190	<i>di cui: emessi da amministrazioni pubbliche</i>	0	52.144
200	<i>di cui: emessi da società finanziarie</i>	0	0
210	<i>di cui: emessi da società non finanziarie</i>	0	0
220	Crediti e anticipi esclusi i finanziamenti a vista	0	0
230	Altri garanzie ricevute	0	0
240	Titoli di debito di propria emissione diversi da obbligazioni garantite e titoli garantiti da attività	55.787	922.765
241	Obbligazioni garantite e titoli garantiti da attività di propria emissione non ancora costituiti in garanzia	0	0
250	Totale delle attività, garanzie reali ricevute e titoli di debito di propria emissione	2.762.384	0



Fonti di gravame

Euro/1000

	Passività corrispondenti, passività potenziali o titoli concessi in prestito	Attività, garanzie ricevute e titoli di debito di propria emissione diversi dalle obbligazioni garantite e titoli garantiti da attività, vincolati	
		10	30
Valore contabile delle passività selezionate	2.398.081	2.762.384	
di cui: derivati	84.297	69.812	
di cui: depositi	2.303.057	2.694.224	

8 - Uso delle ECAI – art. 444 CRR

Le disposizioni di vigilanza prudenziale relative al calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito e di controparte consentono di utilizzare il metodo standardizzato, che consiste nella suddivisione delle esposizioni in diverse classi (portafogli) e nell'applicazione, a ciascun portafoglio, di un fattore di ponderazione diversificato sulla base di valutazioni del merito creditizio rilasciate da agenzie di *rating* (*External Credit Assessment Institutions – ECAI*) o da agenzie di credito alle esportazioni (*Export Credit Agency - ECA*) riconosciute dalla Banca d'Italia.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti calcola le esposizioni ponderate per il rischio di credito secondo il metodo standardizzato ed ha scelto di avvalersi, quando presenti, delle valutazioni del merito creditizio (*rating*) rilasciate dalla società *Moody's Investors Service*, *Fitch* e dall'agenzia per il credito all'esportazione SACE.

Dettaglio *rating* esterni utilizzati nelle classi regolamentari di attività:

Portafogli	ECA / ECAI	Caratteristiche dei <i>rating</i>
Esposizioni verso amministrazioni centrali e banche centrali	Moody's / SACE	<i>Solicited</i>
Esposizioni verso organizzazioni internazionali	Moody's	<i>Solicited</i>
Esposizioni verso banche multilaterali di sviluppo	Moody's	<i>Solicited</i>
Esposizioni verso imprese ed altri soggetti	Moody's / Fitch	<i>Solicited</i>
Esposizioni verso Organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)	Moody's	<i>Solicited</i>
Posizioni verso le cartolarizzazioni aventi un <i>rating</i> a breve termine		Moody's
Posizioni verso le cartolarizzazioni diverse da quelle aventi un <i>rating</i> a breve termine		Moody's

Relativamente alle “Esposizioni verso Intermediari vigilati” ed alle “Esposizioni verso Enti del settore pubblico” la ponderazione dipende dal *rating* attribuito allo Stato di residenza della controparte.

In coerenza con il dettato del Regolamento 575/2013 (CRR) sono stati definiti i criteri relativi all'utilizzo dei *rating* all'emissione ed emittente ai fini della valutazione del rischio delle esposizioni e della mitigazione delle garanzie. Per la valutazione della ponderazione di rischio da attribuire alle esposizioni è stata implementata la regola di prevalenza che prevede l'utilizzo prioritario del *rating* di emissione e quindi, se non disponibile e se sussistono le condizioni dettate dal Regolamento, il *rating* emittente.

Nella tabella successiva si riportano i valori delle esposizioni con e senza attenuazione del rischio suddivisi per classe regolamentare di attività ed associati a ciascuna classe di merito.

Tab. 8.1

Euro/1000

PORTAFOGLI STANDARD	Classi di merito creditizio				TOTALE ESPOSIZIONI LORDE	Esposizione ponderata con mitigazione del rischio	Esposizione ponderata senza mitigazione del rischio
	Classi di merito 01	Classi di merito 02	Classi di Merito 03	Prive di classi di merito			
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	0	0	0	3.593.015	3.593.015	226.456	542.861
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali	0	0	0	147.582	147.582	10.837	20.445
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico	0	74.653	0	128.205	202.858	2.165	2.165
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	0	0	0	130	130	25	123
Esposizioni verso o garantite da imprese e altri soggetti	98.729	157.586	0	2.279.931	2.536.246	1.815.177	1.815.177
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	0	50.636	0	287.001	337.637	86.430	86.475
Esposizioni al dettaglio	0	0	0	2.824.456	2.824.456	1.388.764	1.390.850
Esposizioni garantite da immobili	0	0	0	2.401.110	2.401.110	812.329	1.840.489
Esposizioni in stato di default	0	0	0	691.793	691.793	781.910	783.876
Esposizioni ad alto rischio	0	0	0	242	242	362	362
Esposizioni in strumenti di capitale	0	0	0	268.337	268.337	268.337	268.337
Esposizioni verso organismi di investimento collettivo (O.I.C.R.)	0	0	0	15.861	15.861	15.842	15.842
Altre esposizioni	0	123.975	0	654.640	778.615	305.164	370.906
TOTALE	98.729	406.850	0	13.292.303	13.797.882	5.713.798	7.137.908

Euro/1000

	Classi di merito creditizio				TOTALE ESPOSIZIONI LORDE	Esposizione ponderata con mitigazione del rischio	Esposizione ponderata senza mitigazione del rischio
	Classi di merito 01	Classi di merito 02	Classi di merito 03	Prive di classi di merito			
Posizioni verso la cartolarizzazione	0	719	0	1.083	1.802	4.248	4.248

Nelle colonne riferite alle esposizioni “Prive di classe di merito” sono ricomprese sia le esposizioni prive di rating che le esposizioni per le quali la Vigilanza attribuisce una ponderazione fissa.

9 - Rischio operativo – art. 446 CRR

Il “rischio operativo” è definito come il rischio di subire perdite derivanti da inadeguatezze, malfunzionamenti o carenze nei processi interni, nelle risorse umane, nei sistemi oppure dovute ad eventi esterni. In tale rischio è ricompreso il “rischio legale”, ossia il rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi o norme, oppure da responsabilità contrattuale o extra contrattuale.

Il rischio operativo comprende, fra l’altro, l’esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall’Autorità di Vigilanza, ovvero da transazioni private.

La “perdita operativa” viene definita, ai sensi delle disposizioni di Vigilanza prudenziale, come l’insieme “degli effetti economici negativi derivanti da eventi di natura operativa, rilevati nella contabilità aziendale e tali da avere impatto sul conto economico”.

Il rischio operativo è un rischio puro, non speculativo, e risulta essere trasversale su tutta la struttura organizzativa del Gruppo.

L’esposizione a tale tipologia di rischio è strettamente connessa alla tipologia ed ai volumi delle attività poste in essere nonché alle modalità operative assunte dalle Aziende appartenenti al Gruppo.

Considerata la definizione di rischio operativo come sopra enunciato, ed in particolare la sua trasversalità rispetto alla struttura organizzativa delle diverse Aziende del Gruppo, la gestione di tale rischio non può che risiedere nelle funzioni responsabili dei processi e/o delle unità operative aziendali.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ha da tempo definito quale fattore avente priorità strategica il rafforzamento del governo di tale fattispecie di rischio, avviando un graduale percorso di evoluzione del Modello di gestione e monitoraggio dei rischi operativi, di *compliance* e reputazionali verso un *framework* caratterizzato da una piena integrazione, elevata efficienza e funzionalità operativa.

Coerentemente con le linee guida contenute nel Piano Strategico e negli altri documenti di pianificazione, il Gruppo, negli ultimi anni, ha sviluppato diverse attività volte alla mitigazione del rischio operativo. Tali attività hanno permesso di aumentare l’efficacia ed il grado di copertura dei controlli di linea a mitigazione dei rischi operativi, introducendo un sistema di monitoraggio sugli stessi, e di definire un modello organizzativo per il controllo dei rischi operativi.

Il "Regolamento di Gruppo in materia di Sistema dei Controlli Interni " e le "Politiche di Gruppo in materia di rischi operativi, di non conformità alle norme e reputazionali" concorrono a delineare i principi e le linee guida di indirizzo finalizzate a garantire il funzionamento e l'evoluzione di un sistema integrato di controllo efficace ed efficiente, con una chiara definizione dei ruoli, dei compiti e delle responsabilità degli Organi aziendali e delle strutture delle Società del Gruppo.

La misurazione effettuata sulla base delle disposizioni normative prevede quattro modalità di calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi operativi:

- *Basic Indicator Approach* (BIA): prevede il calcolo del requisito patrimoniale come una percentuale (15%) della media triennale dell’indicatore rilevante.
- *The Standardised Approach* (TSA o SA): gli enti calcolano il requisito in materia di Fondi Propri per il rischio operativo come la media triennale della somma dei requisiti annuali in materia di Fondi

Propri per tutte le *business line*. Il requisito annuale in materia di Fondi Propri per ogni linea di attività è pari al prodotto del corrispondente fattore beta (specifico coefficiente definito dall'Organo di Vigilanza) e della parte dell'indicatore rilevante classificata nella linea di attività interessata.

- *Alternative Standardised Approach* (ASA): per le *business line* “servizi bancari al dettaglio” e “servizi bancari a carattere commerciale” l'indicatore rilevante è pari all'ammontare nominale dei crediti e degli anticipi moltiplicato per un fattore (0,035).
- *Advance Measurement Approach* (AMA): secondo tale approccio, il capitale regolamentare per i rischi operativi è pari alla misura di rischio generata dai modelli interni di quantificazione, subordinatamente ai requisiti qualitativi e quantitativi espressi dal Regolamento UE n. 575/2013 (CRR).

Il Gruppo determina i requisiti patrimoniali a fronte del rischio operativo applicando il metodo Base (BIA – *Basic Indicator Approach*).

In tale metodo viene applicato il coefficiente regolamentare del 15% alla media degli ultimi tre esercizi di un indicatore rilevante ⁽¹⁾, costruito con riferimento al margine di intermediazione integrato dai proventi di gestione e rettificato dalle componenti riferite ai profitti o alle perdite realizzati sulla vendita di titoli non inclusi nel portafoglio di negoziazione e dai proventi derivanti da partite straordinarie o irregolari e da assicurazioni.

Al 31 dicembre 2018 il requisito patrimoniale di Gruppo come sopra determinato ammonta a 50.497 mila euro.

(1) In occasione del 4° aggiornamento (marzo 2015) della Circolare n. 286, la Banca d'Italia ha precisato le modalità di calcolo di tale indicatore, da rideterminare anche in relazione agli esercizi precedenti, prendendo a riferimento quanto previsto nell'art. 316 del Regolamento UE 575/2013 (CRR), in luogo del margine di intermediazione utilizzato in precedenza.

10 - Esposizioni in strumenti di capitale non incluse nel portafoglio di negoziazione – art. 447 CRR

Gli strumenti di capitale presenti al 31 dicembre 2018 sono costituiti da partecipazioni di minoranza. Essi sono iscritti nel bilancio consolidato del Gruppo tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva”.

Linee strategiche

Le linee guida in merito all’assunzione di partecipazioni seguite dal Gruppo sono riassumibili nelle seguenti categorie:

1. assunzione di partecipazioni in imprese che, realizzando una situazione di legame durevole, sono destinate a sviluppare l’attività della società partecipata, mediante accordi commerciali di distribuzione o sviluppo di prodotti comuni;
2. assunzione di partecipazioni in imprese che svolgono attività strumentali, ausiliarie all’attività bancaria;
3. assunzione di partecipazioni in imprese che svolgono attività direttamente connesse all’operatività delle Banche del Gruppo.

Principali partecipazioni

Per quanto riguarda le principali partecipazioni detenute (evidenziate nell’informativa quantitativa della presente Tavola), la sola partecipazione in Banca d’Italia che riveste carattere istituzionale, rientra nella categoria 1; nella categoria 2 la partecipazione in Cedacri S.p.A. e nella categoria 3 le partecipazioni in Finpiemonte Partecipazioni S.p.A. ed Eurofidi S.c.p.a.

La partecipazione in Cassa di Risparmio di Bolzano è stata acquisita per investimento, nell’ambito dei rapporti di collaborazione fra le due banche, con la sottoscrizione dell’aumento di capitale realizzato a dicembre 2012; le quote in Aedes S.p.A. e Restart S.p.A. derivano dalla ristrutturazione del credito vantato nei confronti della prima e successivamente, un’operazione di scissione parziale promossa da Aedes S.p.A. ha suddiviso la partecipazione originaria nelle due società citate.

Partecipazioni in imprese non finanziarie

A seguito dell’aggiornamento della disciplina di vigilanza relativa alle partecipazioni detenibili dalle banche, la Capogruppo ha portato all’approvazione del Consiglio di Amministrazione del 28 giugno 2012 la “Policy sulla partecipazione in imprese non finanziarie”, con l’obiettivo di prevenire e gestire i potenziali conflitti di interesse con la rimanente attività bancaria. Per impresa non finanziaria si intende un’impresa diversa da una banca, da un IMEL, da un’impresa assicurativa, finanziaria o strumentale.

L’investimento in imprese non finanziarie non rientra tra le attività ordinarie che il Gruppo svolge per il raggiungimento dei propri obiettivi, patrimoniali ed economici, ma può rappresentare una possibile opportunità per sviluppare contatti e sinergie con il tessuto sociale e l’indotto economico del territorio in cui opera, se finalizzato agli obiettivi nell’ambito dei piani industriali tempo per tempo adottati.

In considerazione della marginalità di questa tipologia di attività nell’ambito dell’operatività corrente, le partecipazioni in imprese non finanziarie devono rispettare, con riferimento all’entità del Patrimonio

ammissibile, il limite massimo dell' 1% per singola partecipazione (limite di concentrazione) e del 3% per il totale delle partecipazioni (limite complessivo).

Di seguito vengono esposte le tecniche di contabilizzazione e le metodologie di valutazione per gli strumenti di capitale classificati tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva”. Per tutti gli investimenti partecipativi il Gruppo ha optato per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Criteri di classificazione: in questa categoria sono ricompresi titoli di debito e finanziamenti che soddisfano entrambe le seguenti due condizioni:

- sono possedute nell'ambito di un modello di *business* che prevede sia l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente sia la vendita (HTCS);
- le condizioni e i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono a determinate date l'incasso di flussi finanziari costituiti unicamente dal pagamento del capitale e degli interessi sull'importo del capitale da restituire (superamento SPPI test).

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

Il nuovo IFRS 9 non ammette le riclassifiche delle attività finanziarie verso altre categorie salvo i casi in cui l'entità modifichi il proprio *business model* con riferimento alla gestione delle stesse. Al verificarsi di tali eventi, non particolarmente frequenti, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva potranno essere riclassificate ad una delle altre due categorie quali attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sul conto economico. I titoli di capitale per i quali è stata esercita l'opzione non possono essere riclassificati. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassifica e gli effetti della stessa operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla presente categoria a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del *fair value* dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del *fair value* con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

I titoli di capitale per i quali è stata esercita l'opzione non possono essere riclassificati.

Criteri d'iscrizione: le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI) sono iscritte inizialmente alla data di regolamento (*settlement date*), se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a patrimonio netto.

Le attività finanziarie detenute valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato, comprensivo dei costi o proventi di transazione.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali: successivamente all'iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, diverse dai titoli di capitale, sono contabilizzate secondo il metodo del costo ammortizzato e sono valorizzate al relativo *fair value*. Gli effetti dovuti ad una variazione di *fair value* sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto fino all'atto della cancellazione dell'attività finanziaria. Sono invece rilevati a conto economico gli effetti derivanti dal calcolo del costo ammortizzato e quelli relativi all'*impairment*.

Gli strumenti di capitale per i quali è stata esercitata l'opzione irrevocabile di classificazione tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono valutati al *fair value* con impatto su apposita riserva di patrimonio netto che non dovrà mai essere trasferita a conto economico neppure in caso di cancellazione per cessione dell'attività finanziaria. Per questi titoli di capitale, le uniche componenti che continuano ad essere rilevate a conto economico sono rappresentate dai dividendi.

I titoli di debito e i finanziamenti classificati tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, ad ogni chiusura di bilancio sono oggetto di verifica dell'incremento significativo del rischio di credito, con rilevazione a conto economico della conseguente rettifica. Per le attività finanziarie classificate in stage 1 la perdita attesa rilevata è quella con orizzonte temporale di 12 mesi. Per le attività finanziarie classificate in stage 2 e 3 la perdita attesa rilevata è quella con orizzonte temporale pari all'intera vita residua dello strumento finanziario.

I titoli di capitale non sono assoggettati ad *impairment*.

Criteri di cancellazione: le attività finanziarie sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

Di seguito vengono espone le tecniche di contabilizzazione e le metodologie di valutazione per gli strumenti di capitale classificati tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico". Il Gruppo ha classificato in questa categoria gli investimenti in OICR.

Criteri di classificazione: in questa categoria sono ricomprese le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Tale voce ricomprende:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione e il valore positivo dei derivati. Si tratta di attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e quote di O.I.C.R) detenute con l'obiettivo di realizzare flussi finanziari attraverso la vendita ed ottenere un profitto nel breve periodo. Si tratta di attività finanziarie associate al modello di business "Others";
- le attività finanziarie designate al *fair value*, costituite da titoli di debito e finanziamenti, che all'atto della rilevazione iniziale sono destinate irrevocabilmente come valutate al *fair value* quando tale designazione serve per eliminare o ridurre drasticamente una incoerenza valutativa;
- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value* costituite da titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti o quote di O.I.C.R che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie

con termini contrattuali che non prevedono soltanto il rimborso di capitale e pagamenti di flussi di interessi calcolati sull'importo del capitale da restituire o che sono detenute nell'ambito del modello di business *Hold to collect and sell*.

Il nuovo IFRS 9 non ammette le riclassifiche delle attività finanziarie verso altre categorie, salvo i casi in cui l'entità modifichi il proprio business model con riferimento alla gestione delle stesse. Al verificarsi di tali eventi, non particolarmente frequenti, le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico potranno essere riclassificate ad una delle altre due categorie quali attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassifica e gli effetti della stessa operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo fair value alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocatione nei diversi stadi di rischio creditizio ai fini dell'*impairment*.

Criteri d'iscrizione: le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono iscritte inizialmente alla data di regolamento (*settlement date*), se regolate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*). Nel caso di rilevazione delle attività finanziarie alla *settlement date*, gli utili e le perdite rilevati tra la data di contrattazione e quella di regolamento sono imputati a conto economico.

Le attività finanziarie detenute valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono contabilizzate inizialmente al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo pagato. I relativi costi o proventi di transazione sono imputati direttamente a conto economico.

Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali: successivamente all'iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al relativo *fair value*. Nel caso in cui il *fair value* di un'attività finanziaria assuma valore negativo, tale strumento finanziario è contabilizzato come passività finanziaria. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel conto economico.

Criteri di cancellazione: le attività finanziarie sono cancellate quando il diritto a ricevere i flussi di cassa è estinto, o laddove siano trasferiti in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici connessi alla detenzione di quella determinata attività.

Fair value

Il *fair value* è il prezzo che si percepirebbe per vendere un'attività, o si pagherebbe per trasferire una passività, in una transazione ordinaria tra operatori di mercato alla data di misurazione (*exit price*).

L'IFRS 13 definisce la "Gerarchia del *fair value*" in funzione del grado di osservabilità delle tecniche di valutazione adottate per le valutazioni e prevede tre diversi livelli:

- Livello 1 se lo strumento finanziario è quotato in un mercato ritenuto "attivo". Ne sono esempio le Borse, i circuiti di scambi organizzati tra *market makers*, e/o i sistemi MTF;

- Livello 2 se il *fair value* è misurato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri osservabili sul mercato attivo (per lo stesso strumento o per uno strumento simile), diversi dalle quotazioni dello strumento finanziario;
- Livello 3 se il *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato attivo.

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ha determinato il *fair value* degli strumenti finanziari seguendo i sottoesposti criteri.

Livello 1: per i titoli di debito ed i titoli di capitale quotati in un mercato attivo, il *fair value* coincide con le quotazioni di tale mercato che ne rappresenta la migliore espressione di valore. Per quanto riguarda l'individuazione del mercato attivo, il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti si è dotato di specifiche regole e procedure per l'attribuzione dei prezzi e la verifica sull'attendibilità delle quotazioni acquisite.

Il Gruppo circoscrive il mercato attivo a quei casi in cui sia disponibile un prezzo riscontrabile su un listino ufficiale o, in alternativa, sia fornito con regolarità da controparti finanziarie tramite pubblicazione su *info-provider* o stampa specializzata.

Livello 2: qualora non vi sia un mercato attivo, il *fair value* è determinato utilizzando metodi di stima e modelli valutativi che tengono conto dei fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati e parametri riscontrabili su mercati attivi.

Tali tecniche possono considerare i prezzi rilevati per recenti transazioni simili concluse a condizioni di mercato (*comparable approach*), oppure i valori delineati attraverso l'applicazione di tecniche di valutazione comunemente applicabili ed accettate dagli operatori di mercato, quindi, a titolo esemplificativo e non esaustivo, modelli basati sull'attualizzazione di flussi di cassa, modelli di determinazione del prezzo di opzioni ed altre tecniche (*fair value* di secondo livello).

Il *fair value* delle obbligazioni emesse dal Gruppo e degli strumenti derivati OTC viene costruito come valore attuale dei flussi finanziari futuri certi o incerti calcolato utilizzando informazioni desunte dai mercati finanziari, inserite in appositi modelli sviluppati all'interno di specifica procedura informatica, messa a disposizione dal fornitore consortile dei sistemi informativi, al quale è stata demandata la gestione operativa degli stessi.

Per quanto attiene alla stima dei flussi finanziari incerti subordinati all'evoluzione dei tassi, si determinano i relativi tassi *forward*: tassi d'interesse a termine, impliciti nei tassi correnti *spot*, relativi a periodi futuri.

Relativamente alla valorizzazione dei flussi finanziari incerti delle componenti opzionali presenti nei titoli strutturati, vengono applicati, in base alla tipologia di opzione trattata, i metodi di Black&Scholes, Cox Ross Rubinstein, Montecarlo, Black76, Kirk e il modello ad alberi binomiali.

Per i titoli di debito il *fair value* viene costruito come valore attuale dei flussi finanziari futuri ai tassi di mercato vigenti.

Per i titoli di capitale non quotati in un mercato attivo, il *fair value* è stato determinato utilizzando, laddove presente, il prezzo riveniente da recenti, ordinarie operazioni di mercato tra parti consapevoli e disponibili.

Livello 3: il *fair value* è calcolato sulla base di tecniche di valutazione che prendono a riferimento parametri non osservabili sul mercato.

Il Gruppo rileva in questo livello alcuni titoli di capitale, ricompresi tra le “Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva” ed i certificati di deposito, ricompresi tra i “Titoli in circolazione”, utilizzando il metodo del costo. Ai fini dell’informativa rientra in questa categoria anche il *fair value* dei crediti e debiti verso banche e clientela.

Informativa quantitativa

Si riporta qui di seguito l’elenco dei titoli di capitale detenuti dal Gruppo al 31 dicembre 2018.

Tab. 10.1

Euro/1000

Denominazione	Sede	Valore di bilancio	Tipo partecipazione
BANCA D'ITALIA	Roma	225.000	B
CEDACRI S.P.A.	Collecchio	41.082	B
CASSA DI RISPARMIO DI BOLZANO S.P.A.	Bolzano	799	B
BIANCA S.R.L. *	Roma	350	N
KABIRIA FILMS .SR.L. *	Asti	320	N
PRESTIAMOCI S.P.A.	Milano	285	F
FINPIEMONTE PARTECIPAZIONI S.P.A.	Torino	242	F
SCHEMA VOLONTARIO FITD ⁽¹⁾	Roma	115	
SWIFT SOCIETY FOR WORLDWIDE INTERBANK FINANCIAL TELECOMMUNICATION S.C.	Belgio	35	N
AGENZIA DI FORMAZIONE PROFESSIONALE DELLE COLLINE ASTIGIANE S.C.R.L.	Agliano Terme	13	N
AEDES S.P.A.	Milano	7	N
A.T.L. VARALLO - Ag.di accogl. e prom.turistica locale della Valsesia e del Vercellese	Varallo	6	F
ASTI STUDI SUPERIORI - SOCIETA' CONSORTILE A R.L.	Asti	5	N
BASSO MONF.ASTIG.TERRA DI TARTUFI S.C.R.L.	Montechiaro d'Asti	5	N
RESTART SIIQ S.P.A.	Milano	1	N
G.A.L. MONTAGNE BIELLESI SOC. CONSORTILE A R.L.	Casapinta	1	N
TERRE DEL SESIA SOCIETA' CONSORTILE A R.L.	Varallo	1	N
G.A.L. TERRE ASTIGIANE NELLE COLLINE DELL'UMANITA' SOC. COOP A R.L.	Costigliole d'Asti	1	F
BIVERBROKER S.R.L.	Biella	0	F
CENTRO ASS. FISCALE NAZIONALE DOTT.COMM.S.P.A.	Torino	0	N
EUROCASSE SIM S.P.A. IN LIQUIDAZ.	Milano	0	F
EUROSIM S.P.A. (in liquidazione)	Milano	0	N
OPEN DOT COM S.P.A.	Cuneo	0	N
OTTO VALLI S.C.R.L.	Milano	0	N
NORDIND - Insed. Prod.vi Piem. Sett. S.P.A.	Vercelli	0	F
SACE S.P.A. - Società Aeroporto Cerrione	Cerrione	0	B
EUROFIDI - Società Consortile di Garanzia Collettiva Fidi S.C.P.A.	Torino	0	A
TOTALE		268.268	

Legenda:

B=Banca

S=Impresa Strumentale

A= Impresa Assicurativa

F=Impresa Finanziaria

N= Impresa Non Finanziaria

(1) Si tratta del contributo pagato allo Schema Volontario del FITD per la sottoscrizione di quote del capitale sociale di Cassa di Risparmio di Cesena S.p.A.

*si tratta di contratto di associazione in partecipazione

O.I.C.R.

Le quote O.I.C.R. detenute dalle società del Gruppo sono costituite da:

- due fondi immobiliari italiani per un valore di bilancio pari a 8,3 milioni di euro;
- due fondi mobiliari italiani per un valore di bilancio pari a 4,6 milioni di euro.

Tab. 10.2

Euro/1000

3.1 ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> CON IMPATTO SULLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA	Totale 2018			
	Voci/Valori	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	456.569	0	0	0
1.1 Titoli strutturati	0	0	0	0
1.2 Altri titoli di debito	456.569	0	0	0
2. Titoli di capitale	807	266.081	1.380	1.380
3. Finanziamenti	0	0	347.709	347.709
Totale	457.376	266.081	347.709	349.089

ATTIVITÀ FINANZIARIE DISPONIBILI PER LA VENDITA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA	Totale 2017			
	Voci/Valori	Livello 1	Livello 2	Livello 3
1. Titoli di debito	1.392.822	0	0	0
1.1 Titoli strutturati	0	0	0	0
1.2 Altri titoli di debito	1.392.822	0	0	0
2. Titoli di capitale	29	266.082	3.839	3.839
2.1 Valutati al <i>fair value</i>	29	266.082	198	198
2.2 Valutati al costo	0	0	3.641	3.641
3. Quote di O.I.C.R.	557.241	12.048	1.230	1.230
4. Finanziamenti	0	0	0	0
Totale	1.950.092	278.130	5.069	5.069

Tab. 10.3

Euro/1000

2.5 ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> : COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA	Totale 2018			
	Voci/Valori	L1	L2	L3
1. Titoli di debito	0	0	3.141	3.141
1.1 Titoli strutturati	0	0	0	0
1.2 Altri titoli di debito	0	0	3.141	3.141
2. Titoli di capitale	0	0	0	0
3. Quote di O.I.C.R.	0	10.807	2.071	2.071
4. Finanziamenti	0	0	4.265	4.265
4.1 Pronti contro termine	0	0	0	0
4.2 Altri	0	0	4.265	4.265
Totale	0	10.807	9.477	9.477

Tab. 10.4

Euro/1000

	Valore di bilancio 2018	Conto economico - minus/plus rilevate nel periodo (1)	Conto economico - Utili/Perdite realizzati nel periodo (1)	OCI - Plus/Minus rilevate nello Stato Patrimoniale (2)(3)
Titoli di capitale	268.268	0	0	28.607
O.I.C.R.	12.878	-58	-17.746	0
Totale	281.146	-58	-17.746	28.607

- (1) Gli importi esposti sono al lordo degli effetti fiscali
 (2) Gli importi esposti sono al netto degli effetti fiscali
 (3) Per i titoli di capitali sono ricompresi gli importi relativi al realizzo.

11 - Esposizione al rischio di tasso su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione - art. 448 CRR

Il rischio di tasso di interesse, inteso come potenziale diminuzione del valore economico delle poste in conseguenza di mutamenti del livello dei tassi di mercato, deriva dal *mismatch* di scadenze e/o di *repricing* tra le attività e le passività del portafoglio bancario.

In particolare rientrano nel portafoglio bancario:

- le attività e passività generate dall'operatività della tesoreria, ed in particolare i depositi interbancari dati e ricevuti, le operazioni di pronti contro termine, i titoli obbligazionari detenuti nel portafoglio di proprietà, i contratti derivati di copertura del rischio di tasso (IRS, OIS e FRA);
- le attività e le passività generate dall'operatività con la clientela ordinaria; in questo caso il rischio è strettamente connesso alle politiche commerciali di raccolta e di impiego del Gruppo e viene allocato alla Tesoreria tramite un sistema di tassi interni di trasferimento.

Il Gruppo, come sancito dalle "Politiche di Gruppo in materia di Rischio di Tasso di Interesse e *Hedge Accounting*", si pone come obiettivo il contenimento della propria esposizione al rischio di tasso di interesse e, conseguentemente, le relative scelte gestionali e strategiche sono volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare delle strutture dei tassi di mercato, come si evince anche dai limiti fissati in tema di *shift sensitivity* nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" di ciascuna Banca del Gruppo.

In tale ottica le linee strategiche del Gruppo in materia di copertura gestionale del rischio tasso prevedono il ricorso a coperture naturali nei casi in cui la struttura dell'attivo e del passivo lo consenta e l'integrazione delle medesime, ove opportuno, tramite la stipula di strumenti derivati.

Per la misurazione e la gestione del rischio di tasso di interesse sulle poste dell'attivo, del passivo e fuori bilancio, il Gruppo utilizza un modello sviluppato internamente che si avvale di tecniche denominate di "*duration gap*". La procedura in oggetto si divide in due parti: *Gap Analysis* e *Shift Sensitivity*.

Il prospetto di *Gap Analysis* suddivide tutte le poste del *banking book* secondo la fascia temporale relativa alla data di possibile revisione del tasso (o di scadenza del contratto in caso di tasso fisso) e sulla base della forma tecnica a cui la posta si riferisce. Il modello prende in considerazione la viscosità delle poste a vista, distribuite su un periodo di un anno, e prevede il trattamento esclusivamente dei flussi in linea capitale secondo la prassi maggiormente documentata sul mercato.

La *Shift Sensitivity* quantifica la variazione di valore delle poste dell'attivo, del passivo e fuori bilancio conseguente ad eventuali movimenti avversi del livello dei tassi di mercato, simulando uno spostamento istantaneo, parallelo ed uniforme della curva dei tassi di mercato di 100 punti base. A livello di Gruppo, al 31/12/2018 si è registrato un valore a rischio entro i 12 mesi pari a 15,1 milioni di Euro ed un valore a rischio oltre i 12 mesi pari a -52,1 milioni di Euro.

I valori a rischio sopra indicati sono riferiti alle poste del portafoglio bancario denominate in Euro. Ai fini gestionali il modello di *Shift Sensitivity* non ricomprende le poste in valute diverse dall'Euro, considerata la scarsa significatività di tali poste nell'ambito dell'operatività aziendale.

Le evidenze dell'elaborazione vengono fornite, a cura dell'Ufficio Rischi Creditizi e Finanziari di Capogruppo, al Comitato Rischi e ALM che provvede alla sua analisi e discussione con cadenza mensile in occasione di ogni seduta, allo scopo di agevolare la condivisione delle strategie da seguire in relazione alle prospettive di variazione dei tassi di mercato.

Accanto alla metodologia storicamente in uso (variazione di valore economico) illustrata in precedenza, periodicamente viene effettuato un monitoraggio del rischio di tasso di interesse in termini di variazione del margine di interesse. L'analisi di *repricing* flussi consente di valutare ed evidenziare, su ogni *bucket* temporale, l'impatto a conto economico del delta margine di interesse (nell'orizzonte di un anno) derivante dagli *shock* di mercato definiti.

La politica di gestione del rischio di tasso di interesse è gestita contabilmente mediante coperture di *fair value*, "*Fair Value Option*" e "*Fair Value Hedge*", e dei flussi finanziari, "*Cash Flow Hedge*". Tali tecniche contabili sono specificatamente disciplinate nelle "Politiche di Gruppo in materia di Rischio di Tasso di Interesse e *Hedge Accounting*".

Ai fini della determinazione trimestrale del capitale interno di secondo pilastro e del calcolo dell'indice di rischio, il Gruppo si avvale del modello di cui all'Allegato C della Parte Prima, Titolo III – Capitolo 1 della Circolare n. 285 della Banca d'Italia.

12 - Esposizione in posizioni verso la cartolarizzazione – art. 449 CRR

Gli obiettivi perseguiti dal Gruppo con le operazioni di cartolarizzazione sono i seguenti:

- finanziare la crescita delle attività;
- diversificare le fonti di finanziamento ed i bacini di raccolta (istituzionali anziché *retail*);
- creare un *matching* tra attività e passività, riequilibrando i tempi medi di raccolta e impiego;
- riequilibrare il rapporto impieghi commerciali/raccolta;
- ottimizzare l'utilizzo del capitale.

L'evoluzione degli impatti sulla posizione di liquidità del Gruppo derivanti dalle operazioni di cartolarizzazione e dall'utilizzo dei titoli derivanti dalle medesime, è monitorata dall'Ufficio rischi creditizi e finanziari e nell'ambito dell'attività operativa di gestione della liquidità aziendale in capo all'Ufficio Tesoreria Integrata. Per una disamina più dettagliata dei presidi a fronte del rischio di liquidità si rimanda alla tavola dedicata del presente documento.

La misurazione del rischio di credito inerente alle attività cartolarizzate, ai fini della determinazione del requisito patrimoniale, viene effettuata applicando la metodologia standardizzata prevista dalla vigente normativa.

La gestione del rischio di credito delle attività cartolarizzate avviene secondo le modalità comunemente adottate nella gestione ordinaria dei crediti erogati, tenuto altresì conto dei vincoli contrattuali esistenti.

Inoltre i mutui sottostanti le operazioni di cartolarizzazione sono soggette al rischio residuo, che si genera nell'ipotesi in cui le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dalla banca si dimostrino meno efficaci del previsto; risulta pertanto connesso al mancato funzionamento, alla riduzione o alla cessazione della garanzia a protezione del credito.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (*originator*) ha realizzato sei operazioni di cartolarizzazione in proprio: le prime tre sono state realizzate con la stessa società veicolo denominata Asti Finance S.r.l., con sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n. 08569601001, iscritta nell'Elenco delle società veicolo di cartolarizzazione istituito presso Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso il 29/04/2011, al n. 33061.3, costituita ai sensi della L. 130/99; di queste operazioni, la prima è stata chiusa anticipatamente in data 27 settembre 2017. La quarta operazione (anch'essa chiusa anticipatamente ad aprile 2014) era stata realizzata con la società veicolo Asti P.M.I. S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n. 11663011002, iscritta all'elenco delle società veicolo istituito ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso dalla Banca d'Italia il 29/04/2011 al n. 35012.4; la quinta operazione, con la società veicolo Asti RMBS S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n. 12063261007, iscritta all'elenco delle società veicolo di cartolarizzazione, istituito ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso dalla Banca d'Italia il 29/04/2011, al n. 35045.4; infine, la sesta operazione (chiusa anticipatamente ad ottobre 2016) con la società veicolo Asti P.M.I. S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n. 11663011002, iscritta all'elenco delle società veicolo di cartolarizzazione, istituito ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso dalla Banca d'Italia il 29/04/2011, al n. 35012.4 (tutte in seguito chiamate SPV).

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha inoltre realizzato, unitamente a Biverbanca S.p.A., due operazioni di cartolarizzazione *multioriginator*: la prima nel corso del 2015 (prima operazione *multioriginator*), con la società veicolo denominata Asti Group RMBS S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.1337083003 e iscritta nell'Elenco delle società veicolo di cartolarizzazione istituito presso Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso il 29/04/2011, al n. 35187.4. La seconda operazione di cartolarizzazione *multioriginator* (seconda operazione *multioriginator*) è stata conclusa nel mese di marzo del 2017, con la società veicolo denominata Asti Group PMI S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.14109461005 e iscritta nell'Elenco delle società veicolo di cartolarizzazione istituito presso Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso il 29/04/2011, al n. 335330.0.

La società Pitagora Finanziamenti Contro Cessione del Quinto S.p.A. ha realizzato sei operazioni di cartolarizzazione di crediti derivanti da cessioni del quinto di stipendi e pensioni.

La prima operazione è stata conclusa con la società veicolo Madeleine SPV S.r.l., con sede sociale a Conegliano Veneto (TV), via Vittorio Alfieri 1, iscritta al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno al n. 04559650264, iscritta nell'Elenco delle società veicolo di cartolarizzazione istituito presso la Banca d'Italia al n. 35070.2.

La seconda operazione (chiusa a febbraio 2017) è stata conclusa con la società veicolo Frida SPV S.r.l. con sede sociale a Milano, via Fara Gustavo n. 26, iscritta al Registro delle Imprese di Milano al n. 08566680966, iscritta nell'Elenco delle società veicolo di cartolarizzazione istituito presso la Banca d'Italia al n. 35147.8.

La terza operazione è stata conclusa con la società veicolo Annette S.r.l., con sede sociale a Milano, via A. Pestalozza 12/14, iscritta al registro delle Imprese di Milano al n. 09262480966, iscritta nell'Elenco delle società veicolo istituito presso la Banca d'Italia al n. 35232.8.

La quarta operazione è stata conclusa con la società veicolo Lake Securitisation S.r.l., con sede sociale a Conegliano Veneto (TV), via Vittorio Alfieri 1, iscritta al Registro delle Imprese di Treviso-Belluno al n. 04830970267, iscritta nell'Elenco delle società veicolo di cartolarizzazione istituito presso la Banca d'Italia al n. 35297.1.

La quinta operazione è stata conclusa con la società veicolo Manu SPV S.r.l., con sede sociale a Conegliano (TV), Vittorio Alfieri 1, 31015, iscritta al registro delle Imprese di Treviso-Belluno al n. 04909010268, iscritta nell'Elenco delle società veicolo istituito presso la Banca d'Italia al n. 35438.1.

La sesta operazione è stata conclusa con la società veicolo Geordie SPV S.r.l., con sede sociale a Conegliano (TV), Vittorio Alfieri 1, 31015, iscritta al registro delle Imprese di Treviso-Belluno al n. 04956000261, iscritta nell'Elenco delle società veicolo istituito presso la Banca d'Italia al n. 35476.1.

Ad eccezione delle operazioni Madeleine e Lake 2, poiché i rischi/benefici delle operazioni di cartolarizzazione non sono stati totalmente trasferiti al cessionario dei crediti (SPV), il Gruppo, in ottemperanza a quanto prescritto dai principi contabili internazionali, IAS 39 paragrafo 29, ha ripreso contabilmente tra le sue attività il 100% dei mutui cartolarizzati, iscrivendo parimenti una passività finanziaria per il corrispettivo, ove ricevuto, nettata sia dai titoli riacquistati sia dalla riserva di cassa. A conto economico sono stati rilevati i proventi dell'attività trasferita e gli oneri della passività finanziaria al

netto degli interessi relativi ai titoli riacquistati. Pertanto, per quanto concerne il monitoraggio e la valutazione dei rischi connessi alle cartolarizzazioni si rinvia alle analisi effettuate nella Parte E di Nota integrativa relativa al Rischio di Credito.

Non forma oggetto di rilevazione nella presente parte la seconda operazione *multioriginator* (autocartolarizzazione), per la quale le due Banche del Gruppo hanno sottoscritto all'atto dell'emissione il complesso delle passività emesse. Per l'illustrazione di tale operazione si rimanda alla sezione 4 - "Rischio di liquidità".

Per tutte le cartolarizzazioni sono stati stipulati specifici contratti di *servicing*, ad eccezione dell'operazione *Project Maggese*, tra le società del Gruppo e le SPV, in cui è stato conferito alle società (*servicer*) l'incarico di svolgere, in nome e per conto delle SPV, l'attività di amministrazione e incasso dei crediti ceduti, nonché la gestione delle eventuali procedure di recupero degli stessi.

Poiché i rischi/benefici delle suddette operazioni di cartolarizzazione non sono stati totalmente trasferiti al cessionario dei crediti (SPV) le società del Gruppo, in ottemperanza a quanto prescritto dai principi contabili internazionali IFRS 9, hanno ripreso contabilmente tra le sue attività il 100% dei mutui cartolarizzati, iscrivendo parimenti una passività finanziaria per il corrispettivo, ove ricevuto, nettata sia dei titoli riacquistati sia della riserva di cassa. A conto economico sono stati rilevati i proventi dell'attività trasferita e gli oneri della passività finanziaria al netto degli interessi relativi ai titoli riacquistati. Pertanto, per quanto concerne il monitoraggio e la valutazione dei rischi connessi alle cartolarizzazioni si rinvia alle analisi effettuate nella Parte E di nota integrativa relativa al Rischio di Credito.

Ai fini dell'applicazione dei principi contabili omologati con Regolamento n.1254 dalla Commissione Europea, IFRS 10, IFRS 11 e IFRS 12 e delle modifiche agli IAS 27 e IAS 28, applicabili obbligatoriamente con decorrenza 1° gennaio 2014, le SPV sono state incluse nel perimetro di consolidamento integrale del Gruppo, a partire dall'esercizio 2014.

Dal punto di vista organizzativo, rientra tra i compiti della Direzione Credito la gestione delle attività di natura amministrativo/contabile relative alle operazioni di cartolarizzazione e la produzione periodica di tutta la reportistica prevista dai contratti di *servicing*.

L'attività di *servicing* viene sottoposta ad azioni di controllo da parte della funzione di Revisione Interna - Ufficio Auditing Interno del Gruppo, i cui esiti sono portati a conoscenza del Consiglio di Amministrazione che li esamina, nell'ambito di apposite riunioni cui partecipa il Collegio Sindacale. Di ogni riunione viene redatto apposito verbale.

Nel corso del 2018 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha inoltre perfezionato unitamente a Biverbanca S.p.A., ai sensi dell'art.58 del D.Lgs. 385/1993 e degli artt. 1 e 4 della Legge 130/1999 sulla cartolarizzazione, un'operazione di cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti classificati "in sofferenza" alla società veicolo Maggese S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta all'elenco delle società veicolo, tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 07/06/2017, al n. 35475.3.

Poiché l'operazione ha comportato il trasferimento a terzi di tutti i rischi e benefici legati al portafoglio crediti ceduto (cd. *derisking*), si è proceduto alla cancellazione dei NPLs ("*derecognition*") ai sensi del principio

contabile internazionale IFRS9, cosicché i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Gruppo (Voce 40 dell'attivo "Crediti verso clientela").

Di seguito si fornisce il dettaglio delle operazioni effettuate dal Gruppo.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA SECONDA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE

In data 23 aprile 2008 la Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato la seconda operazione di cartolarizzazione tradizionale, mediante la cessione pro soluto alla SPV di mutui fondiari e ipotecari residenziali per complessivi 513.122 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. In pari data è stato stipulato il contratto di *servicing* tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la SPV.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 513.100 mila euro. Sui titoli emessi dalla SPV è previsto un piano di rimborso iniziato nel mese di novembre 2009, determinato in base alla disponibilità delle somme incassate sui mutui. L'operazione di cartolarizzazione ha l'obiettivo di diversificare le fonti di finanziamento ed i bacini di raccolta (istituzionale anziché *retail*) e creare un *matching* tra attività e passività, equilibrando i tempi medi di raccolta ed impiego.

Le obbligazioni *senior*, emesse e originariamente riacquistate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., sono state cedute in parte ad investitori istituzionali; la rimanente quota, rimasta in proprietà, che veniva periodicamente utilizzata come collaterale per operazioni di finanziamento con la Banca Centrale Europea, dotando la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. di una riserva di liquidità disponibile sia per l'ordinaria operatività di breve periodo sia per far fronte a temporanee imprevedibili esigenze finanziarie, è stata ceduta durante l'esercizio 2014.

Tipologia Titolo	Rating al 31/12/2018 S&P/Moody's	Tasso	Data di emissione	Data di scadenza prevista	Valore di emissione	Importo Rimborsato al 31/12/2018	Valore Residuo al 31/12/2018
Classe A	AA/Aa2	Euribor 6m + 0,60%	23/05/2008	27/05/2050	479.750	427.433	52.317
Classe B	senza rating	Euribor 6m + 2,00%	23/05/2008	27/05/2050	33.350	0	33.350
Totale					513.100	427.433	85.667

(*) Alla classe B viene inoltre corrisposto l'*excess spread* in qualità di cedola aggiuntiva.

I titoli riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammontano a 33.350 mila euro.

Nella seconda cartolarizzazione la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha erogato un mutuo ad esigibilità limitata, di 12.878 mila euro, accreditando alla SPV l'ammontare di 12.828 mila euro per riserva di cassa e 50 mila euro per fondo spese di funzionamento.

La SPV provvede a pagare semestralmente alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. l'*excess spread*, in qualità di rendimento aggiuntivo del titolo di classe B (titolo *junior*); esso è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno, in ordine di priorità, gli oneri fiscali, i costi di gestione del veicolo e gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo.

Il rischio che permane in capo alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al 31/12/2018 è sostanzialmente il rischio di credito connesso ai mutui cartolarizzati, che la Banca continua a valutare accantonando in appositi fondi le stime di perdita di valore, oltre al rischio residuale di controparte relativo ai titoli riacquistati, alla riserva di cassa e al fondo spese erogati al veicolo, che ammontano al 31 dicembre 2018 a:

- titoli riacquistati (saldo contabile) 33.350 mila euro;
- credito verso la SPV per mutuo ad esigibilità limitata (Riserva di Cassa) 12.828 mila euro;
- credito verso la SPV per mutuo ad esigibilità limitata (Fondo spese) 50 mila euro.

Al fine di garantire agli obbligazionisti la regolarità dei flussi cedolari, indicizzati a parametri differenti da quelli dei mutui, si è provveduto a stipulare 3 contratti derivati (*interest rate swap "amortising"*), con scadenza massima prevista nel 2042; gli *swap* sono stati stipulati tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la società Citibank N.a.. I contratti di *swap* sono sostanzialmente speculari a quelli che la Citibank N.a. ha stipulato con la SPV. I flussi degli *swap* stipulati sono calcolati tenendo conto delle tre tipologie di cash flow presenti sui mutui: il portafoglio crediti ceduto è infatti composto da mutui fondiari e ipotecari residenziali a tasso fisso e variabile e, a loro volta, i mutui a tasso variabile prevedono due riprezzamenti in date diverse.

La SPV versa semestralmente gli interessi maturati sui mutui, al netto dello *spread*, a Citibank N.a. e riceve l'Euribor 6 mesi (a fronte dello *swap* stipulato); Citibank N.a., a sua volta, versa quanto ricevuto dalla SPV alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e riceve l'Euribor a 6 mesi; gli *swap* contrapposti permettono alla SPV di incassare l'Euribor 6 mesi che è la base di calcolo per la cedola dei titoli. Il valore nominale degli *swap* si riduce proporzionalmente alle riduzioni dei crediti cartolarizzati. La specularità dei 3 contratti *swap* si è resa necessaria in quanto la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non è dotata di *rating* pubblico; la Citibank N.a. è valutata da Moody's con *rating* a lungo termine A1.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 97.792 mila euro rilevate alla voce "Crediti verso clientela".

Di pari importo ammontano le passività finanziarie per mutui cartolarizzati rilevate alla voce "Debiti verso clientela", al lordo delle obbligazioni riacquistate e della riserva di cassa.

I proventi e gli oneri della cartolarizzazione ricondotti nel presente bilancio sono i seguenti:

Proventi		Oneri	
interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate	1.629	interessi passivi su titoli emessi	803
altri ricavi	35	interessi passivi su contratto derivato	615
		commissioni passive di <i>servicing</i>	90
		altri interessi passivi	381
		altre spese	128
		perdite su crediti	1.864
Totale	1.664	Totale	3.881

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 4.687 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

I crediti per interessi di mora su sofferenze ammontano a 1.562 mila euro e sono completamente svalutati.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 585 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

Le valutazioni dei contratti derivati stipulati dalla SPV con Citibank N.a. ha fatto contabilizzare nel conto economico della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. plusvalenze per 775 mila euro, mentre i contratti derivati stipulati tra la Citibank N.a. e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. hanno fatto rilevare minusvalenze per 775 mila euro, oltre ad interessi attivi per 615 mila euro.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA TERZA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE

In data 29 giugno 2010 la Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato la terza operazione di cartolarizzazione mediante la cessione pro soluto alla SPV Asti Finance S.r.l. di mutui fondiari e ipotecari residenziali per complessivi 473.449 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. Anche in questa terza operazione è stato conferito dalla SPV l'incarico di *servicer* alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 473.400 mila euro, in origine interamente riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. L'importo è stato regolato in data 17/11/2010 tramite compensazione con i crediti ceduti. Sui titoli emessi dalla SPV è previsto un piano di rimborso determinato sulla base dell'ammortamento dei crediti ceduti e delle condizioni stabilite *nell'Offering circular*. Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta.

La terza cartolarizzazione è nata come operazione di "auto-cartolarizzazione": le relative obbligazioni senior, emesse e non cedute ad investitori istituzionali ma direttamente riacquistate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., sono state utilizzate come collaterale per operazioni di finanziamento con la Banca Centrale Europea, dotando la Banca di una riserva di liquidità disponibile sia per l'ordinaria operatività di breve periodo sia per far fronte a temporanee imprevedibili esigenze finanziarie e, nel mese di novembre 2014, sono state cedute.

Tipologia Titolo	Rating al 31/12/2018 S&P/Moody's	Tasso	Data di emissione	Data di scadenza prevista	Valore di emissione	Importo Rimborsato al 31/12/2018	Valore Residuo al 31/12/2018
Classe A	AA/A2	Euribor 3m + 0,60%	17/11/2010	27/05/2052	427.000	330.664	96.336
Classe B	Senza rating	Euribor 3m + 2,00% (*)	17/11/2010	27/05/2052	46.400	0	46.400
Totale					473.400	330.664	142.736

(*) Alla classe B viene inoltre corrisposto l'*excess spread* in qualità di cedola aggiuntiva.

I titoli riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammontano a 46.400 mila Euro.

Analogamente alle prime due operazioni, anche nella terza cartolarizzazione, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha erogato un mutuo ad esigibilità limitata, di 18.986 mila euro, accreditando alla SPV l'ammontare di 18.936 mila euro per riserva di cassa e 50 mila euro per fondo spese di funzionamento.

Il rimborso totale della riserva di cassa e del fondo spese avverrà subordinatamente alle disponibilità finanziarie al momento del rimborso totale dei titoli.

La SPV provvede a pagare trimestralmente alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. l'*excess spread*, in qualità di rendimento aggiuntivo del titolo di classe B (titolo junior); esso è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno, in ordine di priorità, gli oneri fiscali, i costi di gestione del veicolo, gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo e ogni altro esborso in priorità nella cascata dei pagamenti.

Il rischio che permane in capo alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al 31/12/2018 è sostanzialmente il rischio di credito connesso ai mutui cartolarizzati, che la Banca continua a valutare accantonando in

appositi fondi le stime di perdita di valore, oltre al rischio di controparte relativo alla riserva di cassa e fondo spese erogati al veicolo ed *all'excess spread* da incassare, che ammontano al 31/12/2018 a:

- titoli riacquistati (saldo contabile) 46.400 mila euro;
- credito verso la SPV per mutuo ad esigibilità limitata (Riserva di Cassa) 14.824 mila euro;
- credito verso la SPV per mutuo ad esigibilità limitata (Fondo spese) 50 mila euro;
- credito verso la SPV per *excess spread* maturato 9.707 mila euro.

Come per le prime due operazioni di cartolarizzazione, al fine di garantire agli obbligazionisti la regolarità dei flussi cedolari, indicizzati a parametri differenti da quelli dei mutui, si è provveduto a stipulare 3 contratti derivati (*interest rate swap "amortising"*), con scadenza massima prevista nel 2052; gli *swap* sono stati stipulati tra la Banca di Asti e la società BancaIMI. I contratti di *swap* sono sostanzialmente speculari a quelli che la BancaIMI ha stipulato con la SPV. I flussi degli *swap* stipulati sono calcolati tenendo conto delle tre tipologie di *cash flow* presenti sui mutui: il portafoglio crediti ceduto è infatti composto da mutui fondiari e ipotecari residenziali a tasso fisso e variabile e, a loro volta, i mutui a tasso variabile prevedono due riprezzamenti in date diverse.

La SPV versa trimestralmente gli interessi maturati sui mutui, al netto dello spread, a BancaIMI e riceve l'Euribor 3 mesi (a fronte dello *swap* stipulato); BancaIMI, a sua volta, versa quanto ricevuto dalla SPV alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e riceve l'Euribor a 3 mesi; gli *swap* contrapposti permettono alla SPV di incassare l'Euribor 3 mesi che è la base di calcolo per la cedola dei titoli. Il valore nominale degli *swap* si riduce proporzionalmente alle riduzioni dei crediti cartolarizzati. La specularità dei 3 contratti *swap* si è resa necessaria in quanto la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. non è dotata di *rating* pubblico; Banca IMI è valutata da S&P con *rating* a lungo termine BBB, da *Moody's* con *rating* A3 e da *Fitch* BBB.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 156.695 mila euro rilevate alla voce "Crediti verso clientela".

Di pari importo ammontano le passività finanziarie per mutui cartolarizzati rilevate alla voce "Debiti verso clientela". I proventi e gli oneri della cartolarizzazione ricondotti nel presente bilancio sono i seguenti:

Proventi		Oneri	
interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate	3.218	interessi passivi su titoli emessi	1.098
altri ricavi	20	interessi passivi su contratto derivato	1.114
		commissioni passive di <i>servicing</i>	154
		altri interessi passivi	472
		altre spese	113
		perdite su crediti	1.750
Totale	3.238	Totale	4.701

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 6.080 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

I crediti per interessi di mora su sofferenze ammontano a 1.553 mila euro e sono completamente svalutati.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 792 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

Le valutazioni dei contratti derivati stipulati dalla SPV con BancaIMI ha fatto contabilizzare nel conto economico della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. plusvalenze per 2.511 mila euro, mentre i contratti derivati stipulati tra la BancaIMI e la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. hanno fatto rilevare minusvalenze per 2.511 mila euro, oltre ad interessi attivi per 1.114 mila euro.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA QUINTA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE

In data 13 novembre 2012 la Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato la quinta operazione di cartolarizzazione in proprio, con la società veicolo Asti RMBS S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta all'elenco delle società veicolo istituito ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso dalla Banca d'Italia il 29/04/2011 al n. 35045.4. L'operazione è avvenuta mediante cessione pro soluto alla SPV di mutui residenziali assistiti da ipoteca, per complessivi 498.929 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. Anche in questa operazione è stato conferito dalla SPV l'incarico di *servicer* alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta. A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 498.900 mila euro interamente riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. L'importo è stato regolato in data 21/12/2012 tramite compensazione con i crediti ceduti. Sui titoli emessi dalla SPV è previsto un piano di rimborso determinato sulla base dell'ammortamento dei crediti ceduti e delle condizioni stabilite *nell'Offering circular*.

Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta.

La quinta cartolarizzazione è nata come un'operazione di "auto-cartolarizzazione": le relative obbligazioni, emesse e non cedute ad investitori istituzionali, ma direttamente riacquistate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., sono state utilizzate come collaterale per operazioni di finanziamento con la Banca Centrale Europea, dotando la Banca di una riserva di liquidità disponibile sia per l'ordinaria operatività di breve periodo, sia per far fronte a temporanee imprevedibili esigenze finanziarie e nel mese di febbraio 2014 sono state cedute.

Tipologia Titolo	Rating al 31/12/2018 S&P/Fitch	Tasso	Data di emissione	Data di scadenza prevista	Valore di emissione	Importo Rimborsato al 31/12/2018	Valore Residuo al 31/12/2018
Classe A	AA/AA	Euribor 3m + 1,25%	21/12/2012	27/12/2060	411.000	261.597	149.403
Classe B	senza rating	Euribor 3m + 1,50% (*)	21/12/2012	27/12/2060	87.900	0	87.900
Totale					498.900	261.597	237.303

(*) Alla classe B viene inoltre corrisposto l'excess spread in qualità di cedola aggiuntiva (*additional remuneration*).

I titoli riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammontano a 87.900 mila Euro.

Analogamente alle altre operazioni, anche nella quinta cartolarizzazione, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha erogato un mutuo ad esigibilità limitata, di 15.050 mila euro, accreditando alla SPV l'ammontare di 15.000 mila euro per riserva di cassa e 50 mila euro per fondo spese di funzionamento.

Il rimborso totale della riserva di cassa e del fondo spese avverrà subordinatamente alle disponibilità finanziarie al momento del rimborso totale dei titoli.

Il Prospetto prevede una graduale riduzione dell'ammontare della Riserva di Cassa: ad ogni data di pagamento degli interessi sarà ridotta del più alto tra il 3,65% del nozionale *outstanding* della Classe A e euro 7 milioni; quando alla data di pagamento degli interessi la Classe A delle notes sarà rimborsata in pieno, la *Cash Reserve Amount* sarà ridotta a zero; ad ogni data di calcolo la *Cash Reserve Amount* farà parte degli *Issuer Available Funds*.

Per questa operazione di cartolarizzazione non è prevista la copertura tassi tramite operazioni di *swap*.

La SPV determina trimestralmente l'*excess spread*, che è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno, in ordine di priorità, gli oneri fiscali, i costi di gestione del veicolo e gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo.

L'*excess spread* (*additional remuneration* su titoli di categoria B) verrà interamente corrisposto dalla SPV alla Banca di Asti, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31/12/2018 ammonta a 26.632 mila euro.

Il rischio che permane in capo alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al 31/12/2018 è sostanzialmente il rischio di credito connesso ai mutui cartolarizzati, che la Banca continua a valutare accantonando in appositi fondi le stime di perdita di valore, oltre al rischio di controparte relativo alle riserve di cassa e fondo spese erogati al veicolo ed all'*excess spread* da incassare, che ammontano al 31 dicembre 2018 a:

- titoli riacquistati (saldo contabile) 87.900 mila euro;
- credito verso la SPV per mutuo ad esigibilità limitata 15.000 mila euro (Riserva di Cassa);
- credito verso la SPV per mutuo ad esigibilità limitata 50 mila euro (Fondo spese);
- credito verso la SPV per *excess spread* maturato 26.632 mila euro.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 276.982 mila euro rilevate alla voce "Crediti verso clientela".

Di pari importo ammontano le passività finanziarie per mutui cartolarizzati rilevate alla voce "Debiti verso clientela".

I proventi e gli oneri della cartolarizzazione ricondotti nel presente bilancio sono i seguenti:

Proventi		Oneri	
interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate	5.724	interessi passivi su titoli emessi	2.675
		commissioni passive di <i>servicing</i>	283
		altri interessi passivi	153
		altre spese	146
		perdite su crediti	532
Totale	5.724	Totale	3.789

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 6.585 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

I crediti per interessi di mora su sofferenze ammontano a 672 mila euro e sono completamente svalutati.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 1.047 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA PRIMA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE *MULTIORIGINATOR*

In data 29 giugno 2015 la Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la controllata Biverbanca S.p.A. hanno realizzato la prima operazione di cartolarizzazione *multioriginator*, con la società veicolo Asti Group RMBS S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta all'elenco delle società veicolo, istituito ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso dalla Banca d'Italia il 29/04/2011, al n. 35187.4. L'operazione è avvenuta mediante cessione pro soluto alla SPV di mutui residenziali, fissi, variabili ed opzione, tutti assistiti da ipoteca, per complessivi 553.466 mila euro (di cui 286.060 mila euro della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 267.406 mila euro di Biverbanca S.p.A.), tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. In questa operazione è stato conferito dalla SPV l'incarico di *master servicer* alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e di *sub servicer* a Biverbanca S.p.A..

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 553.400 mila euro interamente riacquistati dagli *originators* Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A.. L'importo è stato regolato in data 12/08/2015 tramite compensazione con i crediti ceduti. Sui titoli emessi dalla SPV è previsto un piano di rimborso determinato sulla base dell'ammortamento dei crediti ceduti e delle condizioni stabilite nell'*offering circular*.

Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta.

La settima cartolarizzazione (prima *multioriginator*) è nata come un'operazione di "auto-cartolarizzazione": le relative obbligazioni, emesse e non cedute ad investitori istituzionali, ma direttamente riacquistate dalle Banche *multioriginator*, sono state utilizzate come collaterale per operazioni di finanziamento con la Banca Centrale Europea, dotando le Banche di una riserva di liquidità disponibile sia per l'ordinaria operatività di breve periodo, sia per far fronte a temporanee imprevedibili esigenze finanziarie, che potrebbero essere originate dagli squilibri dei flussi di cassa o dall'attuale situazione dei mercati finanziari. Nel corso del 2017 è stata ceduta, ad investitori istituzionali, la classe *senior*.

Tipologia Titolo emesso	Rating al 31/12/2018 Fitch/Moody's	Tasso	Data di emissione	Data di scadenza prevista	Valore di emissione	Importo Rimborsato al 31/12/2018	Valore Residuo al 31/12/2018
Classe A	AA/Aa2	Euribor 3m + 0,90%(*)	12/08/2015	31/12/2074	456.600	280.094	176.506
Classe B	Senza rating	Euribor 3m + 1,00%	12/08/2015	31/12/2074	96.800	0	96.800
Totale					553.400	280.094	273.306

(*) Floor pari a 0% e Cap 5%

I titoli riacquistati da Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammontano a 50.000 mila euro, da Biverbanca 46.800 mila euro.

In questa operazione, è stato erogato un mutuo ad esigibilità limitata, di 15.000 mila euro (7.779 mila euro da parte della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 7.271 da parte di Biverbanca S.p.A.), accreditando alla SPV l'ammontare di 15.000 mila euro per riserva di cassa, così ripartito: 7.753 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 7.247 mila euro per Biverbanca S.p.A. e 50 mila euro per fondo spese di funzionamento, così ripartito: 26 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 24 mila euro per Biverbanca S.p.A..

Il rimborso totale della riserva di cassa e del fondo spese avverrà subordinatamente alle disponibilità finanziarie al momento del rimborso totale dei titoli.

Il Prospetto prevede una graduale riduzione dell'ammontare della Riserva di Cassa: ad ogni data di pagamento degli interessi sarà ridotta al più alto tra il 3,25% del debito residuo del titolo di Classe A e euro 6.849 mila euro; quando alla data di pagamento degli interessi, il titolo di Classe A sarà rimborsato integralmente, la Riserva di Cassa sarà ridotta a zero.

Per questa operazione di cartolarizzazione non è prevista la copertura tassi tramite operazioni di *swap*.

La SPV determina trimestralmente l'*excess spread*, che è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno, in ordine di priorità, gli oneri fiscali, i costi di gestione del veicolo e gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo.

L'*excess spread (additional remuneration)* su titoli di categoria B) verrà interamente corrisposto dalla SPV agli *originator*, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31/12/2018 per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammonta a 20.423 mila euro e per Biverbanca S.p.A. a 12.543 mila euro.

Il rischio che permane in capo al Gruppo al 31/12/2018 è sostanzialmente il rischio di credito connesso ai mutui cartolarizzati, che il Gruppo continua a valutare accantonando in appositi fondi le stime di perdita di valore, oltre al rischio di controparte relativo alle riserve di cassa e fondo spese erogati al veicolo ed all'*excess spread* da incassare.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 311.939 mila euro rilevate alla voce "Crediti verso clientela".

Di pari importo ammontano le passività finanziarie per mutui cartolarizzati rilevate alla voce "Debiti verso clientela".

I proventi e gli oneri della cartolarizzazione ricondotti nel presente bilancio sono i seguenti:

Proventi		Oneri	
interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate	9.249	interessi passivi su titoli emessi	2.058
		commissioni passive di <i>servicing</i>	333
		altre spese	245
		perdite sui crediti	14
Totale	9.249	Totale	2.650

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 2.435 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e di 984 mila euro per Biverbanca S.p.A..

I crediti per interessi di mora su sofferenze ammontano a 79 mila euro per Cassa di Risparmio S.p.A. e 26 mila euro per Biverbanca S.p.A. e sono completamente svalutati.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 342 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e a 320 mila euro per Biverbanca S.p.A., sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE *PROJECT MAGGESE*

In data 16 luglio 2018 la Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la controllata Biverbanca S.p.A. hanno perfezionato, ai sensi dell'art.58 del D.Lgs. 385/1993 e degli artt. 1 e 4 della Legge 130/1999 sulla cartolarizzazione, un'operazione di cessione pro-soluto a titolo oneroso e in blocco di un portafoglio di crediti classificati "in sofferenza" alla società veicolo Maggese S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta all'elenco delle società veicolo, tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del Provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 07/06/2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35475-3.

In particolare sono state cedute alla SPV n. 5.313 pratiche, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e da Biverbanca S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 694.546 mila euro alla data di cessione. Nella tabella seguente si dà evidenza, per ciascuna banca cedente, dei valori contabili alla data di cessione e del prezzo di cessione che, per soddisfare il requisito richiesto dall'art. 4 del D.L.18 del 14/02/2016 e dal Decreto del MEF del 03/08/2016 (Decreto GACS) ai fini dell'ammissibilità della garanzia statale del citato decreto, deve risultare inferiore ai valori lordi contabili aggregati ("GBV" - *Gross Book Value*) diminuiti delle rettifiche di valore alla data di cessione e comprensivi degli incassi di competenza dell'SPV percepiti dalle banche cedenti tra il 1° gennaio 2018 e la data di cessione.

Banca cedente	Valore contabile lordo alla data di cessione	Rettifiche di valore alla data di cessione	Valore contabile netto alla data di cessione	Corrispettivo di cessione
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.	553.496	391.719	161.776	161.135
Biverbanca S.p.A.	141.050	105.234	35.816	35.549
Totale	694.546	496.953	197.592	196.684

A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, Maggese S.r.l. ha emesso in data 26 luglio 2018 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

Tipologia Titolo	Rating al 31/12/2018 DBRS/Moody's/Scope	Rendimento	Data di godimento	Titoli sottoscritti da C.R.Asti	Titoli sottoscritti da Biverbanca	Totale
Classe A titoli <i>senior</i>	BBB(low) (sf)/Baa3 (sf)/BBB (sf)	Euribor 6 mesi + 0,5%	25 luglio 25 gennaio	139.738	31.071	170.809
Classe B titoli <i>mezzanine</i>	-	Euribor 6 mesi + 6%	25 luglio 25 gennaio	19.962	4.439	24.401
Classe J titoli <i>junior</i>	-	Variabile	-	9.342	2.078	11.420
Totale				169.042	37.588	206.630

Alla data di emissione le notes sono state integralmente sottoscritte dalle due banche, in attesa della vendita sul mercato delle tranche *mezzanine* e *junior* e della concessione da parte del Ministero dell'Economia e delle Finanze (MEF) della garanzia "GACS" in favore dei sottoscrittori del titolo *senior*.

In data 10 settembre 2018 si è perfezionata la vendita del 95% dei titoli *mezzanine* e *junior*, finalizzata a conseguire la *derecognition* dei crediti da parte di Cassa di Risparmio di Asti e di Biverbanca e l'ottenimento della GACS sulla classe *senior*, con garanzia di pagamento da parte dello Stato degli interessi e del capitale.

Con decreto del 5 settembre 2018, il MEF ha concesso la garanzia statale "GACS" in favore dei detentori del titolo senior, di conseguenza nel presente bilancio la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A. hanno iscritto il predetto titolo, dotato per l'intero suo ammontare della garanzia dello Stato Italiano, nella Voce 40 dell'attivo "Crediti verso clientela" con un valore di bilancio al 31 dicembre 2018 pari a 139.765 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e per 31.077 mila euro per Biverbanca S.p.A..

Ricorrendo i presupposti per la cancellazione dei NPLs ("*derecognition*") ai sensi dell'IFRS9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banche del Gruppo (Voce 40 dell'attivo "Crediti verso clientela"). L'operazione così strutturata ha infatti comportato il trasferimento a terzi di tutti i rischi e benefici legati al portafoglio crediti ceduto.

La cancellazione dei crediti ha determinato la rilevazione di una perdita netta da cessione per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. pari a 25.313 mila euro e pari a 5.712 mila euro per Biverbanca S.p.A., contabilizzata nella Voce 100 a) del Conto Economico "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

La struttura beneficia di una riserva di cassa pari al 4% delle note di classe A (al momento del *closing* pari a 6.832 mila euro) che inizierà ad essere rimborsata a partire da luglio 2020. Tale riserva è stata finanziata dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e da Biverbanca S.p.A. mediante un prestito subordinato remunerato ad un tasso fisso dell'1%.

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo Maggese S.r.l., la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca Sp.A. detengono l'intera tranche *senior* emessa dalla SPV, assistita dalla garanzia GACS dello Stato Italiano, con un valore complessivo di 170.809 mila euro al 31 dicembre 2018.

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior*:

Titolo	Piazza Quotazione	Tasso/Spread	Rating al 31/12/2018 DBRS/Moody's/Scope	Data di rimborso finale	Valore nominale emesso	Valore residuo a fine esercizio	Sottoscrittore
Senior	Non quotato	Euribor 6 mesi + 0,5%	DBRS BBB(low) (sf), Moody's Baa3 (sf), Scope BBB (sf)	luglio 2037	139.738	139.765	Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
Senior	Non quotato	Euribor 6 mesi + 0,5%	DBRS BBB(low) (sf), Moody's Baa3 (sf), Scope BBB (sf)	luglio 2037	31.071	31.077	Biverbanca S.p.A.
Totale					170.809	170.842	

Alla data di emissione la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A. hanno erogato, rispettivamente per 5.589 mila euro e 1.243 mila euro, un mutuo a ricorso limitato in favore della SPV per un importo complessivo di 6.832 mila euro (corrispondente al target cash reset amount alla data di emissione). Tale finanziamento è stato erogato al fine di permettere la costituzione della riserva di cassa prevista. Sull'importo del finanziamento, ovvero sulla minor somma di volta in volta ancora dovuta in linea capitale a seguito di rimborsi parziali, matureranno a partire dalla data di erogazione interessi ad un tasso annuo pari all'1% calcolati su base ACT/360.

L'esposizione massima al rischio di perdita alla data del presente bilancio per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. è pari, pertanto, a 145.354 mila euro e per Biverbanca S.p.A. 32.320 mila euro, dati dalla sommatoria

tra il valore di bilancio della tranche senior detenuta e il debito residuo connesso al predetto mutuo a ricorso limitato.

Alla luce della struttura della cartolarizzazione, gli eventi o circostanze che potrebbero esporre il Gruppo ad una perdita sono di fatto neutralizzati dalla presenza della garanzia dello Stato Italiano "GACS" a presidio dell'intera esposizione sulla tranche senior.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE MADELEINE

Nel mese di maggio 2013 la società Pitagora S.p.A. ha perfezionato un'operazione di autocartolarizzazione di crediti derivanti da Cessioni del Quinto dello Stipendio e delle Pensioni prevedendo cessioni con cadenza trimestrale dal 2013 al 31 dicembre 2014 per complessivi 197,7 milioni di euro di crediti. Le cessioni dei crediti sono avvenute mediante il pagamento di un prezzo di acquisto "alla pari".

L'SPV per finanziare l'acquisto dei crediti ceduti dalla società ha emesso titoli "asset backed" (partially paid), per un importo pari al valore dei crediti ceduti maggiorato della Cash Reserve e della Prepayment Reserve, suddivisi in due classi in funzione del tranching assegnato da Moody's in sede di attribuzione del rating privato:

- 82% Titoli "Senior" (Classe A Asset Backed);
- 18% Titoli "Junior" (Classe B Asset Backed).

Nel 2014 la società ha richiesto ed ottenuto la trasformazione del rating da privato a pubblico alla società Moody's; quest'ultima, in data 11 marzo 2014, ha confermato il rating A3 ed il mantenimento del tranching a suo tempo già assegnato. In data 17 luglio 2014, la società ha ottenuto per i titoli di classe A (senior) un secondo rating pubblico, emesso dalla società di rating DBRS, che ha confermato il tranching, di cui sopra, come assegnato da Moody's, ed il riconoscimento di un rating pari ad A-.

Al 31 dicembre le Note Senior sono state integralmente rimborsate, con la contestuale estinzione del finanziamento REPO.

L'ultimo aggiornamento disponibile del rating riporta una valutazione dei titoli mezzanine pari ad A3 da parte di Moody's e pari ad A(high) da parte di DBRS.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL' OPERAZIONE LAKE 2

In data 11 maggio 2017, la società Pitagora S.p.A. ha siglato un nuovo contratto di cessioni crediti mensili pro soluto con la società veicolo Lake Securitisation Srl, nell'ambito di una operazione, strutturata da Banca Progetto, di cartolarizzazione *multioriginator*, ai sensi della Legge 130, senza *tranching* dei titoli. La *size* dell'operazione è ricompresa tra 50 e 100 milioni di euro annui in termini di prezzo, con periodo di *Ramp-up* della durata di 24 mesi. Il contratto di cessione sottostante l'operazione prevede prezzi di cessione differenti, per tipologia di prodotto.

La società non ha alcun obbligo di *retention* dei titoli emessi dal veicolo costituito ai sensi della Legge 130, in considerazione del fatto che l'operazione non può essere considerata di cartolarizzazione ai sensi del Regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento e che modifica il regolamento (UE) n. 648/2012 - *Capital Requirements Regulation* (CRR), non rispettando i requisiti ivi previsti.



C.1 Consolidato prudenziale - esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione “proprie” ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

Tipologia attività Cartolarizzate/Esposizioni	Esposizioni per cassa					
	Senior		Mezzanine		Junior	
	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	197.592	428.919	12.054	0	14.886	0
- cartolarizzazione GACS	197.592	428.919	0	0	0	0
- cessioni del quinto dello stipendio e della pensione	0	0	12.054	0	14.886	0
B. Oggetto di parziale cancellazione dal bilancio	0	0	0	0	0	0
C. Non cancellate dal bilancio	881.264	20.772	5.783	0	6.525	0
- mutui ipotecari <i>performing</i>	781.192	5.401	0	0	0	0
- mutui ipotecari non <i>performing</i>	39.354	15.371	0	0	0	0
- cessioni del quinto dello stipendio e della pensione	60.718	0	5.783	0	6.525	0

(Prosegue)

Garanzie finanziarie rilasciate						Linee di credito					
Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore	Esposizione netta	Rettifiche/riprese di valore
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0

C.3 Consolidato prudenziale - Interessenze in società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione / Denominazione società veicolo	Sede Legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezza-nine	Junior
Asti Finance S.r.l.	Roma	Si	254.457	0	33.736	148.653	0	79.750
Asti RMBS S.r.l.	Roma	Si	276.908	0	11.552	149.403	0	87.900
Asti GROUP PMI S.r.l. (*)	Roma	Si	1.084.625	0	152.521	700.000	0	485.339
Asti GROUP RMBS	Roma	Si	311.755	0	12.716	176.506	0	96.800
Maggese S.r.l.	Roma	No	189.620	0	24.316	170.809	24.401	11.420
Madeleine spv S.r.l.	Milano	No	26.865	0	3.778	0	14.188	17.522
Annette S.r.l.	Milano	Si	311.642	0	17.367	266.792	0	105.070
Geordie S.r.l.	Conegliano	Si	98.982	0	5.259	127.815	0	0
Manu SPV S.r.l.	Conegliano	Si	73.316	0	1.835	61.923	5.897	6.655
Dyret spv S.r.l.	Milano	No	103.022	0	3.147	86.515	10.178	8.479

La voce “Passività” comprende i titoli emessi.

(*) Operazione di autocartolarizzazione.

(**) Operazione di autocartolarizzazione di Gruppo.

C.5 Consolidato prudenziale – Attività di *servicer* – cartolarizzazioni proprie: incassi dei crediti cartolarizzati e rimborsi dei titoli emessi dalla società veicolo per la cartolarizzazione

<i>Servicer</i>	Società veicolo	Attività cartolarizzate (dato di fine periodo)		Incassi crediti realizzati nell'anno	
		Deteriorate	Non deteriorate	Deteriorate	Non deteriorate
SI	Madeleine SPV S.r.l.	1.196	25.744	2.333	30.700
SI	Dyret SPV S.r.l.	480	34.662	813	6.545

(Prosegue)

<i>Servicer</i>	Società veicolo	Quota percentuale dei titoli rimborsati (dato di fine periodo)					
		Senior		Mezzanine		Junior	
		Attività deteriorate	Attività non deteriorate	Attività deteriorate	Attività non deteriorate	Attività deteriorate	Attività non deteriorate
SI	Madeleine SPV S.r.l.	0	100,00%	0	9%	0	0
SI	Lake securitisation SPV	0	0	0	0	0	0

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA SECONDA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE **MULTIORIGINATOR**

In data 15 marzo 2017 la Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la controllata Biverbanca S.p.A. hanno realizzato la seconda operazione di cartolarizzazione *multioriginator*, con la società veicolo Asti Group PMI S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Eleonora Duse n.53, iscritta all'elenco delle società veicolo, istituito ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso dalla Banca d'Italia il 29/04/2011, al n. 33533.0.

L'operazione ha struttura *revolving*, che comporta l'emissione da parte della SPV di titoli obbligazionari con importo e scadenza definiti a fronte di un portafoglio di attività con ammontare e scadenza variabili. Tale struttura prevede due periodi distinti: il *revolving period*, nel quale i sottoscrittori dei titoli ricevono una serie di *cash flow* a titolo di interessi, mentre i rimborsi in linea capitale di loro competenza vengono utilizzati dal veicolo per acquistare nuovi crediti con analoghe caratteristiche, al fine di mantenere un livello costante di attivi a supporto degli investitori, e l'*amortization period*, durante il quale i flussi di interesse sui crediti continuano a essere utilizzati per il pagamento degli interessi sulle obbligazioni e delle spese operative; le quote capitale di competenza degli investitori sono utilizzate per rimborsare i titoli.

L'operazione è avvenuta mediante cessione pro soluto alla SPV di mutui commerciali, chirografari, con ipoteca e con ipoteca a maggior garanzia, variabili, fissi, opzione, *bullet*, appartenenti alla categoria "non deteriorati" e non agevolati, in capo a ditte individuali, società o persone fisiche con attività professionale o persone fisiche collegate a società, per complessivi 1.185.339 mila euro iniziali (di cui 856.772 mila euro della

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 328.567 mila euro di Biverbanca S.p.A.). I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. In questa operazione è stato conferito dalla SPV l'incarico di master *servicer* alla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e di *sub servicer* a Biverbanca S.p.A.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 1.185.339 mila euro interamente riacquistati dagli *Originators* Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A.. L'importo è stato regolato in data 15/03/2017 tramite compensazione con i crediti ceduti. Sui titoli emessi dalla SPV è previsto un piano di rimborso determinato sulla base dell'ammortamento dei crediti ceduti e delle condizioni stabilite nell'*Offering circular*.

Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta.

L'ottava cartolarizzazione (seconda *multioriginator*) è un'operazione di "auto-cartolarizzazione": le relative obbligazioni, emesse e non cedute ad investitori istituzionali, ma direttamente riacquistate dalle Banche *multioriginator*, sono strumenti finanziari utilizzabili come collaterale per operazioni di finanziamento con la Banca Centrale Europea e dotano le Banche di una riserva di liquidità disponibile sia per l'ordinaria operatività di breve periodo, sia per far fronte a temporanee imprevedibili esigenze finanziarie, che potrebbero essere originate dagli squilibri dei flussi di cassa o dall'attuale situazione dei mercati finanziari.

Tipologia Titolo	Rating al 31/12/2018 Moody's/DBRS	Tasso	Data di emissione	Data di scadenza prevista	Valore di emissione	Importo Rimborsato al 31/12/2018	Valore Residuo al 31/12/2018
Classe A	A2/AH	Euribor 3m + 0,75%	15/03/2017	31/10/2082	700.000	0	700.000
Classe B	senza rating	Euribor 3m + 1,50%	15/03/2017	31/10/2082	485.339	0	485.339
Totale					1.185.339	0	1.185.339

I titoli riacquistati da Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammontano a 856.772 mila euro, da Biverbanca S.p.A. 328.567 mila euro.

Analogamente alle altre operazioni, anche nell'ottava cartolarizzazione, è stato erogato un mutuo ad esigibilità limitata, di 31.850 mila euro (23.027 mila euro da parte della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 8.823 da parte di Biverbanca S.p.A.), accreditando alla SPV i seguenti importi:

- 14.000 mila euro per riserva di cassa, denominata "*Cash Reserve*", così ripartiti: 10.122 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 3.878 mila euro per Biverbanca S.p.A.;
- 17.800 mila euro per riserva di cassa, denominata "*Set-off Reserve*", così ripartiti: 12.869 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 4.931 mila euro per Biverbanca S.p.A.;
- 50 mila euro per fondo spese di funzionamento, così ripartiti: 36 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 14 mila euro per Biverbanca S.p.A..

Il rimborso totale della riserva di cassa e del fondo spese avverrà subordinatamente alle disponibilità finanziarie al momento del rimborso totale dei titoli.

Per questa operazione di cartolarizzazione non è prevista la copertura tassi tramite operazioni di *swap*.

La SPV determina trimestralmente l'*excess spread*, che è dato dalla somma algebrica degli interessi attivi relativi ai mutui incassati nel periodo meno, in ordine di priorità, gli oneri fiscali, i costi di gestione del veicolo e gli interessi passivi relativi ai prestiti obbligazionari pagati nello stesso periodo.

L'*excess spread* (*additional remuneration* su titoli di categoria B) verrà interamente corrisposto dalla SPV agli *originator*, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31/12/2018 per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammonta a 20.191 mila euro e per Biverbanca S.p.A. a 7.421 mila euro.

Il rischio che permane in capo alle Banche del Gruppo al 31/12/2018 è sostanzialmente il rischio di credito connesso ai mutui cartolarizzati, che le Banche del Gruppo continuano a valutare accantonando in appositi fondi le stime di perdita di valore, oltre al rischio di controparte relativo alle riserve di cassa e fondo spese erogati al veicolo ed all'*excess spread* da incassare.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 814.957 mila euro rilevate alla voce "Crediti verso clientela" per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 272.774 per Biverbanca S.p.A..

Di pari importo ammontano le passività finanziarie per mutui cartolarizzati rilevate alla voce "Debiti verso clientela".

I proventi e gli oneri della cartolarizzazione ricondotti nel presente bilancio sono i seguenti:

Proventi		Oneri	
interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate	29.586	interessi passivi su titoli emessi	8.961
interessi attivi bancari	0	commissioni passive di <i>servicing</i>	1.133
altri ricavi	0	altri interessi passivi	0
		altre spese	756
		perdite su crediti	26
Totale	29.586	Totale	10.876

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 10.373 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e di 3.117 mila euro per Biverbanca S.p.A..

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 6.366 mila euro per Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 2.443 mila euro per Biverbanca S.p.A., sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL' OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE ANNETTE

In data 3 dicembre 2015 la controllata Pitagora S.p.A. ha siglato un nuovo contratto di cessione crediti mensile pro soluto con la società veicolo Annette SPV Srl, nell'ambito di una nuova operazione di cartolarizzazione con *derecognition*, per un valore massimo complessivo di circa 525 milioni di euro, con periodo di *Ramp-up* della durata di 36 mesi. Il contratto di cessione sottostante l'operazione prevede prezzi di cessione differenti, per tipologia di prodotto.

L'SPV per finanziare l'acquisto dei crediti ceduti da Pitagora S.p.A., ha emesso Titoli "*asset backed*" (*partially paid*), suddivisi in due classi:

- 84% Titoli “*Senior*” (Classe A *Asset Backed*);
- 16% Titoli “*Junior*” (Classe B *Asset Backed*).

Alla data di emissione, i titoli sono stati sottoscritti per il 90% dalla Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e per il restante 10% dalla società Pitagora S.p.A.. A luglio 2017 è stato ceduto un ulteriore 5% su entrambe le classi di titoli, sempre alla Capogruppo Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.. La società ha mantenuto in ottemperanza alle disposizioni di cui all’art. 122 bis della Direttiva 2006/48/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2006 (c.d. “*Capital Requirements Directive I*” – CRD I), così come modificata dalla Direttiva 2009/111/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 (c.d. “*Capital Requirements Directive II*” – CRD II), un interesse economico netto su tutte le classi di titoli, secondo il metodo *vertical slice*, nella misura del 5,01% sui Titoli *Senior* e del 5,00% sui Titoli *Junior*. A luglio 2017 è stato richiesto il *rating* pubblico per i Titoli *Senior* alle società Moody’s e DBRS. Queste ultime hanno confermato il *tranching* dei titoli ed attribuito rispettivamente i *rating* Aa2 e A.

Pitagora S.p.A. come per le altre cartolarizzazioni, assume l’incarico, in qualità di *Servicer*, di gestire l’incasso ed il recupero dei crediti ceduti in nome e per conto dell’SPV. Tale attività consente a Pitagora S.p.A. di mantenere rapporti diretti con i propri Clienti, trasferendo gli incassi a titolo di capitale ed interessi sui conti accessi a nome di Annette SPV Srl presso la banca depositaria degli incassi (Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.).

INFORMAZIONI RELATIVE ALL’ OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE MANU

In data 26 febbraio 2018 la controllata Pitagora S.p.A. ha siglato un nuovo contratto di cessioni mensili di crediti pro-soluto con la società veicolo Manu SPV Srl, nell’ambito di una nuova operazione di cartolarizzazione senza *derecognition*, per un valore massimo complessivo di 253 milioni di euro, con periodo di *Ramp-up* della durata di 24 mesi.

L’SPV per finanziare l’acquisto dei crediti ceduti da Pitagora S.p.A., ha emesso Titoli “*asset backed*” (*partially paid*), suddivisi in tre classi:

- 83,17% Titoli “*Senior*” (Classe A *Asset Backed*);
- 7,92% Titoli “*Mezzanine*” (Classe B *Asset Backed*);
- 8,91% Titoli “*Junior*” (Classe J *Asset Backed*).

Alla data di emissione i titoli Senior sono stati interamente sottoscritti da Duomo Funding PLC, mentre i titoli *Mezzanine* e *Junior* sono stati interamente sottoscritti da Pitagora S.p.A..

Pitagora S.p.A. come per le altre cartolarizzazioni, assume l’incarico, in qualità di *Servicer*, di gestire l’incasso ed il recupero dei crediti ceduti in nome e per conto dell’SPV. Tale attività consente a Pitagora S.p.A. di mantenere rapporti diretti con i propri Clienti, trasferendo gli incassi a titolo di capitale ed interessi sui conti accessi a nome di Manu SPV Srl presso la banca depositaria degli incassi.

INFORMAZIONI RELATIVE ALL’ OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE GEORDIE

In data 20 luglio 2018 la controllata Pitagora S.p.A. ha siglato un nuovo contratto di cessioni mensili di crediti pro-soluto con la società veicolo Geordie SPV Srl, nell’ambito di una nuova operazione di

cartolarizzazione con *derecognition*, per un valore massimo complessivo di 670 milioni di euro, con periodo di *Ramp-up* della durata di 36 mesi.

L'SPV per finanziare l'acquisto dei crediti ceduti da Pitagora S.p.A., ha emesso Titoli "*asset backed*" (*partially paid*), suddivisi in due classi:

- 82,00% Titoli "Senior" (Classe A *Asset Backed*);
- 18,00% Titoli "Junior" (Classe B *Asset Backed*).

Alla data di emissione, i Titoli sono stati sottoscritti per il 95% dalla Capogruppo Banca Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e per il restante 5% dalla società che ha mantenuto in ottemperanza alle disposizioni di cui all'art. 122 bis della Direttiva 2006/48/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 14 giugno 2006 (c.d. "*Capital Requirements Directive I*" – CRD I), così come modificata dalla Direttiva 2009/111/CE del Parlamento Europeo e del Consiglio del 16 settembre 2009 (c.d. "*Capital Requirements Directive II*" – CRD II), un interesse economico netto su tutte le classi di titoli, secondo il metodo *vertical slice*.

A dicembre 2018 l'operazione di cartolarizzazione è stata ristrutturata e i titoli *Senior* e *Junior* sono stati sostituiti da un unico titolo *Asset Backed* di pari importo. Contestualmente la società ha ceduto il 5% alla Capogruppo Banca Cassa di Risparmio di Asti.

Pitagora S.p.A. come per le altre cartolarizzazioni, assume l'incarico, in qualità di *Servicer*, di gestire l'incasso ed il recupero dei crediti ceduti in nome e per conto dell'SPV. Tale attività consente a Pitagora S.p.A. di mantenere rapporti diretti con i propri clienti, trasferendo gli incassi a titolo di capitale ed interessi sui conti accessi a nome di Geordie SPV Srl presso la banca depositaria degli incassi.

Attività scadute/deteriorate cartolarizzate

In relazione alle cartolarizzazioni di Gruppo si riportano di seguito il dettaglio delle attività scadute/deteriorate.

Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
36.093	13.279	14.857

Nella tabella seguente si riportano le perdite contabilizzate nel periodo in corso dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:

Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
4.182	0	0

Posizione verso cartolarizzazione

Si riporta di seguito il dettaglio dei conteggi per la determinazione del requisito patrimoniale necessario alla copertura del rischio di credito su posizioni cartolarizzate con trasferimento del rischio alla data del 31/12/2018.

A livello consolidato, i titoli derivanti dall'operazione Annette vengono elisi ed i titoli detenuti da Pitagora in riferimento alle altre cartolarizzazioni (Madeleine) portano un contributo al dato totale in termini di RWA pari a 1,2 milioni di Euro.

I titoli rinvenienti dall'operazione Maggese determinano invece un attivo ponderato per il rischio pari a 3,1 milioni.

Sull'importo consolidato, essendo inferiore al valore ponderato della posizione verso la cartolarizzazione (vale a dire il totale dei crediti che il Gruppo vanta nei confronti della SPV per la riserva di cassa, gli interessi su riserva di cassa, l'*excess spread* e i titoli riacquistati), è stato calcolato il requisito patrimoniale dell'8%.

In seguito a tali calcoli, ai sensi delle applicabili disposizioni di Vigilanza prudenziale, al 31 dicembre 2018 l'ammontare dei Fondi propri necessario alla copertura del rischio di credito su posizioni cartolarizzate con trasferimento del rischio si commisurava in termini assoluti a 0,3 milioni di Euro, corrispondenti in termini percentuali allo 0,04% del totale dei Fondi propri .

I crediti relativi alle altre cartolarizzazioni sono stati considerati come attività non cedute in quanto tali operazioni non soddisfano i requisiti necessari per il trasferimento del rischio.

	AMMONTARE	PONDERAZIONE APPLICATA	RWA	REQUISITO PATRIMONIALE 8%
Titoli Madeleine				
mezzanina	718.818	50,00%	359.409	28.753
junior	836.403	96,27%	805.213	64.417
Titoli Maggese				
mezzanina	246.670	1250%	3.083.373	246.670
junior	8	1250%	99	8
TOTALE	1.801.898		4.248.094	339.848



13 - Politica di remunerazione e incentivazione – art. 450 CRR

Principi e finalità

Le Politiche di Remunerazione e Incentivazione sono uno strumento fondamentale a sostegno delle strategie di medio e lungo termine del Gruppo con l'obiettivo di pervenire – nell'interesse di tutti gli *stakeholders* – a sistemi di remunerazione sempre più collegati ai risultati aziendali, opportunamente corretti per tener conto di tutti i rischi, coerenti con i livelli di capitale e di liquidità necessari a fronteggiare le attività intraprese e, in ogni caso, tali da evitare incentivi di-storti che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione di rischi.

Sono finalizzate ad attrarre, motivare e trattenere le persone, creando senso di identità e sviluppando una cultura legata alla performance e al merito.

I principi chiave, coerenti con quanto praticato in linea generale rispetto alla gestione e allo sviluppo delle risorse, sono: l'equità, l'attenzione al rischio e alla *compliance*, la prudenza, la valorizzazione del merito.

L'equità è intesa come principio di coerenza retributiva tra ruoli e responsabilità confrontabili.

Il Gruppo è attento al rischio e sempre impegnato a ricercare la massima conformità alle richieste regolamentari, per assicurare una crescita sostenibile nel tempo.

Il quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio è contenuto nel regolamento *Risk Appetite Framework* ("RAF") che disciplina il processo finalizzato a consentire al Gruppo di esprimere, aggiornare e monitorare nel tempo la propria propensione e tolleranza al rischio, ed al contempo identificare le fasi operative, i ruoli e le responsabilità degli Organi e delle funzioni aziendali a vario titolo coinvolte.

Gli indici delineati nel RAF saranno utilizzati per determinare le condizioni di accesso (cd. "Gate") dei sistemi di incentivazione e per definire condizioni e limiti, affinché l'ammontare complessivo dei sistemi di incentivazione sia tale da non limitare la capacità delle Società di mantenere o raggiungere livelli di patrimonializzazione adeguati ai rischi assunti, prevedendo riduzioni significative e anche l'azzeramento delle componenti variabili della retribuzione in caso di *performance* inferiori alle previsioni o negative.

La prudenza è un criterio di fondo dell'agire bancario, determinante per la predisposizione di regole e processi, volti ad evitare il prodursi di condotte e fenomeni in conflitto con l'interesse delle Banche o che possano indurre all'assunzione di rischi eccessivi ("*moral hazard*").

I sistemi di remunerazione e incentivazione del Gruppo sono definiti in coerenza con le politiche di prudente gestione del rischio, conformemente con quanto definito nell'ambito delle disposizioni sul processo di controllo prudenziale.

La valorizzazione del merito si esplica nel riconoscimento dei risultati, delle competenze, dei comportamenti e dei valori agiti da ciascuno, misurato su più livelli attraverso processi strutturati di analisi e valutazione.

Tra questi, i sistemi di incentivazione sono una leva fondamentale per riconoscere il merito ed è continuo l'impegno a coniugare le remunerazioni variabili con i risultati effettivamente conseguiti.

Le Politiche sono finalizzate a riconoscere il merito individuale, ma allo stesso tempo a consolidare il gioco di squadra e il senso di appartenenza, correlando obiettivi e risultati di ciascuno a quelli della propria Unità organizzativa, della Società e del Gruppo.

Il Gruppo è consapevole che la remunerazione rappresenta uno dei fattori principali di attrazione e di mantenimento al proprio interno di soggetti con professionalità e capacità adeguate alle esigenze proprie delle imprese. Per questo motivo ritiene che idonei meccanismi di remunerazione degli amministratori, del management e di tutto il personale possano favorire la competitività ed una corretta *governance* del Gruppo e delle aziende che ne fanno parte.

La Capogruppo effettua un costante coordinamento delle Società controllate per assicurare la coerenza dei sistemi di remunerazione alle presenti politiche retributive, nel rispetto della specificità dei settori di appartenenza.

Nel contempo le Società del Gruppo dedicano la massima attenzione affinché i sistemi retributivi ed incentivanti non siano in contrasto con gli obiettivi ed i valori aziendali, con le strategie di medio/lungo termine e con le politiche di prudente gestione del rischio, evitando il prodursi di conflitti tra interessi di singoli soggetti ed interessi aziendali. Inoltre i sistemi di remunerazione e di incentivazione sono disegnati in modo tale da favorire il rispetto del complesso delle disposizioni di legge e regolamentari applicabili. A tali fini la politica retributiva, per la parte variabile, si conforma agli obiettivi (sia strategici che operativi, sia quantitativi che qualitativi) che sono oggetto di pianificazione strategica triennale e di declinazione annuale in specifici budget di esercizio deliberati dai competenti Consigli di Amministrazione.

Il Gruppo pone al centro delle proprie strategie lo sviluppo di relazioni durature con il cliente, tipicamente famiglie e piccole-medie imprese, per costruire vantaggi economici reciproci. Tale strategia, in continuità con le scelte effettuate nel passato dalla Capogruppo, è orientata al consolidamento della crescita delle masse intermedie e della redditività in un'ottica di medio lungo termine.

In tale ottica temporale si inserisce la politica retributiva ed incentivante del Gruppo tesa a valorizzare le capacità ed i contributi individuali indirizzando la cultura aziendale delle singole Società in modo coerente agli obiettivi su indicati.

Contesto normativo e prassi di mercato

Le politiche di remunerazione sono state disciplinate da un contesto normativo e prassi che si sono evoluti a livello sia europeo che italiano.

Il presente documento è stato allineato alle più recenti Direttive emanate dalle Autorità di Vigilanza, ricercando la conformità come strumento fondamentale per la crescita sostenibile delle Società del Gruppo e in particolare:

- la Direttiva del Parlamento Europeo 2013/36/UE (“CRD IV”), in vigore dal 1 gennaio 2014;
- il Regolamento delegato della Commissione Europea n. 604 del 4 marzo 2014, per l'individuazione del “Personale più rilevante”;
- le Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 alla Circolare n. 285 del 17 di-cembre 2013;

- le Linee Guida per le banche *Less Significant* italiane in materia di gestione di crediti deteriorati emanate da Banca d'Italia a gennaio 2018.

Le presenti Politiche sono redatte anche alla luce degli orientamenti e delle modalità adottate dagli altri Gruppi bancari con l'obiettivo di essere coerenti con le migliori prassi e tendenze di mercato e migliorare continuamente la capacità del Gruppo di attrarre, motivare e trattenere le persone, tenuto ovviamente conto della classe dimensionale nella quale si colloca il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti.

Principali attori e iter seguito nell'elaborazione delle politiche retributive

I principali attori del processo sono:

- le Assemblee dei Soci delle Società del Gruppo ;
- i Consigli di Amministrazione e i Collegi Sindacali delle Società del Gruppo;
- il Comitato Parti Correlate e Politiche di Remunerazione delle Società del Gruppo, ove presente;
- il Comitato Rischi delle Società del Gruppo, ove presente;
- gli Amministratori Delegati delle Società del Gruppo;
- i Direttori Generali delle Società del Gruppo;
- la Direzione Risorse, il Servizio *Risk Management*, il Servizio *Compliance*, il Servizio Affari Generali e Societari, il Servizio Revisione Interna, il Servizio Bilancio e Pianificazione della Capogruppo e le corrispondenti funzioni delle altre Società del Gruppo ove non accentrate.

Come previsto dalle vigenti disposizioni la Capogruppo ha predisposto il documento sulle politiche di remunerazione con valenza per le Società del Gruppo. Esso è elaborato, con il coordinamento del Direttore Generale della Capogruppo, dalla Direzione Risorse della Capogruppo con il coinvolgimento dei responsabili delle funzioni sopra indicate, ognuno per le rispettive competenze, e delle corrispondenti funzioni delle altre Società del Gruppo. Il documento ha ricevuto parere favorevole dei Comitati Parti Correlate e Politiche Retributive delle singole Società del Gruppo ove previsti e del Comitato Rischi della Capogruppo. Il medesimo troverà applicazione a seguito della delibera di approvazione delle Assemblee degli azionisti delle singole Società del Gruppo ove richiesto, ciascuna per le rispettive competenze.

Le remunerazioni dei componenti gli Organi sociali, sono determinate dall'Assemblea ordinaria dei soci o dal Consiglio di Amministrazione nel rispetto di quanto previsto dagli Statuti delle singole Società del Gruppo.

Per il personale dipendente e con riferimento alle componenti variabili, l'iter di definizione della politica retributiva prevede a cura del Consiglio di Amministrazione:

- quantificazione stimata del sistema premiante sulla base degli accordi vigenti, o ipotizzati in caso di vacanza contrattuale, e/o dei risultati attesi previsti dal *budget*;
- determinazione dell'ammontare della componente variabile relativa al sistema incentivante da allocare a budget (cd. *Bonus Pool*) a cura del competente Amministratore Delegato/Direttore Generale, in conformità alle linee guida definite dalla Capogruppo, nell'ambito degli obiettivi qualitativi e quantitativi previsti dal budget medesimo;
- verifica delle condizioni di accesso (cd. "*Gate*") ed eventuale variazione del *Bonus Pool*.

Le ragioni e le finalità che il Gruppo persegue con la politica retributiva e la struttura dei sistemi remunerativi ed incentivanti, debitamente valutati ed approvati dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo e portati a conoscenza del Consiglio di Amministrazione delle Società controllate, formano oggetto della deli-

bera Assembleare di ciascuna Società che definisce la politica retributiva dell'esercizio di riferimento. Annualmente, in occasione dell'Assemblea chiamata ad approvare il bilancio di esercizio, i Consigli di Amministrazione riferiscono circa la concreta applicazione delle politiche retributive.

Soggetti interessati alle politiche retributive, posizionamento retributivo

Destinatari

Sono state individuate quattro categorie cui si applicano le presenti Politiche di remunerazione:

- i "Componenti gli Organi Sociali";
- il "Personale più rilevante";
- l' "Altro Personale";
- i "Collaboratori" non legati alle società da rapporti di lavoro subordinato.

Il processo di identificazione del "Personale più rilevante" è delineato in base ai Requisiti Standard Regolamentari elaborati dalla *European Banking Authority* (RTS – EBA) e declinati nel Regolamento delegato della Commissione Europea n. 604 del 4 marzo 2014. Il criterio cardine sottostante il processo consiste nella valutazione della rilevanza di ciascun soggetto in termini di sostanziale assunzione di rischi, sulla base della posizione individuale (criteri qualitativi: responsabilità, livelli gerarchici, livelli di delibera) o della remunerazione (criteri quantitativi). La Capogruppo ha svolto una auto-valutazione per le Società del Gruppo al fine dell'identificazione delle categorie dei soggetti interessati. Tra il personale dipendente, alcune figure appartenenti all'Alta Direzione, alle Funzioni di Controllo Interno o comunque la cui attività professionale ha o può avere un impatto rilevante ai fini del profilo di rischio della singola Società o del Gruppo, sono caratterizzate da peculiarità in seguito specificate.

Posizionamento retributivo

Il Gruppo si pone l'obiettivo di posizionarsi su livelli retributivi in modo coerente con il mercato, puntando a valorizzare, anche in ottica di *retention* e tenuto conto dei risultati, le risorse con le migliori *performance*, a più elevato potenziale o in posizioni strategiche.

In funzione della categoria di appartenenza sono stati definiti livelli retributivi differenziati e competitivi.

Politiche di Remunerazione degli Organi Sociali

In base ai criteri previsti nel Regolamento delegato della Commissione Europea n. 604 del 4 marzo 2014 i componenti degli Organi Sociali delle Società del Gruppo sono ricompresi tra il "Personale più rilevante".

La remunerazione degli Organi Sociali delle Società del Gruppo è definita nel rispetto dell'attuale quadro normativo e in coerenza con il rispettivo Statuto.

Agli amministratori competono compensi fissi e medaglie di presenza, differenziati per i ruoli di Presidente, Vice Presidente, Amministratore Delegato, Consiglieri non esecutivi.

L'ammontare della remunerazione del Presidente è determinato in misura non superiore alla remunerazione fissa percepita dal vertice dell'Organo con funzione di Gestione.

Per gli amministratori investiti di particolari cariche, quali la partecipazione ai comitati endoconsiliari, possono essere previsti compensi integrativi fissi e medaglie di presenza deliberati dal Consiglio di Amministrazione ai sensi dell'articolo 2389 c.c.

Per la figura di amministratore, con esclusione dell'Amministratore Delegato, non sono previsti compensi variabili incentivanti legati ai risultati societari.

Per l'Amministratore Delegato di Pitagora S.p.A. la componente variabile incentivante del compenso sarà determinata di anno in anno dal Consiglio di Amministrazione della Società Pitagora S.p.A. su proposta dell'Amministratore Delegato della Capogruppo con gli stessi criteri previsti per il Direttore Generale della Capogruppo stessa. Altri benefici di utilità personale hanno natura accessoria alla retribuzione fissa.

Ai componenti il Collegio Sindacale competono compensi fissi, differenziati per i ruoli di Presidente e di Sindaco Effettivo. Per la figura di componente il Collegio Sindacale, indipendentemente dai vari ruoli ricoperti, non sono previsti compensi variabili.

Politiche di Remunerazione e incentivazione del Personale

Il pacchetto retributivo che il Gruppo mette a disposizione del personale dipendente è orientato al raggiungimento degli obiettivi di medio-lungo termine, ed è bilanciato in funzione della categoria di riferimento, sulla base delle seguenti componenti:

- la remunerazione fissa;
- la remunerazione variabile.

Retribuzione fissa

La componente fissa della retribuzione, destinata a tutto il personale dipendente delle Società del Gruppo, è strutturata in misura tale da consentire alla parte variabile di contrarsi sensibilmente – e, in casi particolari, anche di azzerarsi – in relazione ai risultati, corretti per i rischi effettivamente conseguiti.

La retribuzione fissa è comprensiva di quanto derivante dai Contratti Collettivi Nazionali di Lavoro (CCNL), dai Contratti Integrativi Aziendali (CIA) e da altri accordi contrattuali, integrabile da:

- componenti fisse individuali destinate a figure o ruoli di elevata responsabilità e rilevanza professionale;
- componenti connesse al ruolo, alle mansioni o derivanti da accordi contrattuali corrisposte al permanere delle condizioni che ne danno titolo.

E' definita sulla base della posizione ricoperta e in funzione di principi di valorizzazione del merito. Nello specifico, sono tenuti in considerazione i seguenti parametri: gli obiettivi e le responsabilità assegnate al ruolo ricoperto, inclusi i livelli di esposizione al rischio; il livello di adeguatezza di copertura del ruolo da parte della persona, in termini di qualità di prestazioni e competenze; il potenziale di crescita per le professionalità più rilevanti e di più difficile reperibilità sul mercato del lavoro; l'esperienza maturata e il percorso di carriera sviluppato.

Per la valutazione dell'adeguata copertura del ruolo, del potenziale e dell'esperienza, sono previsti processi periodici di verifica, attraverso gli strumenti di gestione e valutazione delle risorse, in particolare il processo annuale di valutazione professionale e la valutazione del potenziale.

Rientrano altresì nella remunerazione fissa:

eventuali altre componenti fisse negoziate in appositi accordi contrattuali con le Organizzazioni Sindacali;

- i benefici di utilità personale e familiare, concessi dalla Capogruppo e dalle Società controllate ai propri dipendenti. I benefici di maggior rilievo riguardano il welfare aziendale, la previdenza integra-

tiva, l'assistenza sanitaria, le agevolazioni riguardanti i servizi bancari, l'assegnazione di autovetture in uso promiscuo o alloggi;

- altri *benefit* conseguenti all'attivazione di specifici "Contest" di natura accessoria e marginale rispetto ai sistemi di incentivazione, ciò con particolare riferimento agli obiettivi, ai costi, agli impatti sulla motivazione delle persone e agli effetti sul piano dell'assunzione dei rischi.

Retribuzione variabile

La componente variabile della remunerazione si basa principalmente sulla misurazione della performance, che avviene su orizzonti temporali sia annuali che pluriennali.

L'obiettivo è coinvolgere ed orientare le persone verso le strategie di medio e lungo periodo, riconoscendo il valore dei contributi individuali e di squadra.

La politica retributiva per la parte variabile si conforma agli obiettivi (sia strategici che operativi, sia quantitativi che qualitativi) che sono oggetto di pianificazione strategica triennale e di declinazione annuale in specifici *budget* di esercizio, sia a livello di singola Società che di Gruppo, in coerenza con il programma di medio termine, deliberati dai competenti Consigli di Amministrazione.

A livello di singola Società l'ammontare complessivo della retribuzione variabile destinata al personale dipendente sarà simmetrico rispetto ai risultati effettivamente conseguiti, sino a ridursi significativamente o azzerarsi, in caso di *performance* inferiori alle previsioni o negative.

In ottemperanza a quanto previsto dalle disposizioni di Vigilanza, i dipendenti, in particolare quanti identificati tra il "Personale più rilevante", si impegnano a non avvalersi di strategie di copertura personale o di assicurazioni sulla retribuzione o su altri aspetti che possano alterare o inficiare gli effetti di allineamento al rischio insiti nei meccanismi retributivi.

La retribuzione variabile destinata al personale dipendente non direttivo delle Banche del Gruppo è costituita da :

- un sistema premiante la cui componente variabile è connessa ai risultati economici e/o a specifici obiettivi (CCNL Credito vigente – premio aziendale). I criteri e le modalità per la determinazione e l'erogazione di tale remunerazione sono oggetto di negoziazione con le Organizzazioni Sindacali;
- un sistema incentivante, legato al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi riferibili prevalentemente alle singole unità organizzative:
 - o gli obiettivi quantitativi, indirizzati principalmente alle reti di vendita, sono determinati soprattutto da obiettivi commerciali e reddituali su base annuale nell'ambito della programmazione del *budget*, di norma dedicati ad interi comparti e non a singoli prodotti.

In particolare gli aggregati quantitativi preponderanti sono identificabili nel comparto della raccolta (masse prodotte complessive, risparmio gestito, raccolta diretta), nel comparto del credito a privati (masse ponderate per i prezzi), nel comparto assicurativo (polizze ramo danni), nella redditività dell'unità operativa (al netto delle perdite prudenzialmente stimate sui crediti deteriorati), nella numerosità dei nuovi clienti privati (al netto di quelli persi).

La determinazione degli obiettivi compete al Direttore Generale della singola Banca, in conformità alle linee guida definite dalla Capogruppo, su proposte elaborate dai responsabili delle funzioni aziendali di sede e di rete di ciascuna Banca e in coerenza con il budget di eserci-

zio. La Capogruppo predispone idonei processi e strumenti di misurazione dei risultati affidati all'ufficio preposto al controllo di gestione.

- o gli obiettivi qualitativi sono indirizzati sia alle reti di vendita, sia alle strutture di sede centrale. Essi sono determinati dal Direttore Generale della singola Banca in conformità alle linee guida definite dalla Capogruppo nell'ambito della pianificazione strategica e del budget annuale. Tali obiettivi sono declinati nel sistema di valutazione delle prestazioni sviluppato dalla Capogruppo e sono presidiati in ciascuna Banca dalle competenti funzioni direttive sotto la supervisione del Direttore Generale. Il processo valutativo coinvolge i responsabili delle Unità organizzative chiamati ad esprimere analitiche valutazioni per ciascun collaboratore su gestione e sviluppo del personale assegnato, sviluppo di progetti aziendali, organizzazione ed efficientamento del lavoro, gestione e presidio dei rischi, qualità e quantità del lavoro svolto. In particolare gli obiettivi qualitativi del personale assegnato alle Reti Commerciali sono ispirati a criteri di contenimento dei rischi legali, reputazionali, operativi e di credito; sono inoltre ispirati al rispetto delle norme e delle disposizioni di legge, oltre che di proiezione dell'immagine delle Banche e del Gruppo all'esterno.

Le valutazioni così formulate vengono validate dal competente superiore diretto. In caso di valutazione complessiva negativa, di irrogazione di sanzioni disciplinari o di valutazioni non adeguate in merito al presidio dei rischi non si procederà alla assegnazione di incentivi.

Ai fini del sistema incentivante, il personale in distacco viene considerato quale personale dell'Azienda presso la quale presta servizio (distaccataria);

- erogazioni in costanza di rapporto di lavoro a fronte di patti di stabilità, di non concorrenza e di prolungamento del preavviso. Tali strumenti sono attivabili principalmente allo scopo di fidelizzare le risorse che intrattengono primari rapporti con la clientela oppure che ricoprono posizioni chiave nell'organizzazione;
- erogazioni a fronte di patti di non concorrenza corrisposte alla cessazione del rapporto di lavoro nel rispetto di quanto previsto ai successivi paragrafi;
- piani di valorizzazione del contributo commerciale di risorse provenienti dal mercato del lavoro, mediante cui è possibile attivare riconoscimenti economici legati all'acquisizione di nuova clientela o di nuove masse, nel rispetto della normativa vigente;
- eventuali forme di retribuzione variabile garantita limitate al primo anno d'impiego e corrisposte in via eccezionale (welcome bonus), nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza.

La retribuzione variabile destinata al personale dipendente non direttivo della Società Pitagora S.p.A. è costituita da:

- un sistema premiante connesso alle performance di Pitagora S.p.A.; i criteri e i livelli di determinazione del Premio competono all'Amministratore Delegato della Società Pitagora S.p.A. nel rispetto dei poteri allo stesso attribuiti dal Consiglio di Amministrazione della Società e nel rispetto delle linee guida definite dalla Capogruppo;
- un sistema incentivante, legato al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi riferibili principalmente alle singole unità organizzative:
 - o gli obiettivi quantitativi sono determinati soprattutto da obiettivi commerciali e reddituali su base annuale nell'ambito della programmazione del budget.

La determinazione degli obiettivi compete all'Amministratore Delegato della Società Pitagora S.p.A., in conformità alle linee guida definite dalla Capogruppo, su proposte elaborate dai responsabili delle funzioni aziendali di sede e di rete e in coerenza con il budget di esercizio. La Capogruppo predispone idonei processi e strumenti di misurazione dei risultati affidati alla funzione preposta al controllo di gestione.

- o gli obiettivi qualitativi sono determinati dall'Amministratore Delegato della Società Pitagora S.p.A. in conformità alle linee guida definite dalla Capogruppo nell'ambito della pianificazione strategica e del budget annuale. Tali obiettivi sono declinati nel sistema di valutazione delle prestazioni sviluppato dalla Capogruppo e sono presidiati dalle competenti funzioni direttive sotto la supervisione dell'Amministratore Delegato della Società Pitagora S.p.A.. Il processo valutativo coinvolge i responsabili delle Unità organizzative chiamati ad esprimere analitiche valutazioni per ciascun collaboratore su gestione e sviluppo del personale assegnato, sviluppo di progetti aziendali, organizzazione ed efficientamento del lavoro, gestione e presidio dei rischi, qualità e quantità del lavoro svolto. In particolare gli obiettivi qualitativi del personale assegnato alle Reti Commerciali sono ispirati anche a criteri di contenimento dei rischi legali, reputazionali, operativi e di credito; sono inoltre ispirati al rispetto delle norme e delle disposizioni di legge, oltre che di proiezione dell'immagine della Società Pitagora S.p.A. e del Gruppo all'esterno.

Le valutazioni così formulate vengono validate dal competente superiore diretto.

In caso di valutazione complessiva negativa, di irrogazione di sanzioni disciplinari o di valutazioni non adeguate in merito al presidio dei rischi non si procederà alla assegnazione di incentivi.

Ai fini del sistema incentivante, il personale in distacco viene considerato quale personale dell'Azienda presso la quale presta servizio (distaccataria):

- erogazioni in costanza di rapporto di lavoro a fronte di patti di stabilità, di non concorrenza e di prolungamento del preavviso. Tali strumenti sono attivabili principalmente allo scopo di fidelizzare le risorse che intrattengono primari rapporti con la clientela oppure che ricoprono posizioni chiave nell'organizzazione;
- erogazioni a fronte di patti di non concorrenza corrisposte alla cessazione del rapporto di lavoro nel rispetto di quanto previsto ai successivi paragrafi;
- piani di valorizzazione del contributo commerciale di risorse provenienti dal mercato del lavoro, mediante cui è possibile attivare riconoscimenti economici legati all'acquisizione di nuova clientela, nel rispetto della normativa vigente;
- eventuali forme di retribuzione variabile garantita limitate al primo anno d'impiego e corrisposte in via eccezionale (welcome bonus), nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza.

Gli accordi individuali contrattualmente definiti prima dell'ingresso della Società Pitagora S.p.A nel Gruppo, ove non coerenti con le presenti politiche di remunerazione e incentivazione, saranno progressivamente oggetto degli opportuni adeguamenti.

La retribuzione variabile destinata al personale dipendente direttivo, o comunque con funzioni di alta direzione ed ai responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo delle Banche del Gruppo è costituita da:

- un sistema premiante derivante dai Contratti Nazionali di Lavoro. Per il personale direttivo, il CCNL per i dirigenti dipendenti dalle imprese creditizie, finanziarie e strumentali demanda all'azienda la

definizione della metodologia di determinazione; al riguardo la singola azienda con delibera del Consiglio di Amministrazione o dei competenti Organi sociali (a ciò specificatamente delegati) fissa i criteri ed i livelli di erogazione. Possono essere utilizzati i medesimi parametri presi a riferimento dagli accordi integrativi aziendali per il personale non direttivo, anche ponderati diversamente, su proposta del Direttore Generale secondo le responsabilità ed i ruoli, in conformità alle linee guida stabilite dalla Capogruppo;

- un sistema incentivante, legato al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi delle prestazioni. I livelli degli incentivi e l'equilibrio tra le componenti quantitative e qualitative vengono determinati dal Direttore Generale della singola Banca, in conformità alle linee guida stabilite dalla Capogruppo, avendo a riferimento i risultati conseguiti, gli scostamenti dal budget e la valutazione qualitativa delle prestazioni, in coerenza con gli obiettivi di medio e lungo termine e con le politiche di assunzione del rischio previste dai piani di Gruppo e delle singole Società. Coerentemente a quanto sopra, gli obiettivi qualitativi sono ispirati anche al contenimento dei rischi legali e reputazionali, oltre che alla valutazione e al presidio dei rischi operativi. Per i responsabili delle Funzioni di Controllo Interno il sistema è legato esclusivamente ad obiettivi di natura qualitativa o specifici delle rispettive funzioni di controllo demandate.

Ai fini delle determinazioni viene valutata la prestazione degli ultimi 3 esercizi, anche nei casi in cui nel corso del triennio avvengano delle variazioni di ruolo o di Azienda nell'ambito del Gruppo.

Ai fini del sistema incentivante, il personale in distacco viene considerato quale personale dell'Azienda presso la quale presta servizio (distaccataria).

Per il Direttore Generale delle Banche Controllate la proposta compete al Direttore Generale della Capogruppo con applicazione dei criteri previsti per quest'ultimo.

Per il Direttore Generale della Capogruppo, il Consiglio di Amministrazione effettua una valutazione dei risultati economici, patrimoniali di breve, medio e lungo termine oltre che degli equilibri strutturali e dei risultati strategici conseguiti. Tale valutazione avviene sulla scorta degli obiettivi previsti dalla pianificazione strategica pluriennale e dal singolo budget di esercizio, nel rispetto delle politiche di rischio deliberate dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo, oltre che di altri specifici obiettivi assegnati dal Consiglio di Amministrazione.

Ai fini delle determinazioni viene valutata la performance degli ultimi 3 esercizi;

- erogazioni in costanza di rapporto di lavoro a fronte di patti di stabilità, di non concorrenza e di prolungamento del preavviso. Tali strumenti sono attivabili principalmente allo scopo di fidelizzare le risorse che intrattengono primari rapporti con la clientela oppure che ricoprono posizioni chiave nell'organizzazione;
- erogazioni a fronte di patti di non concorrenza corrisposte alla cessazione del rapporto di lavoro nel rispetto di quanto previsto ai successivi paragrafi;
- piani di valorizzazione del contributo commerciale di risorse provenienti dal mercato del lavoro, mediante cui è possibile attivare riconoscimenti economici legati all'acquisizione di nuova clientela o di nuove masse, nel rispetto della normativa vigente;
- eventuali forme di retribuzione variabile garantita limitate al primo anno d'impiego e corrisposte in via eccezionale (*welcome bonus*), nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza.

La retribuzione variabile destinata al personale dipendente direttivo, o comunque con funzioni di alta direzione ed ai responsabili delle Funzioni Aziendali di Controllo della Società Pitagora S.p.A. è costituita da:

- un sistema premiante connesso alla performance di Pitagora S.p.A. Possono essere utilizzati i medesimi parametri presi a riferimento per il personale non direttivo, anche ponderati diversamente. I criteri e i livelli di determinazione del Premio competono all'Amministratore Delegato di Pitagora S.p.A. nel rispetto dei poteri allo stesso attribuiti dal Consiglio di Amministrazione della Società e sulla scorta delle linee guida definite dalla Capogruppo.
- un sistema incentivante, legato al raggiungimento di obiettivi quantitativi e qualitativi delle prestazioni. I livelli degli incentivi e l'equilibrio tra le componenti quantitative e qualitative vengono determinati dall'Amministratore Delegato della Società Pitagora S.p.A., in conformità alle linee guida stabilite dalla Capogruppo, avendo a riferimento i risultati conseguiti, gli scostamenti dal budget e la valutazione qualitativa delle prestazioni, in coerenza con gli obiettivi di medio e lungo termine e con le politiche di assunzione del rischio. Coerentemente a quanto sopra, gli obiettivi qualitativi sono ispirati anche al contenimento dei rischi legali e reputazionali, oltre che alla valutazione e al presidio dei rischi operativi. Per i responsabili delle Funzioni di Controllo Interno il sistema è legato esclusivamente ad obiettivi di natura qualitativa o specifici delle rispettive funzioni di controllo demandate. Ai fini delle determinazioni viene valutata la prestazione degli ultimi 3 esercizi, anche nei casi in cui nel corso del triennio avvengano delle variazioni di ruolo o di Azienda nell'ambito del Gruppo. Ai fini del sistema incentivante, il personale in distacco viene considerato quale personale dell'Azienda presso la quale presta servizio (distaccataria).
- erogazioni in costanza di rapporto di lavoro a fronte di patti di stabilità, di non concorrenza e di prolungamento del preavviso. Tali strumenti sono attivabili principalmente allo scopo di fidelizzare le risorse che intrattengono primari rapporti con la clientela oppure che ricoprono posizioni chiave nell'organizzazione;
- erogazioni a fronte di patti di non concorrenza corrisposte alla cessazione del rapporto di lavoro nel rispetto di quanto previsto ai successivi paragrafi;
- piani di valorizzazione del contributo commerciale di risorse provenienti dal mercato del lavoro, mediante cui è possibile attivare riconoscimenti economici legati all'acquisizione di nuova clientela, nel rispetto della normativa vigente;
- eventuali forme di retribuzione variabile garantita limitate al primo anno d'impiego e corrisposte in via eccezionale (*welcome bonus*), nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza.

Gli accordi individuali contrattualmente definiti prima dell'ingresso della Società Pitagora S.p.A nel Gruppo, ove non coerenti con le presenti politiche di remunerazione e incentivazione, saranno progressivamente oggetto degli opportuni adeguamenti.

Rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione

Il limite massimo di incidenza della componente variabile rispetto a quella fissa del personale del Gruppo è pari al:

- 70% per gli Amministratori Delegati o Direttori Generali delle Società del Gruppo,
- 33,33% per il "Personale più rilevante" appartenente alle Funzioni Aziendali di Controllo,

- 50% per il restante personale¹.

Tale limite del 50% potrà essere elevato al 100% nel caso di :

- erogazioni corrisposte in via eccezionale al personale neo-assunto, limitatamente al primo anno di impiego;
- piani di valorizzazione del contributo commerciale di risorse provenienti dal mercato del lavoro, limitatamente ai primi due anni di impiego.

In costanza di rapporto di lavoro i limiti si applicano in funzione della permanenza nel ruolo.

Bonus Pool

Il corretto equilibrio tra le componenti retributive fisse e variabili è condizione necessaria allo sviluppo aziendale su un orizzonte temporale di medio - lungo termine.

In tale logica ha luogo l’allocazione delle risorse da destinare al sistema incentivante (cd. Bonus Pool) che è definita di anno in anno su proposta dell’Amministratore Delegato/Direttore Generale, in conformità alle linee guida definite dalla Capogruppo, deliberata dal Consiglio di Amministrazione nei *budget* d’esercizio di Gruppo ed individuali, tenuto conto del monte retributivo complessivo, della capacità di mantenere un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti e della sostenibilità rispetto alla situazione di liquidità della singola Società e del Gruppo bancario nel suo complesso.

Il riconoscimento del bonus al personale è collegato al soddisfacimento di condizioni fissate a livello di Gruppo (cd. “Gate”) che garantiscano il rispetto degli indici di stabilità patrimoniale e di liquidità definiti nell’ambito delle specifiche delibere attuative, in coerenza con le Policy di Gruppo in materia di rischio. In particolare gli indicatori individuati per la valutazione di attivazione del Gate sono:

- RORAC (Utile ante imposte/Patrimonio assorbito a fronte dei rischi di I° Pilastro);
- Common Equity Capital Ratio (Capitale primario di classe 1/RWA complessivi di I° Pilastro) di seguito indicato come CET1;
- LCR (Stock di attività liquide di elevata qualità/Deflussi di cassa – afflussi di cassa nei 30 giorni).

La valutazione degli indicatori compete al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo su proposta dell’Amministratore Delegato con riferimento al 31 dicembre di ogni esercizio.

Al “*Bonus Pool*” di ciascuna delle Società del Gruppo il Consiglio di Amministrazione può determinare ex post un coefficiente di rettifica, in funzione delle performance realizzate rispetto al budget e tenuto conto dei livelli degli indicatori di cui sopra; il “*Bonus Pool*” potrà incrementarsi senza pregiudicare la corretta remunerazione del capitale ed il livello di liquidità o ridursi fino all’azzeramento (cd. “malus”).

Al fine di gestire variabili anche esogene non prevedibili o non determinabili, su proposta dell’Amministratore Delegato/Direttore Generale, acquisito per le controllate parere conforme della Capogruppo, il Consiglio di Amministrazione potrà destinare comunque una quota ridotta del *Bonus Pool* (fino ad massimo del 20%) ad interventi di tipo discrezionale, basati su valutazioni qualitative della performance.

¹Con riferimento al Direttore Risorse di Capogruppo, al Direttore Organizzazione ICT e Risorse Umane di Pitagora, al Direttore Affari Generali di Biverbanca e al Responsabile Servizio Affari Legali e Societari di Pitagora in virtù dell’insieme delle funzioni e attività attribuite ed in applicazione di un criterio prudenziale di proporzionalità, l’ammontare complessivo delle retribuzioni variabili non potrà superare il 41,5% delle rispettive retribuzioni fisse (valore medio tra i limite del 33% previsto per le funzioni aziendali di controllo e 50% previsto per il restante personale).

Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio del Gruppo

In ottemperanza alle normative di Vigilanza in tema di Politiche Retributive, nell’ottica di assicurare sistemi di remunerazione in linea con le strategie e gli obiettivi aziendali di medio/lungo periodo, al “Personale più rilevante” per l’impatto che la propria attività può determinare sul profilo di rischio assunto dalla Società di appartenenza e dal Gruppo nel suo complesso vengono applicate regole di maggior dettaglio circa le modalità di corresponsione dei compensi variabili erogati.

Il processo di identificazione del “Personale più rilevante” è delineato in base ai Requisiti Standard Regolamentari elaborati dalla *European Banking Authority* (RTS – EBA) e declinati nel Regolamento delegato della Commissione Europea n. 604 del 4 marzo 2014. Nel rispetto della normativa la Capogruppo ha svolto una auto-valutazione per le Società del Gruppo al fine dell’identificazione delle categorie dei soggetti interessati. Il criterio cardine sottostante il processo consiste nella valutazione della rilevanza di ciascun soggetto in termini di sostanziale assunzione di rischi, sulla base della posizione individuale (criteri qualitativi: responsabilità, livelli gerarchici, livelli di delibera) o della remunerazione (criteri quantitativi).

Per la Capogruppo, oltre ai componenti degli Organi Sociali, nell’ambito del Personale dipendente, sono state individuate le seguenti figure:

- Direttore Generale;
- Direttore Operativo;
- Direttore Crediti;
- Direttore Finanza;
- Direttore Commerciale;
- Direttore Risorse;
- Responsabile Servizio Revisione Interna;
- Responsabile Servizio Affari Generali e Societari;
- Responsabile Servizio Bilancio e Pianificazione;
- Responsabile Servizio Risk Management;
- Responsabile Servizio Compliance;
- Responsabile Servizio Crediti in Amministrazione;
- Responsabile Servizio Coordinamento e Sviluppo Rete Territoriale;
- Responsabili di Area territoriale (per un totale di n. 6 soggetti);
- Responsabile Ufficio Tesoreria Integrata;
- Responsabile Ufficio Negoziazione;
- Responsabile Ufficio Fidi;
- Responsabile Ufficio Credito a Privati;
- Responsabile Ufficio Crediti in Osservazione.

Per Biverbanca, oltre ai componenti degli Organi Sociali, nell’ambito del Personale dipendente, sono state individuate le seguenti figure:

- Direttore Generale;
- Direttore Commerciale;
- Direttore Crediti;

- Direttore Affari Generali;
- Responsabile di Area Territoriale (per un totale di n. 4 soggetti);
- Responsabile Ufficio Fidi;
- Responsabile Ufficio Credito a Privati.

Per Pitagora, oltre ai componenti degli Organi Sociali, nell'ambito del Personale dipendente, sono state individuate le seguenti figure:

- Direttore Commerciale;
- Direttore Finanza e Crediti;
- Direttore Organizzazione ICT e Risorse Umane;
- Direttore *Partnership e Marketing*;
- Direttore Operations;
- Direttore Amministrazione e Controllo;
- Responsabile Servizio Affari Legali e Societari;
- Responsabile Servizio *Internal Audit*.

Le Disposizioni di Vigilanza di Banca d'Italia 7° aggiornamento del 18 novembre 2014 alla Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 ai fini delle Politiche e prassi di remunerazione ed incentivazione definiscono una classificazione dimensionale delle banche, con suddivisione in banche di maggiori dimensioni o complessità operativa; banche di minori dimensioni e banche intermedie², , fascia nella quale ricadono le Banche del nostro Gruppo. Tale collocazione consente l'applicazione del principio di proporzionalità circa le regole di maggior dettaglio relative alla struttura di remunerazione del "Personale più rilevante".

Al "Personale più rilevante" del Gruppo in linea con quanto previsto dalla normativa di Vigilanza e in stretta connessione con la tipologia propria di banca commerciale focalizzata sul medio/lungo termine e orientata prevalentemente alla clientela privata e alla piccola/media impresa, ogni qualvolta la consistenza della componente variabile possa raggiungere livelli tali da generare potenzialmente conflitti di interesse nei comportamenti e nelle decisioni, si applica la seguente struttura e modalità di corresponsione dei premi: parte della componente retributiva variabile è soggetta ad erogazione immediata (*up-front*) per una quota pari al 60%. La restante quota della componente variabile pari al 40% viene erogata con un differimento di tre anni.

Sia per la componente immediata che per quella differita una quota pari ad almeno il 50% del premio è erogata in strumenti finanziari (Obbligazioni subordinate Cassa di Risparmio di Asti) e viene assoggettata a clausole di *retention* che allineino gli incentivi con gli interessi di lungo termine della Società di appartenenza.³

Il periodo di *retention* per gli strumenti finanziari pagati "*up-front*" è pari a 2 anni, mentre per la componente differita è pari ad 1 anno.

In coerenza con le prassi del sistema bancario nazionale e nel rispetto dello spirito delle disposizioni vigenti, i meccanismi di pagamento precedentemente esposti si applicano sempre qualora l'importo della retribuzione

² Ai fini delle Politiche di remunerazione e di incentivazione si definiscono banche intermedie quelle con attivo di bilancio compreso tra 3,5 e 30 miliardi di euro e le banche che fanno parte di un gruppo bancario con attivo di bilancio consolidato compreso tra 3,5 e 30 miliardi di euro, che non siano considerate significative ai sensi dell'art. 6 dell'RMVU

³ . Tenuto conto delle contenute transazioni aventi per oggetto il titolo Cassa di Risparmio di Asti e tenuto conto dell'assenza di mercato del titolo Biverbanca e Pitagora le forme di retribuzione variabile erogate in strumenti finanziari non prevedono compensi basati su azioni ma l'utilizzo di obbligazioni subordinate. Nel caso non risultasse possibile reperire tali strumenti finanziari per le Società controllate si ricorrerà ad obbligazioni subordinate emesse dalla Capogruppo.

variabile annuale sia superiore a 50.000 euro ⁴; quando l'importo della retribuzione variabile da liquidare sia inferiore o pari a tale soglia, il pagamento avverrà in modalità "up-front" e senza l'utilizzo di strumenti finanziari.

Pagamento della parte differita

Prima dell'effettiva corresponsione della quota differita, operano meccanismi di correzione rivolti alla valutazione della performance al netto dei rischi effettivamente assunti. Per effetto di tali meccanismi la remunerazione variabile differita può subire riduzioni fino ad azzerarsi.

La determinazione delle condizioni di erogabilità dei compensi variabili differiti avviene tramite verifica di tre indicatori: CET 1, RORAC e COST/INCOME calcolati sia a livello di bilancio individuale, sia di bilancio consolidato. Tali indicatori misurano il grado di copertura dei rischi assunti, la redditività rapportata al patrimonio allocato a copertura dei rischi medesimi e l'efficienza complessiva gestionale.

Più in dettaglio il CET 1 è da intendersi come il rapporto tra il capitale primario di classe 1 e l'importo complessivo dell'esposizione al rischio (rif. Art. 92 Regolamento UE n. 575/2013); il RORAC corrisponde al rapporto tra l'utile ante imposte ed il Patrimonio assorbito a fronte dei rischi di I° Pilastro (come da Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 Di-cembre 2013); il COST/INCOME, indice dell'efficienza operativa dell'Azienda, corrisponde al rapporto tra i costi operativi ed il margine di intermediazione lordo, come indicato nel documento di bilancio.

L'erogazione della quota differita del compenso variabile avverrà a conclusione del periodo di differimento a condizione che almeno due dei tre parametri superino per la Società di appartenenza e per il Gruppo nel suo complesso, le seguenti condizioni:

CET 1 MEDIO: $> = 9,00\%$

RORAC MEDIO : $> = 0$

COST/INCOME MEDIO: $< 70\%$

I parametri CET 1, RORAC e COST/INCOME saranno calcolati come media dei tre anni successivi all'esercizio cui si riferisce la retribuzione variabile. Nel caso di mancato superamento di almeno due dei tre parametri, fermo restando il rispetto della normativa di Vigilanza, il Consiglio di Amministrazione della singola Società del Gruppo, in conformità alle linee guida definite dalla Capogruppo, procederà ad un riesame puntuale con l'identificazione delle cause sottostanti, operando una distinzione tra quelle "esogene" importate dal mercato e quelle "endogene" frutto della gestione interna aziendale. La valutazione del Consiglio di Amministrazione avverrà sia sotto il profilo qualitativo che sotto il profilo quantitativo. La valutazione terrà conto dell'andamento nel tempo dei rischi assunti dalla singola Società del Gruppo con immunizzazione di fatti intervenuti successivamente all'esercizio oggetto di valutazione e delle operazioni straordinarie sul capitale (quali a titolo esemplificativo operazioni di fusione, incorporazione, scissione, aumento/riduzione del capitale). Per l'esame quantitativo il Consiglio di Amministrazione utilizzerà un campione di riferimento del sistema bancario costituito da almeno 5 banche commerciali di classe dimensionale sostanzialmente omogenea, con valutazione andamentale degli indicatori di CET 1, RORAC e COST/INCOME (Per Pitagora S.p.A. il campione sarà costituito da società che svolgono attività simili). Per l'esame qualitativo il Consiglio di

⁴ Nel caso in cui l'erogazione delle componenti variabili avvenga in momenti non temporalmente coincidenti, si procederà alla verifica del superamento del tetto annuale sopra indicato volta per volta e l'applicazione dei sistemi di differimento verrà attuata al verificarsi del primo superamento della soglia. In tal caso il differimento avverrà applicando le aliquote previste all'ammontare variabile complessivo, fino alla concorrenza della somma da erogare, con esclusione di recuperi su quanto già corrisposto..

Amministrazione valuterà i risultati economici e patrimoniali di breve, medio e lungo termine oltre agli equilibri strutturali e ai risultati strategici conseguiti. Valuterà inoltre l'andamento dell'assetto patrimoniale, dell'equilibrio finanziario e della reputazione della Società. Al termine della riesamina il Consiglio di Amministrazione determinerà se ed in quale misura procedere all'erogazione e di tale decisione verrà informata l'Assemblea degli azionisti.

Nel caso di mancato superamento congiunto delle condizioni previste per i tre parametri (CET 1 medio, RO-RAC medio e COST/INCOME medio) o nel caso in cui la media dei risultati netti dei tre esercizi successivi a quello di riferimento sia negativa, la quota differita del premio non verrà erogata.

Claw back

Sia la quota pagata up-front della retribuzione variabile sia quella differita, relative al "Personale più rilevante", non sono corrisposte nei casi in cui, anche a seguito di iter disciplinare, in base alla valutazione dei competenti Organi sociali della singola Società di appartenenza e della Capogruppo sia emerso che i soggetti abbiano determinato o concorso a determinare le seguenti condizioni:

- comportamenti da cui è derivata una perdita significativa per la Società del Gruppo;
- violazioni degli obblighi imposti ai sensi dell'articolo 26 del TUB (requisiti di professionalità, onorabilità e indipendenza degli esponenti aziendali) o, quando il soggetto è parte interessata, dell'articolo 53, commi 4 e ss. del TUB (condizioni e limiti posti da Banca d'Italia per l'assunzione di attività di rischio nei confronti di parti correlate) o degli obblighi in materia di remunerazione e incentivazione;
- comportamenti fraudolenti o di colpa grave a danno della Società del Gruppo.

L'azienda ha la facoltà di valutare, per quanto legalmente applicabile, anche la restituzione degli importi, di "bonus" o di sue quote, eventualmente già corrisposti (clausola di *claw-back*).

Annualmente, e comunque in via anticipata rispetto alla corresponsione del "bonus", il Direttore Risorse della Capo-gruppo, con l'ausilio delle competenti funzioni aziendali della medesima e delle Società controllate, verifica l'eventuale sussistenza di condizioni atte a determinare la mancata erogazione o la restituzione di premi già assegnati e valuta i casi da sottoporre, per competenza, all'eventuale delibera dei competenti Organi sociali.

Conclusione del rapporto o cessazione dalla carica e trattamenti pensionistici

Eventuali benefici pensionistici discrezionali potranno essere riconosciuti nel rispetto della normativa vigente.

Restano salvi i pagamenti e le erogazioni dovute a disposizioni di legge e di contratto collettivo o in base a transazioni condotte nell'ambito e nei limiti di tali istituti e al fine di evitare alee di giudizio sulla base di valutazioni obiettivamente motivate. Detti pagamenti ed erogazioni non concorrono ai fini del calcolo dell'incidenza percentuale delle diverse componenti retributive (fissa e variabile) sulla remunerazione complessiva e saranno determinati in relazione alle specifiche fattispecie, fatta salva l'osservanza delle disposizioni di legge e di vigilanza.

Non sono previsti in via ordinaria compensi per la conclusione anticipata del rapporto di lavoro o di cessazione anticipata dalla carica (c.d. *Golden Parachute*); sono comunque attivabili:

- compensi erogati a fronte di patti di non concorrenza corrisposti alla cessazione del rapporto di lavoro;

- indennità di mancato preavviso per l'eccedenza rispetto a quanto previsto dalla legge e/o contratto collettivo;
- eventuali accordi individuali, a carattere eccezionale, che rispondono a logiche di contenimento dei costi aziendali e razionalizzazione della compagine del personale, dovranno essere collegati alla performance realizzata ed ai rischi assunti e non potranno superare il limite di 2 annualità con un importo massimo di euro 2 milioni.

Dette erogazioni non concorrono ai fini del calcolo dell'incidenza percentuale delle diverse componenti retributive (fissa e variabile) sulla remunerazione complessiva.

Relativamente al "Personale più rilevante", dovranno essere sottoposti alla delibera del Consiglio di Amministrazione e se eccedenti i 50.000 euro saranno assoggettati ai medesimi meccanismi di differimento e di utilizzo di strumenti finanziari previsti per le retribuzioni variabili, salvo i casi di deroga previsti dalle Disposizioni di Vigilanza.

L'Assemblea è tenuta informata in merito, nell'ambito delle informative consuntive.

Il trattamento di fine mandato sostitutivo del TFR, fissato indipendentemente dalla performance, potrà essere liquidato alla cessazione del mandato senza ricorso ai meccanismi di differimento e utilizzo di strumenti finanziari.

Politiche di remunerazione dei collaboratori non legati da rapporti di lavoro subordinato

Consulenti

Trattasi ordinariamente di figure dotate di alta professionalità impiegata in ambiti consulenziali di stampo tecnico/amministrativo/sviluppo commerciale e non aventi alcun potere decisionale.

Le forme di remunerazione variabile eventualmente applicabili a collaboratori non riconducibili a rapporto di lavoro subordinato sono ispirate ai criteri e alle linee guida contenute nel presente documento, pur riconoscendo opportune peculiarità in considerazione dello specifico business.

Per i collaboratori non legati alle Società del Gruppo da rapporti di lavoro subordinato è negoziata una componente fissa, integrabile da una componente variabile, nella misura massima del 50% del compenso fisso, legata al raggiungimento di specifici obiettivi non connessi direttamente ad aree di business e non incidenti sui profili di rischio assunti.

Nel Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, tale fattispecie riscontra un utilizzo occasionale e numericamente non significativo.

Agenti in attività finanziaria

In Pitagora S.p.A. operano agenti in attività finanziaria specializzati in finanziamenti mediante cessione del quinto dello stipendio/pensione la cui remunerazione è contraddistinta da due componenti, l'una "ricorrente" e l'altra "non ricorrente". La prima (ricorrente) è riferita all'operatività tipica dell'agente. Essa si fonda sugli elementi caratteristici del contratto di agenzia dove è prevista una remunerazione basata su provvigioni che rappresentano il corrispettivo naturale dell'attività (cd. "compensi tabellari" cioè provvigioni legate alla conclusione dell'affare per effetto dell'intervento dell'agente). La seconda (non ricorrente) ha una valenza incentivante, poiché condizionata al raggiungimento di specifiche performance in termini di business e di livelli qualitativi.

In particolare gli obiettivi qualitativi sono ispirati anche a criteri di contenimento dei rischi legali, reputazionali, operativi e di credito; sono inoltre ispirati al rispetto delle norme e delle disposizioni di legge, oltre che di proiezione dell'immagine della Società Pitagora S.p.A. e del Gruppo all'esterno.

Al fine di favorire l'inserimento di nuovi agenti in attività finanziaria, sono previste erogazioni limitate sia nell'ammontare sia nel tempo (sino a massimo due anni dal mandato iniziale di collaborazione).

Le componenti non ricorrenti sono riconosciute al raggiungimento di obiettivi fissati dall'Amministratore Delegato.

Gli obiettivi sono elaborati in maniera da evitare situazioni confliggenti con il perseguimento del miglior interesse del cliente. Coerentemente a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, sono previsti vincoli di accesso ai sistemi di remunerazione non ricorrenti (condizioni ex-ante) e claw-back (condizioni ex-post) al fine di assicurare la sostenibilità dei risultati e una condotta sempre orientata alla correttezza della relazione, mitigando nel contempo il rischio legale. I meccanismi applicati secondo un principio di proporzionalità, sono:

- le condizioni di accesso legate alla redditività della Società e del Gruppo e/o al livello di redditività *risk adjusted*, patrimonializzazione e liquidità del Gruppo stesso;
- la previsione di indicatori qualitativi nell'ambito degli obiettivi che consentono l'accesso alle retribuzioni non ricorrenti (quali ad esempio assenza o numerosità reclami);
- l'esclusione dall'erogazione dei premi nel caso di cessazione del rapporto di agenzia;
- l'esclusione dall'erogazione dei premi nei casi di provvedimenti cautelativi e sanzionatori;
- l'esclusione o eventuale restituzione del premio (*claw-back*) qualora siano accertati, anche in via giudiziale, comportamenti fraudolenti e improntati alla malafede da parte dell'agente, nell'ambito dello svolgimento degli incarichi conferiti.

Attuazione delle politiche in materia di remunerazione nell'esercizio 2018

Informazioni sulle remunerazioni relative all'esercizio 2018 - Gruppo Cassa di Risparmio di Asti

Informazioni relative al Personale più rilevante

Con riferimento alle informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni del "Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio", si evidenziano le seguenti informazioni di dettaglio:

GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI ASTI	Retribuzione Fissa	Retribuzione Variabile	Retribuzione Totale	Numero dei beneficiari	Retr. Variabile/Retr. Fissa
Personale dipendente *					
Personale Rilevante (<i>Risk Takers</i>)	5.927.818	560.916	6.488.733	37	9,46%
Personale Responsabile Funzioni di controllo	714.575	75.655	790.230	6	10,59%

* include compenso AD Pitagora

Nel corso dell'esercizio sono state corrisposte quote differite di retribuzioni variabili relative ad esercizi precedenti per complessivi 51.442 euro.

Le erogazioni sono avvenute senza che abbiano operato meccanismi di correzione legati alla valutazione delle performance dei tre anni successivi all'esercizio di maturazione del premio. Le condizioni di erogabilità sono state verificate a conclusione del periodo di differimento, avendo i parametri CET 1, RORAC e COST/INCOME (media triennale) superato per il Gruppo e per le Società i limiti fissati.

Relativamente al Personale più rilevante sul profilo dei rischi, nell'esercizio 2018 non si è dato corso ad alcun trattamento di inizio rapporto. Si è verificata la cessazione dal servizio di un dipendente appartenente al Personale più rilevante con cui è stato definito un patto di non concorrenza di complessivi euro 30.000 di cui 15.000 erogati nel 2018. In connessione all'attivazione del Fondo di Solidarietà del personale del credito è stato inoltre definito un compenso per la conclusione anticipata del rapporto di lavoro "Golden parachute" di 50.000 euro che, in considerazione dell'importo limitato rientra tra i casi di deroga ai limiti del rapporto tra retribuzione variabile e fissa e alle modalità di erogazione.

Si rileva una posizione con una remunerazione complessiva superiore al milione di euro.

Punto 1

In merito alla politica e alle prassi di remunerazione dell'ente relative alle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente, l'ente pubblica almeno le seguenti informazioni:

Punto 1.g)

Prospetto di sintesi di cui all'art. 450 CRR (Regolamento 2013/575 UE), paragrafo 1, lettera "g".

GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI ASTI "Personale più rilevante identificato per l'esercizio 2018"	Nr. beneficiari	Remunerazioni fisse 2018 (4)	Welcome bonus e compensi di fine rapporto	Remunerazioni variabili erogabili nel 2019		Remunerazioni variabili di compe- tenza 2018 da ero- gare negli anni successivi
				Incentivazioni 2018 e anni precedenti	Altre forme di remunerazione variabile (5)	
Organi sociali Capogruppo (1) (2)	11	1.549.766	0	60.000	52.706	0
Organi sociali società con- trollate (1) (2)	20	1.289.879	0	106.000	77.569	56.000
<i>Investment banking</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Retail banking</i>	25	2.853.022	0	0	163.581	0
<i>Asset Management</i>	0	0	0	0	0	0
Funzioni Aziendali (3)	8	1.427.804	0	182.058	27.761	0
Funzioni Aziendali di con- trollo	6	714.575	0	44.500	31.155	0
Altre	0	0	0	0	0	0

- (1) Includono anche Direttori Generali e Amministratori Delegati.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio di competenza.
- (3) Si riferisce a funzioni aziendali che operano trasversalmente e hanno responsabilità per l'intera Società o l'intero Gruppo.
- (4) Ricomprende eventuali "fringe benefit" per le Banche del Gruppo.
- (5) Ricomprende eventuali compensi diversi dall'incentivazione (Sistema Premiante , Patti di non concorrenza e compensi di prolungamento preavviso).

Punto 1.h)

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente, con indicazione dei seguenti elementi:

- i) importi della remunerazione per l'esercizio, suddivisi in remunerazione fissa e variabile e il numero dei beneficiari;
- ii) gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie;

GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI ASTI	Componenti fisse della remunerazione 2018 (3)		Quote differite di remunerazione variabile di competenza di esercizi prece- denti ed erogate nel 2018		Componenti variabili di competenza 2018					
	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo totale	di cui quote <i>up front</i> (erogabili nel 2019)		di cui quote differite (da erogare in anni suc- cessivi)	
							Contanti	Strumenti fi- nanziari	Contanti	Strumenti fi- nanziari
"Personale più rile- vante identificato per l'esercizio 2018"										
"Personale più rile- vante" non apparte- nente alle funzioni aziendali di controllo	66	7.120.472	1	51.422	37	545.916	447.916	42.000	28.000	28.000
di cui Organi sociali di Capogruppo (1) (2)	11	1.549.766	1	51.422	1	35.636	35.636	0	0	0
di cui Organi sociali di Società controllate (1) (2)	21	1.289.879	0	0	2	151.879	53.879	42.000	28.000	28.000
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	34	4.280.826	0	0	34	358.401	358.401	0	0	0
"Personale più rile- vante" appartenente alle funzioni azien- dali di controllo	6	714.575	0	0	6	75.655	75.655	0	0	0
TOTALE	72	7.835.047	1	51.422	43	621.571	523.571	42.000	28.000	28.000
di cui "alta dirigenza" (4)	24	4.678.620	1	51.422	24	516.634	418.634	42.000	28.000	28.000

- (1) Includono anche Direttori Generali e Amministratori Delegati.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.
- (3) Ricomprende eventuali "*fringe benefit*".
- (4) Comprende i Direttori Generali e i responsabili delle Direzioni della Capogruppo e delle Società controllate, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto della Direzione Generale della Capogruppo e delle Società controllate.

iii) gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivise in quote attribuite e non attribuite;

GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI ASTI	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
"Personale più rilevante" identificato per l'esercizio 2018					
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	3	51.422	0	164.760	419.433
di cui Organi sociali di Capogruppo (1) (2)	1	51.422	0	77.070	190.575
di cui Organi sociali di Società controllate (1) (2)	2	0	0	87.690	228.858
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	3	51.422	0	164.760	419.433
<i>di cui "alta dirigenza" (3)</i>	<i>3</i>	<i>51.422</i>	<i>0</i>	<i>164.760</i>	<i>419.433</i>

GRUPPO CASSA DI RISPARMIO DI ASTI	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
"Personale più rilevante" identificato per i soli esercizi precedenti (4)					
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	3	75.000	0	10.000	0
di cui Organi sociali di Capogruppo (1) (2)	0	0	0	0	0
di cui Organi sociali di Società controllate (1) (2)	0	0	0	0	0
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	3	75.000	0	10.000	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	3	75.000	0	10.000	0

- (1) Includono anche Direttori Generali e Amministratori Delegati.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.
- (3) Comprende i Direttori Generali e i responsabili delle Direzioni della Capogruppo e delle Società controllate, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto della Direzione Generale della Capogruppo e delle Società controllate.
- (4) Personale con quote differite erogate nel 2018, erogabili nel 2019 e negli esercizi successivi.

iv) gli importi della remunerazione differite riconosciuti durante l'esercizio, pagati e ridotti mediante correzioni e performance: non presente la fattispecie

v) i nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e fine rapporto effettuati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari: non presente la fattispecie

Informazioni sulle remunerazioni relative all'esercizio 2018 - Banca Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Compensi erogati ai componenti gli Organi sociali

Ai componenti gli Organi sociali sono stati corrisposti compensi fissi differenziati in relazione alle cariche ricoperte e alle medaglie di presenza.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale non sono state corrisposte componenti variabili della remunerazione.

I compensi fissi per la carica e le medaglie di presenza del Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica sono stati pari a 103.400 euro. Il Presidente ha percepito compensi pari a 121.958 euro per cariche e medaglie di presenza in società controllate e collegate. Non sono previste indennità di fine carica.

L'ammontare complessivo della remunerazione del Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica non ha ecceduto la remunerazione fissa percepita dal vertice dell'Organo con funzione di gestione in aderenza alle Disposizioni della Banca d'Italia (Circolare n. 285/2013, 25° aggiornamento, del 23 ottobre 2018 Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione").

I compensi fissi per il Vice Presidente sono stati pari a 41.419 euro oltre a euro 350 per ogni medaglia di presenza; per gli altri singoli componenti dell'Organo con funzione di supervisione strategica i compensi fissi sono stati pari a 23.000 euro oltre a euro 350 per ogni medaglia di presenza.

Non sono previste indennità di fine carica.

I compensi fissi per la carica dell'Amministratore Delegato sono stati pari a 200.000 euro, oltre a 31.400 euro per la carica di Consigliere e medaglie di presenza. Non sono previste indennità di fine carica.

La retribuzione del Direttore Generale è stata pari a 954.836 euro, oltre a compensi variabili pari a 35.636 euro.

Il Direttore Generale ha percepito compensi pari a 73.136 euro per cariche e medaglie di presenza in società controllate e 53.701 euro per altri incarichi.

Rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione dei dipendenti

Di seguito vengono riportate informazioni quantitative aggregate relative alle varie categorie del personale dipendente. Si precisa che nelle tabelle vengono rappresentate ove presenti:

- le retribuzioni fisse erogate nell'esercizio 2018. Sono comprese tutte le voci economiche contrattuali previste dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro e dai Contratti Aziendali includendo qualsiasi altra somma comunque garantita, stabile, irrevocabile ed indipendente dalla performance;
- le retribuzioni variabili che comprendono gli importi relativi al sistema premiante e al sistema incentivante, erogazioni avvenute in costanza di rapporto di lavoro a fronte di patti di prolungamento del preavviso, riconoscimenti economici legati all'acquisizione di nuova clientela o di nuove masse, forme di retribuzione garantita limitate al primo anno di impiego, patti di non concorrenza;
- le modalità di pagamento delle quote variabili a favore del Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio con l'indicazione delle quote *up-front* in denaro e in strumenti finanziari e delle quote *differite* in denaro e in strumenti finanziari;

- le remunerazioni differite relative a precedenti esercizi e non ancora accordati sulla scorta delle previste modalità di differimento.

I limiti fissati per gli ammontari complessivi delle componenti variabili rispetto alle relative retribuzioni fisse sono stati rispettati nella totalità dei casi.

Informazioni relative al Personale più rilevante

Con riferimento alle informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni del “Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio della banca”, si evidenziano le seguenti informazioni di dettaglio:

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. Personale dipendente	Retribuzione Fissa	Retribuzione Variabile	Retribuzione Totale	Numero dei beneficiari	Retr. Variabile/Retr. Fissa
Personale Rilevante (<i>Risk Takers</i>)	3.644.575	200.198	3.844.773	21	5,49%
Personale Responsabile Funzioni di Controllo	408.335	27.151	435.486	3	6,65%

Nel corso dell’esercizio sono state corrisposte quote differite di retribuzioni variabili relative ad esercizi precedenti per complessivi 51.422 euro.

Le erogazioni sono avvenute senza che abbiano operato meccanismi di correzione legati alla valutazione delle performance dei tre anni successivi all’esercizio di maturazione del premio. Le condizioni di erogabilità sono state verificate a conclusione del periodo di differimento, avendo i parametri CET 1, RORAC e COST/INCOME (media triennale) superato per il Gruppo e per la Banca i limiti fissati.

Relativamente al Personale più rilevante sul profilo dei rischi, nell’esercizio 2018 non si è dato corso ad alcun trattamento di inizio rapporto.

Si è verificata la cessazione dal servizio di un dipendente appartenente al Personale più rilevante con cui è stato definito un patto di non concorrenza di complessivi euro 30.000 di cui 15.000 erogati nel 2018. In connessione all’attivazione del Fondo di Solidarietà del personale del credito è stato inoltre definito un compenso per la conclusione anticipata del rapporto di lavoro “*Golden parachute*” di 50.000 euro che, in considerazione dell’importo limitato rientra tra i casi di deroga ai limiti del rapporto tra retribuzione variabile e fissa e alle modalità di erogazione.

Si rileva una posizione con una remunerazione complessiva superiore a 1 milione di euro.

Punto 1

In merito alla politica e alle prassi di remunerazione dell'ente relative alle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente, l'ente pubblica almeno le seguenti informazioni:

Punto 1.g)

Prospetto di sintesi di cui all'art. 450 CRR (Regolamento 2013/575UE), paragrafo 1, lettera "g".

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per linee di attività.

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. Personale più rilevante identificato per l'esercizio 2018	Nr. beneficiari	Remunerazioni fisse 2018 (4)	Welcome bonus e compensi di fine rapporto	Remunerazioni variabili erogabili nel 2019		Remunerazioni variabili di competenza 2018 da erogare negli anni successivi
				Incentivazioni 2018 e anni precedenti	Altre forme di remunerazione variabile (5)	
Organi sociali Capogruppo (1) (2)	11	1.549.766	0	60.000	52.706	0
<i>Investment banking</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Retail banking</i>	17	2.143.726	0	0	136.800	0
<i>Asset Management</i>	0	0	0	0	0	0
Funzioni Aziendali (3)	3	546.014	0	0	27.761	0
Funzioni Aziendali di controllo	3	408.335	0	0	27.151	0
Altre	0	0	0	0	0	0

- (1) Include il Direttore Generale/Amministratore Delegato.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.
- (3) Ricomprende funzioni aziendali che operano trasversalmente e hanno responsabilità per l'intera Società o l'intero Gruppo.
- (4) Ricomprende eventuali "fringe benefit".
- (5) Ricomprende eventuali compensi diversi dall'incentivazione (Sistema Premiante, Patti di non concorrenza e compensi di prolungamento preavviso).

Punto 1.h)

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente, con indicazione dei seguenti elementi:

- i) importi della remunerazione per l'esercizio, suddivisi in remunerazione fissa e variabile e il numero dei beneficiari;
- ii) gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie;

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. Personale più rilevante identi- ficato per l'esercizio 2018	Componenti fisse della remunerazio- ne 2018 (3)		Quote differite di remunerazione variabile di competenza di esercizi prece- denti ed erogate nel 2018		Componenti variabili di competenza 2018					
	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo totale	di cui quote <i>up front</i> (erogabili nel 2019)		di cui quote differite (da erogare in anni suc- cessivi)	
							Contanti	Strumenti finan- ziari	Contanti	Strumenti finan- ziari
	"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	31	4.239.506	1	51.422	21	185.198	185.198	0	0
di cui Organi sociali di Capo- gruppo (1) (2)	11	1.549.766	1	51.422	1	35.636	35.636	0	0	0
di cui altro "personale più rile- vante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	20	2.689.739	0	0	20	149.562	149.562	0	0	0
"Personale più rilevante" ap- partenente alle funzioni aziendali di controllo	3	408.335	0	0	3	27.151	27.151	0	0	0
TOTALE	34	4.647.841	1	51.422	24	212.349	212.349	0	0	0
di cui "alta dirigenza" (4)	10	2.511.687	1	51.422	10	122.043	122.043	0	0	0

- (1) Include il Direttore Generale/Amministratore Delegato.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.
- (3) Ricomprende eventuali "*fringe benefit*".
- (4) Comprende il Direttore Generale e i responsabili delle Direzioni di Sede Centrale, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto della Direzione Generale.

iii) gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivise in quote attribuite e non attribuite;

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. Personale più rilevante identificato per l'esercizio 2018	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali	1	51.422	0	77.070	190.575
di cui Organi sociali di Capogruppo (1) (2)	1	51.422	0	77.070	190.575
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	1	51.422	0	77.070	190.575
di cui "alta dirigenza" (3)	1	51.422	0	77.070	190.575

CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. Personale più rilevante identificato per i soli esercizi precedenti (4)	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	3	75.000	0	10.000	0
di cui Organi sociali di Capogruppo (1) (2)	0	0	0	0	0
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	3	75.000	0	10.000	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	3	75.000	0	10.000	0

- (1) Include il Direttore Generale/Amministratore Delegato.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.
- (3) Comprende il Direttore Generale e i responsabili delle Direzioni di Sede Centrale, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto della Direzione Generale.
- (4) Personale con quote differite erogabili nel 2018 o in esercizi successivi.

iv) gli importi delle remunerazioni differite riconosciuti durante l'esercizio, pagati e ridotti mediante correzioni delle performance: non presente la fattispecie

v) I nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e fine rapporto effettuati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari: non presente la fattispecie

Informazioni sulle remunerazioni relative all'esercizio 2018 – Biverbanca S.p.A.

Compensi erogati ai componenti gli Organi sociali.

Ai componenti gli Organi sociali sono stati corrisposti compensi fissi differenziati in relazione alle rispettive cariche ricoperte e alle medaglie di presenza.

I compensi fissi per la carica di Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica sono stati pari a 95.000 euro, oltre a 6.300 euro quali compensi per medaglie di presenza.

Non sono previste indennità di fine carica.

Ai componenti del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale non sono state corrisposte componenti variabili della remunerazione.

L'ammontare complessivo della remunerazione del Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica non ha ecceduto la remunerazione fissa percepita dal vertice dell'Organo con funzione di gestione in aderenza alle Disposizioni della Banca d'Italia (Circolare n. 285/2013, 25° aggiornamento, del 23 ottobre 2018, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione").

I compensi fissi per la carica di Direttore Generale sono stati pari a 302.155 euro e i compensi variabili maturati sono stati pari a 11.879 euro.

Rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione dei dipendenti

Di seguito vengono riportate informazioni quantitative aggregate relative alle varie categorie del personale dipendente. Si precisa che nelle tabelle vengono rappresentate ove presenti:

- le retribuzioni fisse erogate nell'esercizio 2018. Sono comprese tutte le voci economiche contrattuali previste dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro e dai Contratti Aziendali includendo qualsiasi altra somma comunque garantita, stabile, irrevocabile ed indipendente dalla performance;
- le retribuzioni variabili determinate dal sistema premiante e dal sistema incentivante, le erogazioni avvenute in costanza di rapporto di lavoro a fronte di patti di stabilità, di non concorrenza e di prolungamento del preavviso, i riconoscimenti economici legati all'acquisizione di nuova clientela o di nuove masse e le forme di retribuzione variabile garantita limitate al primo anno di impiego (welcome bonus);
- le modalità di pagamento delle quote variabili a favore del Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio, con l'indicazione delle quote *up-front* in denaro e in strumenti finanziari e delle quote *differite* in denaro e in strumenti finanziari;
- le remunerazioni differite relative a precedenti esercizi e non ancora accordate.

I limiti fissati per l'ammontare complessivo delle componenti variabili rispetto alle relative retribuzioni fisse sono stati rispettati nella totalità dei casi.

Informazioni relative al Personale più rilevante

Con riferimento alle informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni del "Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio della banca", si evidenziano le seguenti informazioni di dettaglio:

BIVERBANCA S.P.A.	Retribuzione Fissa	Retribuzione Variabile	Retribuzione Totale	Numero dei beneficiari	Retr. Variabile/Retr. Fissa
Personale dipendente					
Personale Rilevante (<i>Risk Takers</i>)	1.011.452	38.660	1.050.112	9	3,82%
Pers. Responsabile Funzioni di Controllo	136.514	4.004	140.518	1	2,93%

Nel corso dell'esercizio non sono state corrisposte quote differite di retribuzioni variabili relative ad esercizi precedenti.

Relativamente al Personale più rilevante sul profilo dei rischi, nell'esercizio 2018 non si è dato corso ad alcun trattamento di inizio rapporto. Non sono stati erogati compensi di fine rapporto a favore di dipendenti appartenenti alla categoria in esame.

Non si rileva nessuna posizione con remunerazione pari o superiore ad 1 milione di euro.

Punto 1

In merito alla politica e alle prassi di remunerazione dell'ente relative alle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente, l'ente pubblica almeno le seguenti informazioni:

Punto 1.g)

Prospetto di sintesi di cui all'art. 450 CRR (Regolamento 2013/575UE), paragrafo 1, lettera "g".

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per linee di attività.

BIVERBANCA S.P.A.	Nr. beneficiari	Remunerazioni fisse 2018 (4)	Welcome bonus e compensi di fine rapporto	Remunerazioni variabili erogabili nel 2019		Remunerazioni variabili di competenza 2018 da erogare negli anni successivi
				Incentivazioni 2018 e anni precedenti	Altre forme di remunerazione variabile (5)	
"Personale più rilevante" identificato per l'esercizio 2018						
Organi sociali società controllate (1) (2)	11	738.563	0	32.000	17.569	0
<i>Investment banking</i>	0		0	0	0	0
<i>Retail banking</i>	8	709.296	0	0	26.781	0
<i>Asset Management</i>	0	0	0	0	0	0
Funzioni Aziendali (3)	0	0	0	0	0	0
Funzioni Aziendali di controllo	1	136.514	0	0	4.004	0
Altre	0	0	0	0	0	0

(1) Include anche il Direttore Generale.

(2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio di competenza

(3) Ricomprende funzioni aziendali che operano trasversalmente e hanno responsabilità per l'intera Società.

(4) Ricomprende eventuali "fringe benefit".

(5) Ricomprende eventuali compensi, diversi dall'incentivazione (Sistema Premiante e Patti di non concorrenza).

Punto 1.h)

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente, con indicazione dei seguenti elementi:

- i) importi della remunerazione per l'esercizio, suddivisi in remunerazione fissa e variabile e il numero dei beneficiari;
- ii) gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie;

BIVERBANCA S.P.A. Personale più rilevante identificato per l'esercizio 2018	Componenti fisse della remunerazione 2018 (3)		Quote differite di remunerazione variabile di competenza di esercizi precedenti ed erogate nel 2018		Componenti variabili di competenza 2018					
	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo totale	di cui quote <i>up front</i> (erogabili nel 2019)		di cui quote differite (da erogare in anni successivi)	
							Contanti	Strumenti finanziari	Contanti	Strumenti finanziari
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	19	1.447.859	0	0	9	38.660	38.660	0	0	0
di cui Organi sociali di Società controllate (1) (2)	11	738.563	0	0	1	11.879	11.879	0	0	0
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	8	709.296	0	0	8	26.781	26.781	0	0	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	1	136.514	0	0	1	4.004	4.004	0	0	0
TOTALE	20	1.584.373	0	0	10	42.664	42.664	0	0	0
di cui "alta dirigenza" (4)	4	635.783	0	0	4	24.638	24.638	0	0	0

- (1) Include anche il Direttore Generale.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.
- (3) Ricomprende eventuali "*fringe benefit*".
- (4) Comprende il Direttore Generale e i responsabili delle Direzioni della Sede Centrale, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto della Direzione Generale.

- iii) gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivise in quote attribuite e non attribuite;

BIVERBANCA S.P.A. Personale più rilevante identificato per l'esercizio 2018	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	1	0	0	37.690	74.192
di cui Organi sociali di Società controllate (1) (2)	1	0	0	37.690	74.192
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	1	0	0	37.690	74.192
di cui "alta dirigenza" (3)	1	0	0	37.690	74.192



BIVERBANCA S.P.A. Personale più rilevante identificato per i soli esercizi precedenti (4)	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
“Personale più rilevante” non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
di cui Organi sociali di Società controllate (1) (2)	0	0	0	0	0
di cui altro “personale più rilevante” non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
“Personale più rilevante” appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	0	0	0	0	0

- (1) Include anche il Direttore Generale.
- (2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.
- (3) Comprende il Direttore Generale e i responsabili delle Direzioni della Sede Centrale, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto della Direzione Generale.
- (4) Personale con quote differite erogabili nel 2018 o in esercizi successivi.
- iv) gli importi delle remunerazioni differite riconosciuti durante l'esercizio, pagati e ridotti mediante correzioni delle performance: non presente la fattispecie
- v) i nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e fine rapporto effettuati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari: non presente la fattispecie

Informazioni sulle remunerazioni relative all'esercizio 2018 – Pitagora S.p.A.

Compensi erogati ai componenti gli Organi sociali.

Ai componenti gli Organi sociali sono stati corrisposti compensi fissi differenziati in relazione alle rispettive cariche ricoperte.

I compensi fissi per la carica di Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica sono stati pari a 45.000 euro, senza alcun compenso per le medaglie di presenza.

I compensi fissi per i singoli componenti dell'Organo con funzione di supervisione strategica sono stati pari a 15.000 euro, senza alcun compenso per le medaglie di presenza.

I compensi fissi per la carica dell'Amministratore Delegato sono stati pari a 390.000 euro e i compensi variabili sono stati pari a 140.000 euro.

Agli altri componenti del Consiglio di Amministrazione e ai componenti del Collegio Sindacale non sono state corrisposte componenti variabili della remunerazione.

L'ammontare complessivo della remunerazione del Presidente dell'Organo con funzione di supervisione strategica non ha ecceduto la remunerazione fissa percepita dal vertice dell'Organo con funzione di gestione in aderenza alle Disposizioni della Banca d'Italia (Circolare n. 285/2013, 25° aggiornamento, del 23 ottobre 2018, Parte Prima, Titolo IV, Capitolo 2 "Politiche e prassi di remunerazione e incentivazione").

Rapporto tra componente variabile e fissa della remunerazione dei dipendenti

Di seguito vengono riportate informazioni quantitative aggregate relative alle varie categorie del personale dipendente. Si precisa che nelle tabelle vengono rappresentate ove presenti:

- le retribuzioni fisse erogate nell'esercizio 2018. Sono comprese tutte le voci economiche contrattuali previste dal Contratto Collettivo Nazionale di Lavoro includendo qualsiasi altra somma comunque garantita, assegnata su base non discrezionale e indipendente dalla performance;
- le retribuzioni variabili determinate dal sistema premiante e dal sistema incentivante, le erogazioni avvenute in costanza di rapporto di lavoro a fronte di patti di stabilità, di non concorrenza e di prolungamento del preavviso, i riconoscimenti economici legati all'acquisizione di nuova clientela o di nuove masse e le forme di retribuzione variabile garantita limitate al primo anno di impiego (welcome bonus);
- le modalità di pagamento delle quote variabili a favore del Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio, con l'indicazione delle quote up-front in denaro e in strumenti finanziari e delle quote differite in denaro e in strumenti finanziari;
- le remunerazioni differite relative a precedenti esercizi e non ancora accordate.

I limiti fissati per gli ammontari complessivi delle componenti variabili rispetto alle relative retribuzioni fisse sono stati rispettati nella totalità dei casi.

Informazioni relative al Personale più rilevante

Con riferimento alle informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni del “Personale più rilevante ai fini del profilo di rischio della società”, si evidenziano le seguenti informazioni di dettaglio:

PITAGORA S.P.A. Personale dipendente*	Retribuzione Fissa	Retribuzione Variabile	Retribuzione Totale	Numero dei beneficiari	Retr. Variabile/Retr. Fissa
Personale Rilevante (<i>Risk Takers</i>)	1.271.790	322.058	1.593.849	7	25,32%
Pers. Responsabile Funzioni di Controllo	169.726	44.500	214.226	2	26,22%

* include compenso AD Pitagora

Durante l’esercizio 2018 non sono stati riconosciuti importi relativi a remunerazioni differite, pagati e/o ridotti mediante correzioni delle performance.

Relativamente al Personale più rilevante sul profilo dei rischi, nell’esercizio 2018 non si è dato corso ad alcun trattamento di inizio rapporto e né sono stati erogati compensi di fine rapporto.

Non si rilevano posizioni con remunerazione pari o superiore ad 1 milione di euro.

Informazioni relative agli agenti in attività finanziaria

In Pitagora S.p.A. operano agenti in attività finanziaria specializzati in finanziamenti mediante cessione del quinto dello stipendio/pensione la cui remunerazione è contraddistinta da due componenti, l’una “ricorrente” e l’altra “non ricorrente”. La prima (ricorrente) è riferita all’operatività tipica dell’agente. Essa si fonda sugli elementi caratteristici del contratto di agenzia dove è prevista una remunerazione basata su provvigioni che rappresentano il corrispettivo naturale dell’attività (cd. “compensi tabellari” cioè provvigioni legate alla conclusione dell’affare per effetto dell’intervento dell’agente). La seconda (non ricorrente) ha una valenza incentivante, poiché condizionata al raggiungimento di specifiche performance in termini di business e di livelli qualitativi.

In merito alla componente ricorrente, la società ha riconosciuto provvigioni pari a Euro 10.437.690,01 e i soggetti percipienti sono stati 210. Di questi, 178 agenti in attività finanziaria hanno percepito una provvigione non ricorrente il cui ammontare complessivo riconosciuto è stato pari a Euro 1.110.283,86 e quindi pari al 10,64% dell’ammontare della provvigione ricorrente.

Punto 1

In merito alla politica e alle prassi di remunerazione dell'ente relative alle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente, l'ente pubblica almeno le seguenti informazioni:

Punto 1.g)

Prospetto di sintesi di cui all'art. 450 CRR (Regolamento 2013/575UE), paragrafo 1, lettera "g".

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per linee di attività.

PITAGORA S.P.A. "Personale più rilevante" identificato per l'esercizio 2018	Nr. beneficiari	Remune- razioni fisse 2018	Welcome bonus e compensi di fine rap- porto	Remunerazioni variabili erogabili nel 2019		Remunerazioni variabili di competenza 2018 da eroga- re negli anni successivi
				Incentivazioni 2018 e anni prece- denti (4)	Altre forme di remune- razione variabile (5)	
Organi sociali Controllate (1) (2)	7	510.000	0	74.000	120.000	56.000
<i>Investment banking</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Retail banking</i>	0	0	0	0	0	0
<i>Asset Management</i>	0	0	0	0	0	0
Funzioni Aziendali (3)	6	881.790	0	182.058	0	0
Funzioni Aziendali di controllo	2	169.726	0	44.500	0	0
Altre	0	0	0	0	0	0

(1) Include l'Amministratore Delegato.

(2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio di competenza.

(3) Ricomprende funzioni aziendali che operano trasversalmente e hanno responsabilità per l'intera Società o l'intero Gruppo.

(4) Ricomprende compensi variabili (componente premiante e incentivante individualmente definita, ove prevista).

(5) Ricomprende compensi diversi dall'incentivazione (Patti di non concorrenza a valere su 2018 e 2019).

Punto 1.h)

Informazioni quantitative aggregate sulle remunerazioni, ripartite per alta dirigenza e membri del personale le cui azioni hanno un impatto significativo sul profilo di rischio dell'ente, con indicazione dei seguenti elementi:

- i) importi della remunerazione per l'esercizio, suddivisi in remunerazione fissa e variabile e il numero dei beneficiari;
- ii) gli importi e le forme della componente variabile della remunerazione, suddivisa in contanti, azioni, strumenti collegati alle azioni e altre tipologie;

PITAGORA S.P.A. Personale più rilevante identificato per l'esercizio 2018	Componenti fisse della remunerazione 2018		Quote differite di remunerazione variabile di competenza di esercizi precedenti ed erogate nel 2018		Componenti variabili di competenza 2018					
	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo	Nr. Beneficiari	Importo totale	di cui quote <i>up front</i> (erogabili nel 2019)		di cui quote differite (da erogare in anni successivi)	
							Contanti	Strumenti finanziari	Contanti	Strumenti finanziari
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	13	1.391.790	0	0	7	322.058	224.058	42.000	28.000	28.000
di cui Organi sociali di Controllate (1) (2)	7	510.000	0	0	1	140.000	42.000	42.000	28.000	28.000
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	6	881.790	0	0	6	182.058	182.058	0	0	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	2	169.726	0	0	2	44.500	44.500	0	0	0
TOTALE	15	1.561.516	0	0	9	366.558	268.558	42.000	28.000	28.000
di cui "alta dirigenza" (3)	9	1.441.516	0	0	9	366.558	268.558	42.000	28.000	28.000

(1) Include l'Amministratore Delegato.

(2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.

(3) Comprende l'Amministratore Delegato, i responsabili delle Direzioni della Sede Centrale, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto della Direzione Generale.

iii) gli importi delle remunerazioni differite esistenti, suddivise in quote attribuite e non attribuite

PITAGORA S.P.A.	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
Personale più rilevante identificato per l'esercizio 2018					
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali	1	0	0	50.000	194.666
di cui Organi sociali di Capogruppo (1) (2)	1	0	0	0	0
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	1	0	0	50.000	194.666
di cui "alta dirigenza" (3)	1	0	0	50.000	194.666

PITAGORA S.P.A.	Nr. Beneficiari	Importo quote differite al 2018		Importo altre quote differite	
		Quote attribuite	Quote non attribuite	Erogabili nel 2019	Erogabili negli esercizi successivi
Personale più rilevante identificato per i soli esercizi precedenti (4)					
"Personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
di cui Organi sociali di Capogruppo (1) (2)	0	0	0	0	0
di cui altro "personale più rilevante" non appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
"Personale più rilevante" appartenente alle funzioni aziendali di controllo	0	0	0	0	0
TOTALE	0	0	0	0	0

(1) Include l'Amministratore Delegato.

(2) Le remunerazioni erogate agli amministratori sono rendicontate secondo il principio della competenza.

(3) Comprende l'Amministratore Delegato, i responsabili delle Direzioni della Sede Centrale, nonché i responsabili dei servizi aziendali a diretto riporto dell'Amministratore Delegato.

(4) Personale con quote differite erogabili nel 2018 o in esercizi successivi.

iv) gli importi della remunerazione differite riconosciuti durante l'esercizio, pagati e ridotti mediante correzioni e performance: non presente la fattispecie

v) i nuovi pagamenti per trattamenti di inizio e fine rapporto effettuati durante l'esercizio e il numero dei relativi beneficiari: non presente la fattispecie

14 - Uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito – art. 453 CRR

Il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti non utilizza accordi di compensazione contrattuale ai fini della riduzione dei requisiti patrimoniale richiesti a fronte del rischio di controparte (ex art. 296 CRR).

Al contempo la Capogruppo ha in essere accordi bilaterali di “*netting*” che prevedono, nel caso di *default* o di “*early termination*” della controparte, la compensazione delle posizioni creditorie e debitorie relative a operazioni in strumenti finanziari derivati; questo avviene tramite la sottoscrizione di accordi ISDA MASTER AGREEMENT che regolano le operazioni in derivati OTC.

Inoltre, le Banche del Gruppo, come richiesto dalla normativa EMIR, hanno posto in essere accordi di collateralizzazione per la mitigazione del rischio in relazione all’operatività in derivati, tramite la sottoscrizione di contratti *Credit Support Annex* con le controparti.

La politica creditizia del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, come definito dalle “Politiche Creditizie di Gruppo”, è orientata alle esigenze della clientela *retail*, delle piccole e medie imprese e delle imprese *small e mid corporate* con forte collegamento con il territorio di competenza, in altre parole al mercato al dettaglio composto da soggetti con cui è possibile “personalizzare” la relazione. La strategia aziendale nell’ambito dell’attività di credito rimane pertanto quella di operare con controparti delle quali sia possibile conoscere le scelte strategiche e le determinanti economiche e finanziarie, antepoendo la tutela del rischio di credito rispetto alla crescita delle masse.

Il Gruppo, al fine di consolidare l’attività creditizia e nell’ottica della mitigazione del rischio di credito, persegue una diversificazione dei mercati geografici e dei settori economici di riferimento. Tale diversificazione è stata resa possibile grazie all’ampliamento della Rete Commerciale al di fuori del territorio storico di operatività della Capogruppo anche in seguito all’entrata nel Gruppo di Biverbanca e recentemente di Pitagora, società specializzata nei prestiti contro cessione del quinto dello stipendio e della pensione, operante sull’intero territorio nazionale.

Le garanzie reali utilizzate dalle Banche del Gruppo ai fini dell’attenuazione del rischio sono:

- le ipoteche su immobili sia residenziali che non residenziali;
- i pegni su titoli di stato, su obbligazioni italiane ed estere;
- i pegni su libretti di deposito, certificati di deposito e conti correnti accessi presso le banche del Gruppo.

Le garanzie reali finanziarie poste a garanzia delle “attività di rischio per cassa” e delle “garanzie rilasciate ed impegni ad erogare fondi” sono principalmente costituite da obbligazioni emesse dalle banche del Gruppo.

Le garanzie reali ipotecarie, poiché insistono su singoli immobili in capo a soggetti diversi ed ubicati in zone commerciali e residenziali diversificate, non espongono il Gruppo a particolari rischi di concentrazione.

Si precisa che il Gruppo non effettua né utilizza operazioni su derivati creditizi e che le tecniche di mitigazione del rischio di credito vengono applicate anche ai crediti rientranti nelle operazioni di cartolarizzazione.

A mitigazione del rischio di credito, durante il processo di concessione dell'affidamento, viene posta particolare attenzione alle eventuali garanzie da richiedere, la cui efficacia è verificata periodicamente.

Il principio generale, correlato alla gestione del rischio di credito, stabilisce che l'analisi della capacità economica e finanziaria del richiedente un affidamento, nonché l'analisi della struttura finanziaria dell'operazione, siano accompagnate dalla valutazione delle eventuali garanzie che assistono l'affidamento.

Al fine di valutare il "peso" della garanzia reale rispetto al finanziamento garantito, viene considerato:

- il valore dell'immobile risultante dalla perizia per calcolare il *Loan to Value* massimo (importo mutuo/valore immobile offerto in garanzia) differenziato a seconda che il mutuo sia su immobili residenziali o immobili a destinazione commerciale;
- il valore corrente di mercato e la tipologia dei titoli offerti in pegno, per determinare la percentuale di copertura reale dell'affidamento.

Nella valutazione della garanzia pignoratizia, ciascuna struttura coinvolta nel processo, nel proprio ambito di delega, tiene conto del valore di mercato del titolo offerto in pegno e analizza la tipologia dello stesso, determinante per valutarne la rischiosità.

In sede di revisione periodica degli affidamenti, la situazione patrimoniale dei garanti viene aggiornata verificando le eventuali variazioni intervenute negli *asset* immobiliari e finanziari e la posizione debitoria, tramite la consultazione di banche dati interne e della centrale rischi.

L'esame della regolarità formale, la gestione nel sistema informativo, la manutenzione delle garanzie reali, la loro conservazione nonché le cancellazioni di ipoteca ai sensi della legge 40/07 e successive modifiche sono effettuate da una specifica unità organizzativa deputata alla gestione degli adempimenti amministrativi inerenti agli affidati (Ufficio gestione operativa credito in essere presso ciascuna banca del Gruppo).

Mediante controlli periodici, gli uffici preposti verificano che la Rete Commerciale provveda ad acquisire le garanzie richieste prima dell'erogazione del credito, nonché a monitorare le garanzie finanziarie in scadenza.

La controllata Pitagora, con riferimento alle forme tecniche di finanziamento con minor rischio (cessione della pensione), utilizza le tecniche di attenuazione del rischio di credito (CRM) contemplate dalla normativa di Vigilanza. A tale tipologia di esposizioni viene associata una garanzia a copertura del rischio di premorienza rilasciata da compagnie di assicurazione con *rating* assegnato dalle agenzie ECAI riconosciute dalla Banca d'Italia e rientranti fra gli intermediari vigilati.

Principali garanzie reali accettate dalle Banche

Garanzie ipotecarie

Ad avvenuta delibera del mutuo da parte dell'Ufficio di sede preposto, la filiale proponente l'affidamento invia al notaio incaricato la documentazione necessaria per le verifiche catastali ed ipotecarie sugli immobili oggetto di ipoteca. Il notaio invia la relazione preliminare, che deve pervenire ed essere visionata dal delegato addetto alla stipula prima dell'atto stesso. Il notaio deve certificare la provenienza degli immobili, il rispetto del principio della continuità delle trascrizioni di cui all'art. 2650 c.c. e la presenza o meno di trascrizioni pregiudizievoli, iscrizioni ipotecarie, privilegi risultanti dai relativi documenti. Se quanto espresso in relazione preliminare coincide con i criteri di delibera aziendali, si procede alla stipula dell'atto.

Il notaio invia, successivamente all'iscrizione ipotecaria e, nel caso di credito fondiario, decorsi 10 giorni dall'iscrizione, la relazione definitiva, la copia esecutiva e la nota di iscrizione comprovante quanto eventualmente già rilevato in relazione preliminare, con gli eventuali aggiornamenti resi necessari in sede di stipula del contratto per rispettare il grado ipotecario richiesto dalla Banca.

La copia esecutiva dell'atto, la Nota di Iscrizione dell'ipoteca, la perizia, l'assicurazione e, per i mutui in capo a consumatori, la documentazione da cui risulta il reddito annuo, vengono archiviati otticamente.

Il finanziamento pertanto potrà essere erogato nell'ipotesi in cui risultino adempiuti dalla parte mutuataria gli altri obblighi richiesti (garanzie personali, assicurazione contro i danni da incendio).

Le garanzie reali immobiliari consentono una mitigazione dell'assorbimento patrimoniale del rischio di credito qualora vengano soddisfatte le condizioni previste dagli articoli 125 e 126 della CRR.

In particolare, spetta agli uffici investiti dei poteri deliberativi in materia di credito verificare, in fase di delibera della pratica, la presenza o meno della correlazione tra capacità di rimborso del debitore ed i flussi finanziari generati dall'immobile che funge a garanzia, sulla base di criteri condivisi con l'Ufficio Gestione Operativa Credito e stabiliti nelle "Disposizioni Normative ed Operative per il rispetto delle Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le banche in materia di esposizioni garantite da immobili". L'Ufficio Gestione Operativa Credito completa l'inserimento nella procedura "Garanzie" e nella procedura "Collateral" con ulteriori informazioni sulla garanzia atte a valutare l'eleggibilità o meno del bene.

Nelle "Disposizioni" sopra citate sono definite le linee guida e l'operatività atte ad assicurare un'adeguata sorveglianza sull'immobile, con la verifica periodica del bene posto a garanzia.

La procedura "Collateral" è stata predisposta dall'*outsourcer* Cedacri per supportare il Gruppo negli adempimenti degli obblighi in merito alla gestione degli immobili acquisiti in garanzia.

Lo strumento permette la gestione delle fasi di censimento del bene a garanzia, la gestione dei dati di perizia e di definizione delle costruzioni concernenti l'immobile stesso, il censimento dei titolari dell'immobile, la gestione dei dati relativi alle assicurazioni vincolate agli immobili, la gestione dei dati delle ipoteche, l'aggiornamento periodico del valore dell'immobile ed il collegamento del bene con la garanzia.

La procedura "Collateral" consente di registrare ed aggiornare automaticamente nel tempo il valore di mercato degli immobili avvalendosi della procedura informatica Innolva.

Ad ogni rivalutazione annuale, l'Ufficio Gestione Operativa Credito effettua uno specifico controllo sugli immobili che hanno subito riduzioni rilevanti del valore, sulla base di linee guida condivise con il *management*. In particolare, secondo quanto previsto nelle "Disposizioni Normative ed Operative per il rispetto delle Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le banche in materia di esposizioni garantite da immobili", è considerata "diminuzione rilevante" un decremento superiore al 20% rispetto all'ultima perizia effettuata con sopralluogo.

Inoltre, al fine di garantire un'adeguata sorveglianza sui beni immobiliari, per le esposizioni di importo superiore ad una soglia prestabilita e con garanzia eleggibile, la valutazione del valore dell'immobile viene effettuata da un perito dell'Ufficio Tecnico della Banca nei termini previsti dal Regolamento UE 575/2013, in seguito a specifico sopralluogo.

Garanzie reali finanziarie

I titoli offerti in pegno sono trasferiti su *dossier* dedicati, diversi da quelli su cui i clienti hanno libera disponibilità, dotati di blocchi operativi che impediscono la negoziazione del titolo in assenza di delibere di svincolo della garanzia.

Il perfezionamento del pegno si ha in seguito a tale trasferimento, con contestuale iscrizione nel Registro dei vincoli e sottoscrizione dell'atto di pegno, preceduta dagli eventuali adempimenti in ragione della tipologia dello strumento offerto in garanzia.

Oltre alla corrispondenza anagrafica ed alla rispondenza dei titoli offerti in pegno rispetto alla delibera, l'Ufficio Gestione Operativa Credito controlla la corretta indicazione del titolo oggetto della garanzia, che deve essere chiaramente identificato nei suoi elementi essenziali (tipologia, durata e/o scadenza, *dossier* di appoggio, codice ISIN e valore nominale).

Qualora i titoli posti a pegno siano fondi, è richiesta la consegna del certificato rappresentativo delle quote all'ente emittente ed effettuata opportuna comunicazione di avvenuta costituzione/svincolo del pegno.

La costituzione in pegno di azioni prevede l'invio della lettera alla società emittente per l'iscrizione del vincolo nel registro soci. Per il pegno di quote di società non quotate in mercati regolamentati (SpA, Srl) redatto da notaio, l'Ufficio Gestione Operativa Credito verifica che sia presente l'annotazione nella Visura Camerale.

Soltanto dopo gli adempimenti previsti il pegno può dirsi perfezionato e possono essere rese operative le relative posizioni garantite.

Periodicamente l'Ufficio Gestione Operativa Credito esegue controlli su quanto presente nei *dossier* e quanto posto a pegno, al fine di verificare che eventuali titoli scaduti siano sostituiti o che, qualora la linea di fido sia estinta, si proceda allo svincolo del titolo trasferendolo su un *dossier* non vincolato. Vengono inoltre poste in essere attività di controllo finalizzate alla verifica della riduzione del valore del bene posto a garanzia.

**Valore delle esposizioni coperte da garanzie reali al netto degli scarti prudenziali****Tab. 14.1**

Euro/1000

Classe di attività di rischio	Attività di rischio per cassa	Garanzie rilasciate e impegni a erogare fondi	Operazioni SFT e operazioni con regolamento a lungo termine	TOTALE
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni centrali e banche centrali	0	0	0	0
Esposizioni verso o garantite da amministrazioni regionali o autorità locali	0	0	0	0
Esposizioni verso o garantite da organismi del settore pubblico	0	0	0	0
Esposizioni verso o garantite da banche multilaterali di sviluppo	0	0	0	0
Esposizioni verso o garantite da imprese e altri soggetti	31.801	12.349	0	44.150
Esposizioni verso o garantite da intermediari vigilati	0	0	266.450	266.450
Esposizioni al dettaglio	32.569	2.533	1.600	36.701
Esposizioni garantite da immobili	991	0	0	991
Esposizioni in stato di <i>default</i>	2.075	65	0	2.141
Esposizioni ad alto rischio	0	0	0	0
Esposizioni in strumenti di capitale	0	0	0	0
Esposizioni verso organismi di investimento collettivo del risparmio (O.I.C.R.)	0	0	0	0
Altre esposizioni	0	0	0	0
TOTALE	67.436	14.947	268.050	350.433

Si fa presente che le esposizioni con garanzie ipotecarie non sono state ricomprese nella presente tabella. Le esposizioni per cassa e fuori bilancio garantite da garanzie reali e personali ammontano a 7.344 milioni di euro. La Capogruppo non utilizza le garanzie personali ai fini della mitigazione del rischio di credito e controparte; a livello di Gruppo vi sono esposizioni garantite da garanzie personali per 605.205 mila euro.



15 - Leva Finanziaria - art. 451 CRR

La normativa Basilea 3 ha introdotto l'obbligo di determinare il Coefficiente di Leva Finanziaria (*leverage ratio*) con l'obiettivo di contenere il livello di indebitamento rispetto alla dotazione di mezzi propri. Il rischio di leva finanziaria eccessiva consiste nell'eventualità che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda il Gruppo vulnerabile, rendendo necessaria l'adozione di misure correttive al proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare rettifiche di valore anche sulle restanti attività.

Il Coefficiente di Leva Finanziaria, in corso di monitoraggio da parte delle competenti Autorità, è soggetto ad un limite minimo regolamentare del 3% (valore di riferimento del Comitato di Basilea).

Il Gruppo ha come obiettivo strategico il contenimento del livello di leva finanziaria, in coerenza con quanto stabilito nel *Risk Appetite Framework*, ad un livello ritenuto equilibrato e compatibile con la propria stabilità patrimoniale e finanziaria.

Il processo di gestione e monitoraggio dell'indice di leva finanziaria è stabilito nelle "Politiche di Gruppo in materia di leva finanziaria" in cui sono contenuti gli orientamenti strategici, le linee generali del processo, le politiche di gestione del rischio di leva finanziaria eccessiva, i limiti e le responsabilità operative, tenendo conto della complessiva struttura del Gruppo.

In osservanza delle Disposizioni di Vigilanza, l'Indice di Leva Finanziaria (*leverage ratio*) è calcolato trimestralmente, a livello sia individuale che consolidato, come rapporto tra il capitale di classe 1 (Tier 1) e l'esposizione complessiva (*total assets*), data dalla sommatoria delle esposizioni in bilancio e delle esposizioni fuori bilancio (derivati, operazioni SFT e altri elementi fuori bilancio), valorizzate secondo le regole fissate dalla normativa in materia.

Fino al 31 dicembre 2021, il Coefficiente di Leva Finanziaria sarà calcolato in duplice versione, utilizzando a numeratore, quale misura di capitale, il capitale di classe 1 "transitorio" e il capitale di classe 1 "a regime" (al netto degli effetti derivanti da disposizioni transitorie e clausole di *grandfathering*).

Descrizione dei fattori che hanno avuto un impatto sul coefficiente di leva finanziaria durante il periodo

A fronte di un valore delle Esposizioni che non ha subito variazioni rilevanti si registra una diminuzione del Capitale di classe 1 riconducibile essenzialmente agli effetti dell'entrata in vigore del principio contabile IFRS 9.



Coefficienti di Leva Finanziaria	31/12/2018
Capitale di classe 1 (Tier 1) a regime	565.755
Valore dell'esposizione a regime	11.968.721
Indicatori di Leva Finanziaria a regime	4,73%
Capitale di classe 1 (Tier 1) transitorio	759.860
Valore dell'esposizione transitorio	12.194.683
Indicatori di Leva Finanziaria transitorio	6,23%

Riepilogo della riconciliazione tra attività contabili e esposizioni del coefficiente di leva finanziaria	Importi applicabili
Attività totali come da bilancio pubblicato	11.878.906
Rettifica per i soggetti consolidati a fini contabili ma esclusi dall'ambito del consolidamento regolamentare	-200
(Rettifica per le attività fiduciarie contabilizzate in bilancio in base alla disciplina contabile applicabile ma escluse dalla misura dell'esposizione complessiva del coefficiente di leva finanziaria a norma dell'articolo 429, paragrafo 13, del regolamento (UE) n. 575/2013)	0
Rettifica per gli strumenti finanziari derivati	24.416
Rettifica per le operazioni di finanziamento tramite titoli (SFT)	56.508
Rettifica per gli elementi fuori bilancio (conversione delle esposizioni fuori bilancio in importi equivalenti di credito)	368.103
Altre rettifiche	-133.050
Misura dell'esposizione complessiva del coefficiente di leva finanziaria	12.194.683

Informativa armonizzata sul coefficiente di leva finanziaria		Esposizione del coefficiente di leva finanziaria (CRR)
Esposizioni in bilancio (esclusi derivati e SFT)		
1	Elementi in bilancio (esclusi derivati, SFT e attività fiduciarie, ma comprese le garanzie reali)	11.853.351
2	(Importi delle attività dedotte nella determinazione del capitale di classe 1)	-128.663
3	Totale Esposizioni in bilancio (esclusi derivati, SFT e attività fiduciarie) (somma delle righe 1 e 2)	11.724.689
Esposizioni su derivati		
4	Costo di sostituzione associato a tutte le operazioni su derivati (al netto del margine di variazione in contante ammissibile)	19.615
5	Maggiorazioni per le potenziali esposizioni future associate a tutte le operazioni su derivati (metodo del valore di mercato)	24.416
UE-5a	Esposizione calcolata secondo il metodo dell'esposizione originaria	
6	Lordizzazione delle garanzie reali fornite su derivati se dedotte dalle attività in bilancio in base alla disciplina contabile applicabile	
7	(Deduzione dei crediti per il margine di variazione in contante fornito in operazioni su derivati)	
8	(Componente CCP esentata delle esposizioni da negoziazione compensate per conto del cliente)	0
9	Importo nozionale effettivo rettificato dei derivati su crediti venduti	0
10	(Compensazioni nozionali effettive rettificate e deduzione delle maggiorazioni per i derivati su crediti venduti)	0



11	Totale Esposizioni su derivati (somma delle righe da 4 a 10)	44.030
Esposizioni su operazioni di finanziamento tramite titoli		
12	Attività SFT lorde (senza rilevamento della compensazione) previa rettifica per le operazioni contabilizzate come vendita	1.353
13	(Importi compensati risultanti dai debiti e crediti in contante delle attività SFT lorde)	0
14	Esposizione al rischio di controparte per le attività SFT	0
UE-14a	Deroga per SFT: esposizione al rischio di controparte ai sensi dell'articolo 429ter, paragrafo 4, e dell'articolo 222 del regolamento (UE) n. 575/2013	56.508
15	Esposizioni su operazioni effettuate come agente	0
UE-15a	(Componente CCP esentata delle esposizioni su SFT compensate per conto del cliente)	0
16	Totale Esposizioni su operazioni di finanziamento tramite titoli (somma delle righe da 12 a 15a)	57.861
Altre esposizioni fuori bilancio		
17	Importo nozionale lordo delle esposizioni fuori bilancio	1.771.365
18	(Rettifica per conversione in importi equivalenti di credito)	-1.403.262
19	Totale Altre esposizioni fuori bilancio (somma delle righe 17 e 18)	368.103
(Esposizioni esentate a norma dell'articolo 429, paragrafi 7 e 14, del regolamento (UE) n. 575/2013 (in e fuori bilancio))		
UE-19a	(Esposizioni infragruppo (su base individuale) esentate a norma dell'articolo 429, paragrafo 7, del regolamento (UE) n. 575/2013 (in e fuori bilancio))	0
UE-19b	(Esposizioni esentate a norma dell'articolo 429, paragrafo 14, del regolamento (UE) n. 575/2013 (in e fuori bilancio))	0
Capitale e misura dell'esposizione complessiva		
20	Capitale di classe 1	759.860
21	Misura dell'esposizione complessiva del coefficiente di leva finanziaria (somma delle righe 3, 11, 16, 19, UE-19a e UE-19b)	12.194.683
Coefficiente di leva finanziaria		
22	Coefficiente di leva finanziaria	6,23%
Scelta delle disposizioni transitorie e importo degli elementi fiduciari eliminati		
UE-23	Scelta delle disposizioni transitorie per la definizione della misura del capitale	Transitorio
UE-24	Importo degli elementi fiduciari eliminati ai sensi dell'articolo 429, paragrafo 11, del regolamento (UE) n. 575/2013	

Disaggregazione delle esposizioni in bilancio (esclusi derivati, SFT e esposizioni esentate)	Esposizione del coefficiente di leva finanziaria (CRR)
Totale esposizioni per cassa (esclusi derivati, SFT e esposizioni esentate) di cui:	11.853.351
esposizioni nel portafoglio di negoziazione	2
esposizioni nel portafoglio bancario, di cui:	11.853.350
obbligazioni bancarie garantite	0
esposizioni trattate come enti sovrani	3.248.372
esposizioni verso amministrazioni regionali, banche multilaterali di sviluppo, organizzazioni internazionali e organismi del settore pubblico non trattati come stati	43.971
esposizioni verso intermediari vigilati	287.484
esposizioni garantite da immobili	2.402.121
esposizioni al dettaglio	2.421.008
esposizioni verso imprese	1.931.419
esposizioni in stato di <i>default</i>	661.193
altre esposizioni	857.780