

# BILANCIO 2024

# BANCA DI ASTI

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





Sede Legale e Direzione Generale:  
14100 Asti – Piazza Libertà 23

Sede Legale e Direzione Generale: 14100 Asti - Piazza Libertà 23  
Capitale Sociale euro 363.971.167,68 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  
Capogruppo del Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi

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

[info@bancadiasti.it](mailto:info@bancadiasti.it)





|  |             |          |
|--|-------------|----------|
| <b>Cariche Sociali</b>   | <b>Pag.</b> | <b>6</b> |
| <b>RELAZIONE SULLA GESTIONE</b>  | “           | 7        |
| <b>Dati significativi di gestione</b>  | “           | 9        |
| <b>Andamenti dell'economia mondiale</b>                                      | “           | 12       |
| <b>La gestione aziendale</b>   | “           | 24       |
| Missione e disegno strategico  | “           | 24       |
| Informative richieste dall'ESMA  | “           | 24       |
| La politica commerciale  | “           | 28       |
| La gestione delle risorse umane  | “           | 49       |
| L'attività formativa   | “           | 50       |
| L'ambiente   | “           | 52       |
| La strategia dell'evoluzione e la progettualità                              | “           | 53       |
| Il sistema dei controlli interni   | “           | 59       |
| Principali fattori di rischio relativi alla Banca ed al settore in cui opera | “           | 63       |
| <b>Il risultato economico</b>  | “           | 69       |
| L'andamento reddituale   | “           | 69       |
| Il margine di interesse gestionale   | “           | 70       |
| Il margine di intermediazione lordo  | “           | 70       |
| Il margine di intermediazione netto  | “           | 72       |
| L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte                     | “           | 74       |
| Le imposte e l'utile netto   | “           | 76       |
| Il valore aggiunto   | “           | 78       |
| <b>L'attività di raccolta e la gestione del credito</b>                      | “           | 80       |
| Le attività gestite per conto della clientela                                | “           | 80       |
| La raccolta diretta  | “           | 81       |
| Il risparmio gestito e amministrato  | “           | 81       |
| I crediti verso clientela  | “           | 82       |
| La qualità del credito   | “           | 83       |
| <b>Le attività sui mercati finanziari e le partecipazioni</b>                | “           | 86       |
| La liquidità aziendale ed il portafoglio titoli                              | “           | 86       |
| Le partecipazioni e i rapporti con le imprese controllate e collegate        | “           | 87       |
| Partecipazioni   | “           | 87       |
| Altri investimenti partecipativi   | “           | 87       |
| <b>I conti di capitale</b>   | “           | 88       |
| Il patrimonio netto  | “           | 88       |
| Le azioni proprie  | “           | 88       |
| Il totale dei Fondi Propri bancari ed i coefficienti patrimoniali            | “           | 89       |
| Altre informazioni   | “           | 90       |



## SOMMARIO

|  |   |            |
|--|---|------------|
| <b>Fatti di rilievo avvenuti dopo la chiusura dell'esercizio</b> | “ | <b>91</b>  |
| L'evoluzione del contesto economico di gestione                  | “ | 91         |
| L'evoluzione prevedibile della gestione                          | “ | 92         |
| I fatti di rilievo successivi la chiusura dell'esercizio         | “ | 94         |
| Altre informazioni   | “ | 94         |
| <b>Rapporti con la Fondazione Cassa di Risparmio di Asti</b>     | “ | <b>95</b>  |
| <b>Conclusioni</b>   | “ | <b>97</b>  |
| <b>PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA</b>                                    | “ | <b>101</b> |
| <b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>                          | “ | <b>105</b> |
| <b>SCHEMI DI BILANCIO</b>  |   |            |
| Stato Patrimoniale   | “ | 121        |
| Conto Economico  | “ | 125        |
| Prospetto della redditività complessiva                          | “ | 129        |
| Prospetto delle variazioni del patrimonio netto                  | “ | 133        |
| Rendiconto finanziario   | “ | 137        |
| <b>NOTA INTEGRATIVA</b>  |   |            |
| <b>Parte A</b>   |   |            |
| Politiche contabili  | “ | 143        |
| <b>Parte B</b>   |   |            |
| Informazioni sullo Stato Patrimoniale                            | “ | 192        |
| <b>Parte C</b>   |   |            |
| Informazioni sul Conto Economico                                 | “ | 232        |
| <b>Parte D</b>   |   |            |
| Redditività complessiva  | “ | 247        |
| <b>Parte E</b>   |   |            |
| Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura  | “ | 249        |
| <b>Parte F</b>   |   |            |
| Informazioni sul patrimonio                                      | “ | 344        |
| <b>Parte G</b>   |   |            |
| Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda  | “ | 348        |
| <b>Parte H</b>   |   |            |
| Operazioni con parti correlate                                   | “ | 349        |
| <b>Parte I</b>   |   |            |
| Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali     | “ | 352        |
| <b>Parte L</b>   |   |            |
| Informativa di settore   | “ | 354        |
| <b>Parte M</b>   |   |            |
| Informativa sul <i>leasing</i>                                   | “ | 355        |



## SOMMARIO

---

|  |   |            |
|--|---|------------|
| <b>Pubblicità dei corrispettivi di revisione e dei servizi diversi dalla revisione</b> | “ | 356        |
| <b>Altre informazioni</b>  | “ | 357        |
| <b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>  | “ | <b>359</b> |
| <b>Allegati:</b>   |   |            |
| Raccordi dei prospetti di Stato Patrimoniale e Conto Economico riclassificati          | “ | 370        |
| Elenco dei beni immobili e mobili  | “ | 374        |
| Elenco delle partecipazioni al 31.12.2024  | “ | 375        |
| Principali dati delle società controllate  | “ | 376        |

**CARICHE SOCIALI**

---

**CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE**

|   |  |
|---|--|
| Presidente                                      | Giorgio Galvagno   |
| Vice Presidente                                 | Roberto De Battistini  |
| Amministratore Delegato<br>e Direttore Generale | Carlo Demartini  |
| Consiglieri                                     | Marilena Bolli<br>Enrico Borgo<br>Alain Devalle<br>Manuela Geranio<br>Gian Luigi Gola<br>Ferdinando Lombardi<br>Luba Petrova Manolova<br>Silvia Mirate<br>Roberto Rho<br>Maurizio Spandonaro |

**COLLEGIO SINDACALE**

|                   |                                     |
|-------------------|-------------------------------------|
| Presidente        | Maura Campra                        |
| Sindaci Effettivi | Maurizio Amede<br>Andrea Fea        |
| Sindaci Supplenti | Franca Serra<br>Andrea Foglio Bonda |



**RELAZIONE  
SULLA GESTIONE**





## DATI SIGNIFICATIVI DI GESTIONE

Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro

| PRINCIPALI DATI PATRIMONIALI       | 31/12/2024 | 31/12/2023 | VARIAZIONI |        |
|------------------------------------|------------|------------|------------|--------|
|                                    |            |            | Assolute   | %      |
| CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA      | 7.066.368  | 7.042.791  | 23.577     | 0,33%  |
| RACCOLTA DIRETTA                   | 10.444.648 | 10.069.166 | 375.482    | 3,73%  |
| RACCOLTA INDIRETTA <sup>(1)</sup>  | 8.328.259  | 7.608.663  | 719.596    | 9,46%  |
| TOTALE ATTIVO DI BILANCIO          | 12.667.294 | 12.275.446 | 391.848    | 3,19%  |
| TOTALE FONDI PROPRI <sup>(2)</sup> | 1.011.460  | 1.034.896  | -23.436    | -2,26% |

| PRINCIPALI DATI ECONOMICI                               | 31/12/2024 | 31/12/2023 | VARIAZIONI |         |
|---|------------|------------|------------|---------|
|   |            |            | Assolute   | %       |
| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO                        | 322.998    | 349.800    | -26.802    | -7,66%  |
| COSTI OPERATIVI   | -242.628   | -242.193   | -435       | 0,18%   |
| RISULTATO LORDO DI GESTIONE                             | 80.370     | 107.607    | -27.237    | -25,31% |
| UTILE LORDO DELL'OPERATIVITA' CORRENTE                  | 72.161     | 106.904    | -34.743    | -32,50% |
| UTILE NETTO   | 50.161     | 84.961     | -34.800    | -40,96% |
| UTILE AL NETTO DELLE POSTE STRAORDINARIE <sup>(3)</sup> | 46.727     | 50.080     | -3.353     | -6,70%  |

| ALTRI DATI E INFORMAZIONI | 31/12/2024 | 31/12/2023 | VARIAZIONI |        |
|---------------------------|------------|------------|------------|--------|
|                           |            |            | Assolute   | %      |
| DIPENDENTI                | 1.647      | 1.600      | 47         | 2,94%  |
| SPORTELLI BANCARI         | 209        | 209        | 0          | 0,00%  |
| NUMERO CLIENTI            | 412.514    | 413.514    | -1.029     | -0,25% |

## INDICATORI

| INDICATORI DI REDDITIVITA'            | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---------------------------------------|------------|------------|
| COST INCOME GESTIONALE <sup>(4)</sup> | 55,93%     | 57,98%     |
| ROE GESTIONALE <sup>(3)</sup>         | 4,45%      | 5,16%      |

| INDICATORI DI RISCHIOSITA'                               | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|--|------------|------------|
| NPL RATIO LORDO <sup>(5)</sup>                           | 5,07%      | 4,20%      |
| NPL RATIO NETTO  | 2,77%      | 2,16%      |
| SOFFERENZE NETTE/CREDITI NETTI VERSO CLIENTELA           | 0,40%      | 0,53%      |
| COVERAGE RATIO SOFFERENZE <sup>(5)</sup>                 | 68,01%     | 66,64%     |
| COVERAGE RATIO TOTALE CREDITI DETERIORATI <sup>(5)</sup> | 47,10%     | 50,02%     |
| TEXAS RATIO <sup>(5)</sup>                               | 29,90%     | 25,86%     |
| LEVA FINANZIARIA <sup>(6)</sup>                          | 11,88      | 11,92      |

| COEFFICIENTI PATRIMONIALI (fully-phased)      | 31/12/2024 | 31/12/2023 |
|---|------------|------------|
| CET 1 RATIO (CET1 /RWA)                       | 16,63%     | 15,99%     |
| TIER1 RATIO (TIER1/RWA)                       | 18,42%     | 17,74%     |
| TOTAL CAPITAL RATIO (TOTALE FONDI PROPRI/RWA) | 18,62%     | 18,61%     |

Le tavole sono state redatte utilizzando i dati dello stato patrimoniale riclassificato e del conto economico riclassificato ai fini gestionali. Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".

- (1) Adeguati per il 2023 i criteri di valutazione ai fini di omogeneità con l'esercizio 2024.
- (2) Fondi propri calcolati per il 2024 senza l'inclusione dell'utile di periodo.
- (3) Calcolato al netto dell'earn-out dell'operazione di conferimento del ramo aziendale acquiring, degli accantonamenti straordinari per rimborsi commissionali e della plusvalenza di cessione del 6,50% della partecipazione in Pitagora S.p.a. Per l'esercizio 2023 l'indice è calcolato al netto dell'operazione di trasferimento per conferimento del merchant acquiring.
- (4) L'indice è calcolato al netto dell'earn-out dell'operazione di conferimento del ramo aziendale acquiring; per l'esercizio 2023 l'indice è calcolato al netto dell'operazione di trasferimento per conferimento merchant acquiring.
- (5) I crediti in sofferenza sono espressi al netto degli interessi di mora giudicati interamente irrecuperabili.
- (6) Calcolato come rapporto tra totale attivo al netto delle attività immateriali (numeratore) e patrimonio netto al netto delle attività immateriali (denominatore).


**DATI SIGNIFICATIVI  
DI GESTIONE**
**STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO**

| <i>(Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)</i>            | 31/12/2024        | 31/12/2023        | VARIAZIONI     |             |
|--|-------------------|-------------------|----------------|-------------|
|  |                   |                   | Assolute       | %           |
| <b>ATTIVO</b>  |                   |                   |                |             |
| Cassa e disponibilità liquide                                      | 893.647           | 646.070           | 247.577        | 38,32       |
| Attività finanziarie   | 1.197.742         | 1.095.462         | 102.820        | 9,34        |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                | 9.364.543         | 9.274.115         | 90.428         | 0,98        |
| - di cui crediti verso banche                                      | 147.459           | 190.760           | -43.301        | -22,70      |
| - di cui crediti verso clientela                                   | 7.066.368         | 7.042.791         | 23.577         | 0,33        |
| - di cui altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 2.150.716         | 2.040.564         | 110.152        | 5,40        |
| Derivati di copertura  | 2                 | 18.312            | -18.310        | -99,99      |
| Partecipazioni   | 40.734            | 44.283            | -3.549         | -8,01       |
| Attività materiali ed immateriali                                  | 219.254           | 220.926           | -1.672         | -0,76       |
| Attività fiscali   | 151.907           | 194.079           | -42.172        | -21,73      |
| Altre attività   | 799.465           | 782.199           | 17.266         | 2,21        |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>  | <b>12.667.294</b> | <b>12.275.446</b> | <b>391.848</b> | <b>3,19</b> |
| <b>PASSIVO E PATRIMONIO NETTO</b>                                  |                   |                   |                |             |
| Debiti verso banche  | 683.767           | 742.720           | -58.953        | -7,94       |
| Passività finanziarie di negoziazione                              | 1.999             | 1.989             | 10             | 0,50        |
| Raccolta diretta   | 10.444.648        | 10.069.166        | 375.482        | 3,73        |
| - di cui debiti verso clientela                                    | 9.414.237         | 8.880.094         | 534.143        | 6,02        |
| - di cui titoli in circolazione                                    | 1.017.916         | 1.176.304         | -158.388       | -13,46      |
| - di cui passività finanziarie designate al fair value             | 12.495            | 12.768            | -273           | -2,14       |
| Derivati di copertura  | 79.531            | 112.954           | -33.423        | -29,59      |
| Altre passività  | 312.257           | 247.872           | 64.385         | 25,98       |
| Fondi per rischi e oneri   | 38.088            | 29.746            | 8.342          | 28,04       |
| Patrimonio netto   | 1.107.004         | 1.070.999         | 36.005         | 3,36        |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>                   | <b>12.667.294</b> | <b>12.275.446</b> | <b>391.848</b> | <b>3,19</b> |

Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".



## CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO

| (Gli importi sono esposti alle migliaia di Euro)  | 31/12/2024     | 31/12/2023     | VARIAZIONI     |               |
|---|----------------|----------------|----------------|---------------|
|   |                |                | Assolute       | %             |
| <b>MARGINE DI INTERESSE</b>   | <b>276.092</b> | <b>260.221</b> | <b>15.871</b>  | <b>6,10</b>   |
| Commissioni nette   | 132.152        | 135.036        | -2.884         | -2,14         |
| Risultato netto attività di negoziazione, di copertura, att./pass.al fair value con impatto a conto economico e al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 10.315         | 3.732          | 6.583          | n.s.          |
| Dividendi e proventi simili   | 12.787         | 11.535         | 1.252          | 10,85         |
| Altri oneri/proventi di gestione  | 7.485          | 41.293         | -33.808        | -81,87        |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO</b>   | <b>438.831</b> | <b>451.817</b> | <b>-12.986</b> | <b>-2,87</b>  |
| Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | -23.727        | -40.989        | 17.262         | -42,11        |
| Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | -92.321        | -60.718        | -31.603        | 52,05         |
| Utili/perdite da modifiche contrattuali   | 215            | -310           | 525            | n.s.          |
| <b>MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO</b>   | <b>322.998</b> | <b>349.800</b> | <b>-26.802</b> | <b>-7,66</b>  |
| Costi Operativi:  | -242.628       | -242.193       | -435           | 0,18          |
| Spese per il personale  | -133.755       | -128.790       | -4.965         | 3,86          |
| Altre spese amministrative  | -88.609        | -94.031        | 5.422          | -5,77         |
| - altre spese amministrative  | -80.147        | -79.636        | -511           | 0,64          |
| - contributi a Fondo di Risoluzione Nazionale e FITD  | -8.462         | -14.395        | 5.933          | -41,21        |
| Rettifiche nette di valore immob.materiali/immateriali  | -20.264        | -19.372        | -892           | 4,60          |
| <b>RISULTATO LORDO DI GESTIONE</b>  | <b>80.370</b>  | <b>107.607</b> | <b>-27.237</b> | <b>-25,31</b> |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri  | -11.810        | -708           | -11.102        | n.s.          |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni e da cessioni di investimenti  | 3.601          | 5              | 3.596          | n.s.          |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>   | <b>72.161</b>  | <b>106.904</b> | <b>-34.743</b> | <b>-32,50</b> |
| Imposte   | -22.000        | -21.943        | -57            | 0,26          |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE</b>  | <b>50.161</b>  | <b>84.961</b>  | <b>-34.800</b> | <b>-40,96</b> |
| <b>UTILE DI ESERCIZIO</b>   | <b>50.161</b>  | <b>84.961</b>  | <b>-34.800</b> | <b>-40,96</b> |

Le tavole sono state redatte utilizzando i dati del conto economico riclassificato ai fini gestionali facendo riferimento alle modalità descritte nel capitolo "Il risultato economico".

Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione "Allegati".



## ANDAMENTI DELL'ECONOMIA MONDIALE

**Lo scenario macroeconomico** Nel corso del 2024 l'espansione dell'attività economica a livello mondiale è proseguita, sebbene con ritmi differenti tra le varie aree geografiche. I consumi hanno continuato a sostenere la crescita negli Stati Uniti. In Cina, la domanda interna risente ancora delle conseguenze della crisi del mercato immobiliare. Le prospettive dell'economia globale sono influenzate dalle tensioni internazionali e dall'incertezza riguardo alle politiche economiche che saranno adottate dalla nuova amministrazione statunitense. A partire dallo scorso autunno, i prezzi del petrolio hanno subito un leggero aumento, così come quelli del gas naturale, dopo forti oscillazioni.

Nel terzo trimestre del 2024<sup>1</sup> l'attività economica negli Stati Uniti, pur mostrando un lieve rallentamento, ha continuato la sua espansione, trainata principalmente dai consumi delle famiglie. Dopo la diminuzione di ottobre, attribuibile a fattori temporanei, l'occupazione è aumentata sia a novembre che, in misura ancora maggiore rispetto alle aspettative, a dicembre. Secondo l'OCSE, nel complesso del 2024 il PIL statunitense è cresciuto del 2,8%, il dato più elevato tra le economie avanzate. Il prodotto interno lordo ha mostrato un rallentamento nel Regno Unito e in Giappone, risentendo rispettivamente dell'indebolimento della domanda interna e di quella estera. In Cina, l'attività economica, pur accelerando nel quarto trimestre, continua a riflettere la debolezza dei consumi e la persistente crisi del settore immobiliare.

Nel quarto trimestre, gli indici PMI dei responsabili degli acquisti delle imprese manifatturiere hanno continuato a mostrare segnali di debolezza, soprattutto nell'area dell'euro, mentre hanno evidenziato una lieve ripresa in Cina, dove le vendite al dettaglio e le esportazioni sono cresciute più del previsto. Gli indicatori relativi ai servizi sono migliorati negli Stati Uniti, dove hanno risentito anche della risoluzione dell'incertezza politica dopo l'esito elettorale, nonché in Cina; sono invece peggiorati nelle altre principali economie avanzate, pur rimanendo al di sopra della soglia di espansione. Secondo le proiezioni pubblicate a dicembre dall'OCSE, nel 2025 il PIL mondiale crescerebbe del 3,3%, in linea con il 2024. Su queste previsioni gravano però i rischi derivanti dall'acuirsi delle tensioni internazionali.

In estate, il commercio internazionale ha subito un rallentamento, sebbene inferiore alle attese, grazie alla sostenuta espansione delle importazioni statunitensi. L'intenzione di introdurre dei dazi da parte dell'amministrazione statunitense inciderà negativamente sull'andamento degli scambi mondiali, tuttavia, nel breve periodo, questi ultimi potrebbero accelerare se gli importatori decidessero di anticipare i propri ordini in vista dell'attuazione delle misure annunciate. L'evoluzione degli scambi internazionali sarà tuttavia fortemente influenzata dalle politiche commerciali degli Stati Uniti e dalle eventuali reazioni degli altri paesi.

Dall'inizio di ottobre, il prezzo del *Brent* è leggermente aumentato, di circa il 3%, attestandosi intorno agli 80 dollari al barile. Dopo il calo nei mesi autunnali, le quotazioni sono tornate a salire nella prima metà di gennaio, a seguito dei robusti dati macroeconomici statunitensi e dell'introduzione di nuove sanzioni americane contro

<sup>1</sup> Fonte: Banca Centrale Europea - Bollettino economico BCE, n. 8 - 2024  
Banca d'Italia - Bollettino economico, n. 1 - 2025 - gennaio 2025



il settore petrolifero russo. L'esito delle elezioni americane ha alimentato aspettative di un'espansione della produzione di petrolio, attenuando l'impatto sui prezzi della decisione dei paesi membri dell'OPEC+ di estendere i tagli alle forniture e di rinviare i successivi aumenti.

Da ottobre, dopo un periodo di elevata volatilità, il prezzo di riferimento del gas naturale per i mercati europei (*Title Transfer Facility, TTF*) è salito a 47 euro al megawattora. Oltre a diversi fattori legati alla domanda, come l'inizio della stagione fredda e la ridotta produzione di elettricità generata da impianti eolici, da fine dicembre l'aumento rispecchia soprattutto l'interruzione dei flussi di gas russo verso l'Europa orientale attraverso l'Ucraina, i quali soddisfacevano circa il 5% della domanda annuale europea di gas. L'interruzione è stata determinata dal mancato rinnovo dell'accordo di transito tra i due paesi. Il moderato incremento dei rischi alle forniture si è riflesso nelle quotazioni dei contratti *futures* a un anno, saliti a 43 euro per megawattora. Inoltre, gli stoccaggi europei nella prima metà di gennaio sono scesi al 66% della capacità totale, circa 15 punti percentuali al di sotto dei livelli osservati nello stesso periodo dello scorso anno.

A dicembre, l'inflazione al consumo sui dodici mesi ha segnato un leggero rialzo negli Stati Uniti, in linea con le aspettative degli analisti, portandosi al 2,9% (dal 2,7% di novembre); la componente di fondo è scesa al 3,2%. Nel Regno Unito, l'inflazione è diminuita al 2,5%, un valore lievemente al di sotto delle attese; in Giappone a novembre era invece aumentata più del previsto, al 2,9%. Nella riunione di dicembre, la *Federal Reserve* ha deciso un nuovo taglio dei tassi di riferimento di 25 punti base, portandoli al 4,25%-4,5%. I membri del *Federal Open Market Committee* prevedono ulteriori tagli per 50 punti base entro dicembre del 2025. A dicembre la *Bank of England*, dopo il taglio di 25 punti base deciso nella riunione precedente, ha mantenuto i tassi invariati al 4,75%, confermando un approccio cauto e graduale all'allentamento. Nello stesso mese anche la Banca del Giappone, nonostante aspettative diffuse di un aumento, ha lasciato inalterati i tassi allo 0,25%. La Banca centrale cinese ha confermato un orientamento monetario espansivo, volto a sostenere la crescita economica in un contesto di domanda interna ancora debole. Sul fronte fiscale, dopo il pacchetto di misure annunciato a novembre per gestire i rischi finanziari dei governi locali, le autorità cinesi hanno comunicato a metà dicembre un nuovo piano di interventi per il 2025, focalizzato sul sostegno dei consumi interni, i cui dettagli tuttavia non sono stati ancora resi noti.

Il Prodotto Interno Lordo (PIL) dell'area dell'euro ha mostrato un rallentamento nei mesi autunnali. L'attività economica, ancora fiacca nel settore industriale, ha subito una contrazione anche nel settore dei servizi. La domanda aggregata ha visto un affievolimento dei consumi e degli investimenti. L'inflazione si è mantenuta intorno al 2%, nonostante la persistente elevata dinamica della componente dei servizi, trainata dalle voci i cui prezzi si adeguano con maggiore lentezza. A dicembre, il Consiglio direttivo della BCE ha ulteriormente ridotto di 25 punti base il tasso di interesse sui depositi presso la Banca Centrale, portandolo al 3%. Le precedenti contrazioni si stanno riflettendo sul costo del credito.

### **Lo scenario in Europa**



## ANDAMENTI DELL'ECONOMIA MONDIALE

Nel terzo trimestre del 2024, il PIL dell'area dell'euro ha registrato un'accelerazione dello 0,4%, dallo 0,2% del periodo precedente. La crescita più elevata è in parte riconducibile alla forte espansione in Irlanda, a causa di un deciso, seppur temporaneo, aumento degli investimenti in proprietà intellettuale. Tra i principali paesi, il PIL ha sostanzialmente ristagnato in Germania e in Italia, mentre è aumentato a ritmi sostenuti in Spagna; in Francia l'attività economica ha beneficiato della maggiore domanda legata ai Giochi olimpici. Nel complesso dell'area, il contributo negativo della domanda estera netta è stato più che compensato da quello dei consumi e degli investimenti. Questi ultimi, al netto dell'apporto irlandese, sono tuttavia diminuiti. Dal lato dell'offerta, il valore aggiunto è salito nei servizi e nelle costruzioni, ma è calato nell'industria (escludendo il dato eccezionale irlandese).

Gli indicatori disponibili suggeriscono un incremento solo modesto del PIL dell'area dell'euro nel quarto trimestre, coerentemente con il venir meno dei fattori temporanei che avevano sostenuto l'attività nei mesi estivi.

Dal lato della domanda, le informazioni disponibili indicano un indebolimento dei consumi. La fiducia delle famiglie è scesa ed è stata frenata in particolare dal pessimismo sulla situazione economica generale e dalle attese di un deterioramento del mercato del lavoro. Gli investimenti avrebbero inoltre continuato a risentire di condizioni di finanziamento ancora restrittive. Il contributo della domanda estera netta risulta positivo, ma solo grazie a una flessione delle importazioni più marcata di quella delle esportazioni, come suggerito dal calo degli indicatori qualitativi relativi agli ordini esteri. Anche l'indicatore €-coin elaborato dalla Banca d'Italia continua a prefigurare per i mesi autunnali un'espansione modesta dell'attività.

Secondo le proiezioni degli esperti dell'Eurosistema pubblicate a dicembre, dopo una crescita dello 0,7% nel 2024, il prodotto dell'area si espanderà dell'1,1% nel 2025, dell'1,4% nel 2026 e dell'1,3% nel 2027. Rispetto allo scorso settembre, le previsioni sono state riviste al ribasso, nel complesso di circa mezzo punto percentuale nel triennio 2024-26. La revisione riflette principalmente le attese di una ripresa più contenuta della spesa delle famiglie e delle esportazioni.

A dicembre, secondo le stime preliminari, l'inflazione al consumo è aumentata al 2,4% sui dodici mesi a causa della dinamica della componente energetica, tornata lievemente positiva. L'inflazione di fondo, misurata al netto dei beni alimentari ed energetici, è rimasta stabile al 2,7%; quella dei servizi resta su valori elevati (4,0%) dalla fine del 2023, sostenuta dalle voci i cui prezzi si adeguano con ritardo rispetto all'indice generale (ad es. gli affitti di abitazioni, i servizi sanitari e le attività assicurative).

Nel terzo trimestre del 2024 la crescita delle retribuzioni nell'area dell'euro è rimasta elevata, al 4,8%. Secondo gli ultimi dati disponibili, tuttavia, le pressioni salariali si allenteranno nel corso del 2025. Le retribuzioni contrattuali (al netto dei pagamenti una tantum) hanno continuato ad accelerare in Germania (al 5,7% a dicembre), sebbene il recente accordo nel settore della metalmeccanica e dell'energia elettrica, che riguarda circa 4 milioni di lavoratori, fornisca indicazioni di moderazione per il prossimo biennio. La dinamica si conferma invece stabile e più contenuta in Spagna



(al 3,1% a novembre) e in Francia (al 2,7% nel terzo trimestre). Gli incrementi contrattuali medi rimangono particolarmente elevati nei Paesi Bassi (al 6,6% a dicembre).

Dopo la riduzione di ottobre, nella riunione di dicembre il Consiglio Direttivo della BCE ha ulteriormente abbassato il tasso di interesse sui depositi di 25 punti base, portandolo al 3%. La decisione è motivata dalla valutazione aggiornata delle prospettive di inflazione, della dinamica dell'inflazione di fondo e della trasmissione della politica monetaria.

Dall'inizio di ottobre, le aspettative di diminuzione dei tassi di riferimento implicite nei contratti *swap* sul tasso €STR si sono attenuate: i mercati prevedono una riduzione complessiva di circa 75 punti base nel 2025.

Nei mesi autunnali, il tasso di interesse sui nuovi prestiti alle società non finanziarie e quello sui nuovi mutui alle famiglie per l'acquisto di abitazioni sono diminuiti (rispettivamente al 4,5% e al 3,5%, rispetto al 5,0% e al 3,7%). La diminuzione è in linea con quella dei tassi di riferimento privi di rischio e con la riduzione del costo della raccolta bancaria. La dinamica del credito alle società non finanziarie nell'area dell'euro rimane nel complesso debole; a novembre si è solo lievemente rafforzata, attestandosi all'1,8% su tre mesi e all'1,0% su base annua. Tra i principali paesi, la crescita dei finanziamenti alle imprese si conferma più sostenuta in Francia, rimanendo negativa o comunque contenuta in Germania, Spagna e Italia. Questi andamenti continuano a riflettere una domanda di credito modesta, sebbene in lieve ripresa, e criteri di offerta che permangono su livelli restrittivi. I finanziamenti alle famiglie nell'area hanno accelerato, su tre mesi e su base annua (rispettivamente all'1,7% e allo 0,9%), riflettendo un forte aumento della domanda di credito per l'acquisto di abitazioni, favorito dalla diminuzione del costo del credito.

In Italia, il prodotto interno lordo (PIL) ha mostrato una fase di stagnazione nel terzo trimestre del 2024<sup>2</sup>, ancora condizionato dalla debolezza del settore manifatturiero, a fronte di una lieve espansione nei servizi e nelle costruzioni. I consumi delle famiglie hanno registrato un marcato aumento, mentre gli investimenti hanno subito una consistente diminuzione e il contributo delle esportazioni nette è risultato negativo. Le più recenti proiezioni indicano un'accelerazione del PIL nel triennio 2025-27, con ritmi di crescita di circa l'1% annuo nella media del periodo. Nel corso del terzo trimestre, l'attività economica è rimasta invariata rispetto ai tre mesi precedenti. La domanda interna ha sostenuto l'andamento del PIL grazie alla crescita dei consumi delle famiglie e al contributo della variazione delle scorte, che hanno più che compensato la flessione degli investimenti. Il calo dell'accumulazione di capitale ha riguardato quasi tutte le principali componenti; in particolare, quella dei beni strumentali si è ridotta su base tendenziale per il quarto trimestre consecutivo. Sono in aumento gli investimenti in fabbricati non residenziali, che beneficiano della realizzazione delle opere connesse con il Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR).

### Lo scenario in Italia

<sup>2</sup> Fonte: Banca d'Italia - Bollettino economico, n. 1 - 2025 - gennaio 2025



## ANDAMENTI DELL'ECONOMIA MONDIALE

La crescita del PIL è rimasta debole anche nel quarto trimestre. Si è protratta, pur attenuandosi, la fiacchezza nella manifattura, mentre il valore aggiunto risulta di nuovo in lieve aumento nelle costruzioni e nei servizi. Dal lato della domanda, il recupero delle esportazioni nette, dovuto a una diminuzione delle importazioni, si accompagna ad una dinamica ancora tenue degli investimenti e a un'attenuazione del contributo dei consumi dopo il balzo del trimestre precedente. L'indicatore *Ita-coin*, che misura la dinamica del prodotto depurata dalla volatilità congiunturale, si è mantenuto su valori prossimi allo zero nei mesi autunnali, confermando il proseguimento della debolezza dell'attività economica. In base alle proiezioni macroeconomiche più recenti, il PIL, cresciuto dello 0,5% nel 2024 (dello 0,7% escludendo la correzione per le giornate lavorative), si espanderebbe in media dell'1,0% nel triennio 2025-27.

Lo scorso 13 dicembre sono state pubblicate le Proiezioni macroeconomiche per l'economia italiana relative al periodo 2024-27, predisposte nell'ambito dell'esercizio coordinato dell'Eurosistema. Seppure in un contesto di elevata incertezza, lo scenario previsivo assume un rafforzamento graduale della crescita della domanda estera, sebbene su valori inferiori a quelli medi del decennio precedente la pandemia; coerentemente con le aspettative incorporate nei contratti *futures*, si ipotizza inoltre un lieve calo dei prezzi delle materie prime energetiche. I tassi di interesse, desunti dalle quotazioni di mercato, scenderebbero nel corso del triennio nel segmento a breve termine e aumenterebbero leggermente in quello a lungo termine.

Le proiezioni stimano un incremento del PIL dello 0,5% nel 2024 (dello 0,7% in termini non corretti per le giornate lavorative) e un'accelerazione nel triennio 2025-27, con un'espansione del prodotto di circa l'1% annuo nella media del periodo. Si valuta che la crescita rimanga contenuta nella prima parte del 2025, per riacquistare slancio in seguito, sostenuta dai consumi e dalle esportazioni, che beneficiano della ripresa del reddito disponibile e del commercio internazionale. Si stima invece che gli investimenti rallentino, principalmente per gli effetti del ridimensionamento degli incentivi all'edilizia residenziale, solo in parte compensati dalle misure del PNRR. Rispetto alle proiezioni pubblicate in ottobre, la crescita del PIL è rivista al ribasso nell'orizzonte 2024-26 a causa dei dati, meno favorevoli delle attese, pubblicati nello scorcio dell'anno appena concluso, di un andamento più contenuto della domanda estera e di tassi di interesse leggermente più elevati.

A dicembre, l'inflazione armonizzata al consumo è lievemente diminuita, attestandosi all'1,4% su base annua (dall'1,5% a novembre). Si è registrata una minore flessione dei prezzi dei beni energetici, mentre l'inflazione dei beni alimentari è calata. Anche la componente di fondo (al netto dei beni energetici e alimentari) ha mostrato una contrazione (1,8% rispetto al 2,0%), riflettendo il rallentamento dei prezzi sia dei beni industriali non energetici, rimasti sostanzialmente stabili, sia dei servizi, la cui crescita rimane comunque relativamente robusta (2,9%).

Per il primo trimestre del nuovo anno, l'Autorità di regolazione per Energia, Reti e Ambiente (ARERA) ha annunciato un aumento delle tariffe elettriche sul mercato regolamentato per gli utenti vulnerabili di circa il 20% rispetto al periodo precedente.



Tale incremento è riconducibile al perdurare delle tensioni geopolitiche e al rialzo stagionale dei prezzi all'ingrosso dell'energia.

Continua l'aumento dell'occupazione, pur tra alcuni segnali di indebolimento del mercato del lavoro: si sono ridotte le ore lavorate per addetto e si è mantenuto elevato il ricorso alla Cassa Integrazione Guadagni (CIG). La flessione del tasso di partecipazione, proseguita anche nei mesi estivi, ha contribuito alla discesa di quello di disoccupazione. Il costo del lavoro orario ha accelerato nel settore privato, trainato dalla dinamica positiva delle retribuzioni contrattuali. La crescita salariale è rimasta sostenuta nei mesi autunnali.

La riduzione dei tassi ufficiali si sta riflettendo sul costo della raccolta bancaria e del credito, in linea con le tendenze storiche. I prestiti alle società non finanziarie hanno subito un'ulteriore contrazione, in un contesto di persistente debolezza della domanda di credito e di criteri di offerta ancora restrittivi. Le imprese hanno inoltre effettuato rimborsi netti di titoli obbligazionari. Il credito alle famiglie rimane modesto, sebbene i mutui per l'acquisto di abitazioni abbiano mostrato una lieve accelerazione, riflettendo la moderata espansione della domanda. **Il mercato bancario**

Tra agosto e novembre, il costo marginale della raccolta bancaria è diminuito di 26 punti base (all'1,7%). A ciò hanno contribuito il calo dei tassi sul mercato interbancario, il minore costo della raccolta obbligazionaria e la flessione del rendimento dei nuovi depositi con durata prestabilita; il tasso sui depositi in conto corrente, su cui la restrizione monetaria del periodo 2022-23 si era riflessa in misura contenuta, è rimasto invariato (0,5%). La raccolta bancaria ha continuato a contrarsi (-2,2% su base annua): il rimborso dei fondi TLTRO3 e il calo delle passività detenute da non residenti sono stati solo in parte compensati dalla crescita delle altre fonti di finanziamento. La trasmissione della diminuzione dei tassi ufficiali al costo del credito alle società non finanziarie è in linea con le tendenze storiche: tra agosto e novembre si sono ridotti i tassi di interesse sia sui nuovi prestiti bancari (4,5% rispetto al 5,1%), riflettendo il calo del tasso di riferimento privo di rischio, sia su quelli già in essere, a causa dell'ampia quota di operazioni a tasso variabile. Anche il costo medio dei nuovi mutui alle famiglie per l'acquisto di abitazioni è calato (3,2% rispetto al 3,6%), così come quello del credito al consumo (8,5% rispetto all'8,8%). A novembre, i prestiti alle imprese hanno continuato a diminuire, seppur in misura minore rispetto ad agosto (-1,5% rispetto a -5,3% su base trimestrale). La flessione risulta più accentuata per le imprese con meno di 20 addetti e per il comparto della manifattura. Le condizioni di accesso al credito rimarrebbero restrittive anche secondo l'Indagine sulle aspettative di inflazione e crescita condotta dalla Banca d'Italia presso le imprese tra la fine di novembre e la metà di dicembre, in particolare per le aziende medio-piccole, e - secondo i dati dell'Istat - per quelle della manifattura e delle costruzioni.

Nel terzo trimestre del 2024 la persistente debolezza della domanda di credito delle aziende si è associata, per la prima volta negli ultimi dodici mesi, a rimborsi netti di titoli obbligazionari (per 1,8 miliardi di euro): il calo delle emissioni lorde è stato compensato solo in parte dalla riduzione dei rimborsi. Dall'inizio di ottobre, i rendimenti delle obbligazioni delle società non finanziarie italiane sono aumentati di



## ANDAMENTI DELL'ECONOMIA MONDIALE

circa 6 punti base (al 3,7%). Dall'inizio di ottobre, i rendimenti decennali delle emissioni governative italiane sono aumentati; il differenziale rispetto ai corrispondenti titoli tedeschi si è invece ridotto. I corsi azionari italiani hanno registrato un aumento, in controtendenza rispetto all'area dell'euro, principalmente a causa del buon andamento del settore finanziario.

| Scenario macroeconomico italiano - PIL e componenti                   |           |           |                     |                     |                     |
|---|-----------|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Variazioni %  | 2023      | 2024      | 2025 <sup>(1)</sup> | 2026 <sup>(1)</sup> | 2027 <sup>(1)</sup> |
| Prodotto interno lordo  | 0,8       | 0,5       | 0,5                 | 0,8                 | 0,5                 |
| Importazioni di beni e servizi  | 0,0       | -2,4      | 1,5                 | 1,9                 | 1,6                 |
| Spesa delle famiglie e ISP  | 1,0       | 0,6       | 0,8                 | 1,0                 | 0,9                 |
| Spesa delle AP  | 1,9       | 0,5       | 0,3                 | 0,2                 | -0,1                |
| Investimenti fissi lordi  | 8,7       | 0,1       | -0,7                | -1,1                | -1,9                |
| di cui: inv. in macch., attrezz., mezzi di trasp., e prod.vari        | 2,3       | -2,6      | 1,9                 | 4,0                 | 2,5                 |
| di cui: inv. in costruzioni   | 15,0      | 2,6       | -3,0                | -5,9                | -6,5                |
| Esportazioni di beni e servizi  | 1,1       | -0,2      | 1,6                 | 1,8                 | 1,8                 |
| Domanda interna totale  | 0,4       | -0,2      | 0,5                 | 0,7                 | 0,4                 |
| Domanda interna al netto variazione scorte                            | 2,9       | 0,4       | 0,4                 | 0,3                 | 0,1                 |
| Saldo di c/corrente e c/capitale in % del PIL                         | 0,7       | 1,0       | 1,4                 | 1,6                 | 1,6                 |
| Ragione di scambio  | 11,0      | 2,0       | -1,6                | 0,3                 | 0,2                 |
| Indice generale dei prezzi al consumo                                 | 5,7       | 1,1       | 1,9                 | 2,1                 | 2,0                 |
| Retribuzioni pro-capite industria in senso stretto                    | 3,6       | 4,3       | 3,3                 | 2,7                 | 2,6                 |
| Indice generale prezzi alla produzione <sup>(2)</sup>                 | -8,3      | -6,1      | 3,4                 | 1,5                 | 1,5                 |
| Indice prezzi alla produzione manufatti non alimentari                | 2,0       | -1,1      | 2,2                 | 2,1                 | 1,8                 |
| Reddito disponibile a prezzi costanti                                 | -0,2      | 3,0       | 1,2                 | 0,7                 | 0,4                 |
| Propensione al consumo (liv. %)                                       | 92,8      | 90,6      | 90,2                | 90,5                | 91,0                |
| Occupazione totale  | 2,3       | 1,5       | 0,3                 | 0,5                 | 0,4                 |
| Indice generale della produzione industriale                          | -2,1      | -3,2      | 0,3                 | 1,6                 | 1,2                 |
| Grado di utilizzo capacità produttiva nell'industria (liv. %)         | 76,9      | 75,6      | 76,1                | 76,2                | 75,9                |
| Indebitamento delle AP (milioni di euro correnti)                     | 152.735   | 85.610    | 83.765              | 69.355              | 66.701              |
| in % del PIL  | 7,2       | 3,9       | 3,7                 | 3,0                 | 2,8                 |
| Interessi passivi delle AP in % del PIL                               | 3,7       | 3,9       | 4,0                 | 4,1                 | 4,2                 |
| Debito delle AP in % del PIL  | 134,8     | 136,6     | 138,8               | 139,9               | 139,6               |
| Tasso medio sui BOT <sup>(3)</sup>                                    | 3,5       | 3,3       | 2,0                 | 1,9                 | 2,2                 |
| Tasso sugli impieghi alle imprese <sup>(3)</sup>                      | 4,6       | 5,2       | 4,3                 | 3,9                 | 3,9                 |
| Tasso medio sui titoli di stato a m/l <sup>(3)</sup>                  | 3,9       | 3,5       | 3,1                 | 3,3                 | 3,8                 |
| Prodotto interno lordo procapite a prezzi costanti                    | 1,0       | 0,3       | 0,7                 | 1,0                 | 0,7                 |
| Prodotto interno lordo a prezzi correnti (mln di euro) <sup>(4)</sup> | 2.128.002 | 2.183.119 | 2.237.574           | 2.303.708           | 2.365.321           |

<sup>(1)</sup> Dati prospettici

<sup>(2)</sup> Prezzi alla produzione praticati sul mercato interno

<sup>(3)</sup> Tasso medio annuo

<sup>(4)</sup> Dati non corretti per il diverso numero di giorni lavorativi

Fonte: previsioni Prometeia su dati Istat e Banca d'Italia

**L'economia locale** Nella prima metà del 2024 la crescita dell'economia piemontese è stata modesta, risentendo principalmente dell'andamento negativo dell'attività manifatturiera. Secondo l'Indicatore Trimestrale dell'Economia Regionale (ITER) elaborato dalla Banca d'Italia, il prodotto interno lordo in Piemonte è aumentato dello 0,4% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente, in linea con la media nazionale e con quella



del Nord. Nel terzo trimestre, l'indicatore *Regiocoïn* della Banca d'Italia<sup>3</sup>, che fornisce una stima dell'evoluzione delle componenti di fondo dell'economia regionale, ha registrato un peggioramento, riflettendo la debolezza del quadro congiunturale. Nei primi sei mesi dell'anno, la produzione industriale si è contratta in misura significativa e più accentuata della media nazionale. La dinamica è riconducibile soprattutto al comparto *automotive*, che ha risentito anche del forte calo della domanda estera, in particolare di quella tedesca. Il ciclo manifatturiero è rimasto debole anche nel terzo trimestre. Il deterioramento della congiuntura, insieme all'elevata incertezza geopolitica e agli alti tassi di interesse, ha frenato gli investimenti; gli incentivi per l'efficienza energetica e per la trasformazione digitale previsti dal Piano nazionale di ripresa e resilienza (PNRR) hanno comunque ancora fornito un sostegno alla spesa in beni capitali. Nel terziario, l'attività ha continuato a crescere, più intensamente nei servizi a maggiore contenuto tecnologico e in quelli turistici; dall'estate sono tuttavia emersi segnali di lieve rallentamento, più marcati nel commercio. Nelle costruzioni, alla riduzione dei lavori di riqualificazione connessi con il Superbonus si è contrapposto l'incremento dell'attività nei cantieri delle opere finanziate dal PNRR, il cui stato di avanzamento è superiore alla media del Paese.

La situazione economica e finanziaria delle aziende si è confermata solida. La liquidità è aumentata e le valutazioni delle imprese sulla capacità di generare utili sono solo marginalmente peggiorate. I prestiti al sistema produttivo hanno continuato a calare, seppure con intensità diversa tra settori e classi dimensionali. La dinamica ha riflesso soprattutto la perdurante debolezza della domanda, in presenza di un costo del credito ancora alto e di criteri di offerta degli intermediari che rimangono prudenti. La capacità di rimborso dei finanziamenti è rimasta comunque elevata.

Il numero di occupati è cresciuto nel primo semestre ed è proseguita, anche se meno intensamente rispetto al 2023, la creazione di nuove posizioni lavorative. Segnali di indebolimento emergono tuttavia dalle indicazioni qualitative delle imprese sulle ore lavorate nell'industria e soprattutto dal forte incremento del ricorso agli strumenti di integrazione salariale in alcuni comparti manifatturieri. Il reddito disponibile delle famiglie ha ripreso a salire in termini reali, dopo il lieve calo dello scorso anno, grazie anche al ritorno dell'inflazione su livelli più contenuti. I consumi hanno invece ristagnato, risentendo anche della netta decelerazione degli acquisti di autovetture. L'andamento dei nuovi mutui alle famiglie è stato ancora negativo nella media del semestre, ma a partire dalla primavera ha mostrato lievi segnali di ripresa, in connessione con la graduale flessione dei tassi di interesse e il recupero delle compravendite di abitazioni. Il credito al consumo ha solo lievemente rallentato e i tassi applicati sono rimasti sostanzialmente stabili. In un contesto di criteri di offerta prudenti, non sono emerse tensioni sulla qualità dei prestiti erogati alle famiglie.

Nell'industria, le attese per i prossimi mesi rimangono improntate al pessimismo, soprattutto per la scarsa dinamicità della domanda estera e, nell'*automotive*, per le difficoltà connesse con la transizione energetica. Il clima di fiducia permane invece

<sup>3</sup> Fonte: Banca d'Italia - Economie regionali - L'economia del Piemonte - Aggiornamento congiunturale, n. 23 - novembre 2024



## ANDAMENTI DELL'ECONOMIA MONDIALE

moderatamente favorevole nei servizi, seppure con un'ampia eterogeneità tra comparti. Nelle costruzioni, le attese degli operatori non prefigurano variazioni significative nei livelli di attività. I dati di Confindustria Piemonte segnalano un ulteriore peggioramento delle previsioni di produzione e ordinativi per il quarto trimestre 2024, che interessa sia le imprese grandi sia quelle piccole. Tali indicazioni sono confermate dal campione di aziende intervistate dall'Associazione Piccole e Medie Imprese (API) di Torino. Le attese per il 2025 non prefigurano una ripresa significativa dell'accumulazione di capitale, anche se le condizioni per investire potrebbero beneficiare dell'allentamento monetario avviato lo scorso giugno e dell'entrata a regime del Piano Transizione 5.0.

Nei primi sei mesi del 2024, si è interrotta la crescita dell'attività nel comparto delle costruzioni, assestandosi sui livelli massimi dell'ultimo decennio. Le ore lavorate dai dipendenti iscritti nelle casse edili della regione sono lievemente scese rispetto al semestre precedente. Come nel resto del Paese, l'impulso del Superbonus alla riqualificazione energetica degli edifici è sostanzialmente venuto meno nel corso dell'anno, mentre le imprese hanno continuato a beneficiare dell'elevata domanda pubblica. La spesa per investimenti fissi lordi degli enti territoriali, su livelli già alti nel confronto storico, è infatti ulteriormente aumentata nei primi sei mesi del 2024 rispetto allo stesso periodo del 2023. A tale dinamica, proseguita anche nel terzo trimestre, contribuisce soprattutto la progressiva esecuzione dei progetti previsti dal PNRR, che risulta a uno stadio più avanzato rispetto a quello medio nazionale. Nel mercato immobiliare, il calo delle compravendite di abitazioni si è attenuato (-3,8% nei primi sei mesi su base annua; -8,9% nel complesso del 2023): vi ha contribuito il recupero del secondo trimestre, connesso anche con la graduale riduzione dei tassi di interesse sui mutui.

Nel primo semestre del 2024, l'andamento del settore terziario è stato ancora moderatamente favorevole. Gli indicatori qualitativi di Confindustria Piemonte sull'attività delle imprese sono rimasti positivi, soprattutto nel comparto dei servizi a più alto contenuto tecnologico (ICT). A partire dall'estate, il quadro congiunturale ha subito un lieve deterioramento, più marcato nel commercio. Nel complesso dei primi nove mesi, il saldo tra le indicazioni di aumento e quelle di calo del fatturato rispetto allo stesso periodo del 2023 delle imprese con almeno 20 addetti del campione della Banca d'Italia è risultato ancora positivo, ma inferiore a quello registrato un anno prima. Per l'ultima parte del 2024 e per l'inizio del 2025, le previsioni non prefigurano variazioni significative nella dinamica dei ricavi. È proseguito il buon andamento del turismo. I pernottamenti, che nel 2023 avevano raggiunto livelli storicamente elevati, sono ulteriormente saliti nei primi sei mesi del 2024 (4,2% su base annua, secondo le informazioni provvisorie fornite dall'Osservatorio sul turismo della Regione Piemonte); l'incremento ha riguardato sia i turisti italiani sia, in misura più marcata, gli stranieri.

Dopo il picco raggiunto a metà del 2023, nella prima parte del 2024 è proseguito il ridimensionamento della domanda estera. Tra gennaio e giugno, le esportazioni regionali a valori correnti si sono ridotte dello 0,3% sul semestre precedente.



Secondo la Rilevazione sulle Forze di Lavoro (RFL) dell'Istat, nella media del primo semestre del 2024, il numero di occupati ha continuato ad aumentare (3,2% rispetto allo stesso periodo dell'anno precedente); in base ai dati destagionalizzati, all'incremento nel primo trimestre è seguito un lieve calo. Nel complesso dei primi sei mesi, all'ulteriore crescita del lavoro dipendente si è associata la ripresa di quello autonomo. Il tasso di occupazione della popolazione tra i 15 e i 64 anni è risultato pari al 69,4%, 2,2 punti percentuali in più su base annua; la dinamica positiva ha interessato sia gli uomini sia, in misura più marcata, le donne. Anche la partecipazione al mercato del lavoro è cresciuta e il tasso di attività ha raggiunto il 73,6%. Il numero di persone in cerca di occupazione ha continuato a calare, riflettendosi sul tasso di disoccupazione che nella media del primo semestre è leggermente sceso (al 5,8%).

Nel primo semestre del 2024, il reddito disponibile delle famiglie ha ripreso ad aumentare in termini reali, dopo la lieve diminuzione dell'anno precedente. Secondo l'indicatore ITER-red elaborato dalla Banca d'Italia, l'incremento è stato pari al 2,2% (2,3% nella media del Paese e in quella del Nord). Il recupero del potere d'acquisto ha beneficiato dell'ulteriore crescita dei redditi nominali (3,5%), anche se più contenuta rispetto al 2023, e soprattutto del netto rallentamento della dinamica inflattiva.

Dopo il marcato calo registrato nella seconda metà del 2023, l'inflazione si è infatti mantenuta su valori contenuti: a settembre, la variazione dei prezzi sui dodici mesi, misurata dall'indice dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC), è stata dello 0,4% (0,7% in Italia). Nel complesso dei primi nove mesi del 2024, essa è stata pari allo 0,7%, dal 6,1% della media nel 2023. La disinflazione è in buona parte riconducibile alla riduzione dei prezzi delle utenze domestiche, avviatasi già nell'ultima parte del 2023, e alla graduale stabilizzazione di quelli dei prodotti alimentari. La discesa dell'inflazione è stata meno accentuata per i servizi, tra cui quelli ricettivi e della ristorazione.

Nei primi sei mesi del 2024, le disponibilità liquide sono ulteriormente aumentate rispetto a dicembre 2023, raggiungendo livelli particolarmente elevati nel confronto storico. La dinamica è stata diffusa a tutte le forme tecniche. L'incremento della liquidità ha interessato circa un quarto delle aziende del campione della Banca d'Italia intervistate tra settembre e ottobre, mentre per oltre la metà non ci sono state variazioni sostanziali. Come nella rilevazione dell'anno precedente, circa i tre quarti delle imprese valutano le proprie disponibilità liquide più che sufficienti o abbondanti per le necessità operative dell'ultima parte del 2024. Gli indicatori qualitativi di Confindustria Piemonte sui ritardi e sui tempi di pagamento nei primi nove mesi non segnalano variazioni significative rispetto allo stesso periodo del 2023 sia nell'industria sia nei servizi.

Nel primo semestre del 2024 il credito al sistema produttivo ha continuato a diminuire (-3,3% su base annua), ma con minore intensità rispetto alla fine del 2023. Su quest'ultimo andamento hanno influito i finanziamenti alle aziende medio-grandi, la cui contrazione si è significativamente attenuata, e quelli al comparto dei servizi, tornati a crescere per la prima volta dalla fine del 2022. L'evoluzione dei prestiti ha riflesso una domanda che ha smesso di ridursi, ma è risultata ancora debole, e criteri



## ANDAMENTI DELL'ECONOMIA MONDIALE

di erogazione del credito improntati a prudenza da parte degli intermediari. Le aspettative di un allentamento monetario, poi avviatosi in giugno, hanno favorito una modesta discesa del costo del credito, rimasto tuttavia ancora alto nel confronto storico. Il tasso annuo effettivo globale (TAEG) sui nuovi prestiti bancari alle imprese e destinati agli investimenti è passato dal 6,4% degli ultimi tre mesi del 2023 al 5,7% del secondo trimestre del 2024, mentre il tasso medio applicato sullo stock dei finanziamenti connessi a esigenze di liquidità (TAE) si è confermato prossimo al 6,7%.

Nel primo semestre del 2024 è proseguita la contrazione dei finanziamenti di banche e società finanziarie alle famiglie piemontesi, ma a ritmi più contenuti rispetto a quelli registrati alla fine dello scorso anno. A giugno, il tasso di variazione sui dodici mesi è stato pari al -0,7% (-1,0% a dicembre): all'attenuazione del calo dei prestiti per l'acquisto di abitazioni si è accompagnato un lieve rallentamento del credito al consumo.

Il credito al consumo ha continuato ad espandersi, in misura di poco inferiore a quella di fine 2023 (4,5% a giugno su base annua, dal 5,0% del dicembre precedente): il lieve rallentamento è riconducibile all'indebolimento della crescita dei finanziamenti finalizzati all'acquisto di autoveicoli, mentre i prestiti personali hanno accelerato. Le dinamiche dei mutui bancari e del credito al consumo hanno riflesso un miglioramento della domanda, in presenza di criteri di offerta ancora prudenti. In base a dati ancora provvisori, ad agosto la contrazione dei prestiti concessi dalle banche alle famiglie si sarebbe ulteriormente attenuata.

Alla fine di giugno 2024, i prestiti bancari al settore privato non finanziario della regione sono ancora diminuiti (-2,4% sui dodici mesi), anche se in misura più contenuta rispetto a dicembre 2023 (-3,8%). Il calo si è ulteriormente attenuato nei mesi estivi (-2,0% ad agosto, in base a dati provvisori) sia per le imprese sia per le famiglie.

La capacità di rimborso dei finanziamenti è rimasta elevata. Nella media dei quattro trimestri terminanti a giugno del 2024, il flusso di nuovi prestiti deteriorati di banche e società finanziarie in rapporto a quelli in bonis di inizio del periodo (tasso di deterioramento) è marginalmente calato, all'1,1%, dall'1,2% di dicembre 2023. Per il settore produttivo, l'indicatore è sceso dall'1,8% all'1,6%: al miglioramento hanno contribuito soprattutto le aziende dei servizi, mentre nella manifattura c'è stato un lieve deterioramento. La qualità del credito è tuttavia peggiorata per le imprese di piccole dimensioni. Per le famiglie l'indice è rimasto stabile allo 0,8%.

La quota dei crediti bancari deteriorati (valutati al lordo delle rettifiche di valore già contabilizzate dalle banche) sul totale dei finanziamenti è lievemente cresciuta. L'indicatore continua a essere più elevato per le imprese rispetto alle famiglie.

Nel corso del primo semestre del 2024 sono emersi deboli segnali di peggioramento nella puntualità dei pagamenti da parte delle imprese: il tasso di ingresso in arretrato (definito come l'incidenza dei nuovi finanziamenti con ritardi di pagamento sui prestiti in bonis all'inizio del periodo) è salito a giugno all'1,2% (dallo 0,9% di dicembre); l'incremento ha riguardato solo i finanziamenti a tasso variabile.



Nel giugno 2024, i depositi bancari delle famiglie e delle imprese piemontesi sono tornati a crescere (0,9% a giugno sui dodici mesi, dal -3,7% di dicembre del 2023). Vi hanno contribuito l'aumento ancora sostenuto dei depositi a risparmio e l'attenuazione del calo delle disponibilità in conto corrente.

È proseguita la ricomposizione del portafoglio delle famiglie piemontesi verso attività finanziarie più remunerative. I depositi in conto corrente sono ancora scesi, mentre quelli a risparmio sono ulteriormente saliti (-6,0% e +7,3%, rispettivamente, a giugno sui dodici mesi); nel complesso, le giacenze sono diminuite del 2,0%. Il valore di mercato dei titoli detenuti a custodia presso le banche ha continuato a crescere: le quote di OICR, che ne rappresentano circa il 50%, hanno accelerato, ma la dinamica positiva ha coinvolto tutte le varie tipologie di strumenti.

I depositi delle imprese, solitamente caratterizzati da una maggiore volatilità, sono cresciuti del 9,1%; anche il valore dei titoli a custodia è salito in misura rilevante (17,8%).



## LA GESTIONE AZIENDALE

**Missione e disegno strategico** Nel corso del 2024 Banca di Asti ha operato in uno scenario economico caratterizzato da una forte volatilità e incertezza, alimentate dal perdurare del conflitto russo-ucraino e dalle tensioni sul fronte medio-orientale.

Ciò nonostante, la Banca ha confermato la capacità reddituale, l'efficienza operativa e un miglioramento della robustezza strutturale, espressi dagli indicatori di patrimonializzazione, liquidità, efficienza e qualità, continuando a perseguire nel corso dell'anno la propria *mission* con determinazione e concretezza.

Le risultanze dell'esercizio 2024 testimoniano la capacità della Banca di individuare e realizzare concretamente linee strategiche efficaci, confermata dal fatto che i risultati conseguiti sono in linea con gli obiettivi di rafforzamento strutturale previsti dal Piano Strategico 2022-2024, contemperando i seguenti vincoli:

- preservare i fondamentali strutturali che, grazie alle scelte strategiche e ai risultati gestionali degli ultimi anni, sono solidi e a livelli elevati, in particolare, con riferimento alla liquidità, alla patrimonializzazione, ai tassi di *provisioning*, all'*NPLs ratio* netto, alla leva finanziaria, agli indici di efficienza e produttività (al netto di oneri e contributi a sostegno del sistema), alla diversificazione delle fonti di ricavo;
- guardare al futuro, pur nella ricerca delle migliori condizioni di redditività, proseguendo nei progetti evolutivi e nei connessi investimenti (accettandone i relativi costi a conto economico) per migliorare ulteriormente il modello di servizio al fine di rendere più efficace la capacità competitiva sul piano commerciale e più efficiente l'organizzazione e i processi di lavoro;
- migliorare la redditività complessiva (a breve e a medio termine) e il collegato *cost/income*, aumentare la dimensione della raccolta indiretta, specie nel comparto gestito, ridurre l'incidenza del totale dei crediti deteriorati lordi e netti.

Banca di Asti si conferma un'azienda commerciale moderna, veloce e flessibile, capace di competere con eccellenza sui propri mercati di riferimento, puntando a costruire una relazione duratura con il Cliente per costruire vantaggi economici reciproci.

**Informative richieste dall'ESMA** L'ESMA ha pubblicato il 24 ottobre 2024 l'annuale *Public Statement European Common Enforcement Priorities (ECEP) for 2024 annual financial reports* in cui richiede agli emittenti una adeguata considerazione degli impatti riconducibili ad eventi e temi di attualità nella preparazione delle relazioni finanziarie annuali IAS/IFRS per il 2024, inclusa la relativa informativa nella nota integrativa.

Il documento mette in luce la necessità per gli emittenti di garantire, all'interno della Relazione Finanziaria Annuale, un'informativa complessiva coerente, di implementare e monitorare adeguati sistemi di controllo interno e contribuire ad una elevata qualità dei bilanci annuali. L'informativa che gli emittenti devono rendere deve essere pertinente, completa e adattata alle specifiche circostanze che caratterizzano l'ente e la sua attività.



In sostanza, il documento dell'ESMA ha lo scopo di incentivare la coerenza e l'affidabilità delle informazioni finanziarie e non finanziarie prodotte dagli emittenti e, conseguentemente, di contribuire al corretto funzionamento del mercato europeo dei capitali. Analoghe richieste informative erano state avanzate dall'ESMA sia in relazione agli *shock* esogeni che avevano interessato lo scenario macroeconomico del periodo 2020-2021, e che avevano riguardato principalmente l'informativa Covid-19, sia in riferimento al periodo 2022-2023 caratterizzato da scenari critici per la guerra in Ucraina e dalle pesanti conseguenze macroeconomiche globali.

Oltre alle priorità di carattere generale che caratterizzano ormai da alcuni anni i documenti emessi dall'ESMA, le priorità più specifiche identificate per le relazioni finanziarie del 2024, da considerare in modo adeguato e concreto da parte degli amministratori e dal management delle entità, sono riconducibili ai seguenti punti:

- gestione del rischio di liquidità;
- principi contabili, giudizi e stime significative.

Nel contesto bancario, le considerazioni dell'ESMA in tema di gestione del rischio di liquidità devono essere focalizzate sul *Liquidity Coverage Ratio (LCR)*, sul *Net Stable Funding ratio (NSFR)* e sulle metriche richieste in sede di presentazione del Pillar III.

Per quanto riguarda invece le considerazioni in tema di *judgements* e stime significative, nell'ambito bancario le entità si devono focalizzare sulla determinazione delle *expected credit losses (ECL)* e la gestione dei cosiddetti *Management overlay*.

Gli altri opportuni approfondimenti che devono essere specificati nella rendicontazione finanziaria sono quelli, ad esempio, relativi ai *test di impairment*; per questi occorre indicare la metodologia utilizzata per il calcolo del valore recuperabile, le ipotesi di valutazione e tutti i parametri impiegati nel calcolo.

Continuano ad essere rilevanti, per i rendiconti finanziari 2024, le analisi delle questioni legate al clima e gli effetti che tali questioni possono in varia misura aver impattato i dati finanziari.

Come ripreso anche dalla Consob nel Richiamo di attenzione n.2 del 20 dicembre 2024, le informazioni sugli aspetti climatici devono essere strutturate in modo da riguardare, se ritenuti rilevanti, i rischi, le incertezze e gli impatti sulle voci di bilancio ovvero le motivazioni per le quali non sono stati individuati impatti.

Le priorità individuate dall'ESMA relative al *reporting* di sostenibilità 2024 prevedono che gli enti focalizzino la loro attenzione su:

- considerazioni sulla materialità nel *reporting* secondo gli ESRS. Si tratta di fornire informazioni in relazione al processo di valutazione della doppia materialità, incluse le considerazioni sulle attività, sulle aree commerciali, sulle aree geografiche e sulle tipologie di *stakeholders* considerati;
- considerazioni sullo *scope* e sulla struttura della rendicontazione di sostenibilità, con uno specifico riferimento all'informativa sul perimetro di rendicontazione e all'estensione delle informazioni alla catena del valore a monte e a valle;



## LA GESTIONE AZIENDALE

- considerazioni sull'informativa richiesta in relazione all'art.8 del Regolamento Tassonomia, l'utilizzo dei modelli di rendicontazione standard e la coerenza tra la rendicontazione della Tassonomia e quella ai piani di transizione ove applicabili.

Per le informative legate alle *priorities* dell'ESMA in tema di sostenibilità si rimanda al documento contenuto nella Relazione sulla gestione del Bilancio consolidato del gruppo denominato "Rendicontazione di Sostenibilità".

### **Cambiamento climatico**

L'ESMA ha sottolineato agli emittenti l'importanza di considerare le questioni legate al clima durante la preparazione e la revisione dei bilanci degli intermediari finanziari che applicano i principi contabili internazionali nella misura in cui gli effetti di tali questioni siano rilevanti.

Nel documento pubblicato da ESMA viene altresì sottolineato come il rischio climatico stia diventando un fattore significativo che potrebbe influenzare le perdite attese di credito (ECL) delle banche e che dovrebbe essere adeguatamente incorporato nel quadro di *provisioning* delle stesse. In questa direzione l'ESMA incoraggia pertanto a rafforzare l'impegno affinché il rischio climatico sia incluso nelle valutazioni delle rettifiche di valore per perdite su crediti e ne sia conseguentemente data adeguata trasparenza nei bilanci.

I rischi da *Climate Change* si suddividono in "rischi fisici", legati all'impatto fisico degli eventi climatici, ed in "rischi di transizione", derivanti dal processo di aggiustamento verso un'economia a basse emissioni di carbonio, connessi a cambiamenti nelle politiche pubbliche, nella tecnologia e nelle scelte dei consumatori.

La Banca, in linea con quanto previsto dalle "Aspettative di Vigilanza" e dalla normativa di riferimento, già a partire dai dati riferiti a fine esercizio 2022, ha condotto le analisi di materialità in merito ai fattori di rischio climatici.

Inoltre, dall'esercizio ICAAP 2023, sono stati identificati quali fattori di rischio rilevanti i fattori climatici e ambientali, in termini di potenziali impatti sui rischi prudenziali "tradizionali". Di conseguenza, è entrato indirettamente fra i rischi potenzialmente *capital absorbing* (per via rischio di credito), il rischio climatico-ambientale nelle sue due declinazioni principali (rischio fisico e transizionale).

La componente connessa ai fattori di rischio climatici contribuisce alla determinazione del capitale interno stressato ai fini della valutazione dell'adeguatezza patrimoniale prospettica ICAAP.

Considerata anche la trascurabile rilevanza degli impatti (anche alla luce delle analisi di materialità condotte), fino ad oggi il rischio climatico non è stato un fattore considerato nell'ambito della determinazione delle perdite attese su credito.

Tuttavia, anche in coerenza con quanto previsto dalle recenti *Guidelines* EBA e nel solco dell'auspicato maggior sforzo indicato da ESMA, la Banca ha pianificato un intervento in tale direzione nell'ambito del Piano ESG.

Per informazioni dettagliate in merito alle attività condotte dalla Banca in ambito ESG si rimanda alla Rendicontazione di Sostenibilità.



### Lo scenario macroeconomico – effetti sulla gestione aziendale

Lo scenario macroeconomico nel quale la Banca ha operato ha visto negli ultimi mesi del 2024 il Prodotto Interno Lordo (PIL) dell'area dell'euro mostrare un rallentamento. L'attività economica, ancora fiacca nel settore industriale, ha subito una contrazione anche nel settore dei servizi. La domanda aggregata ha visto un affievolimento dei consumi e degli investimenti. L'inflazione si è mantenuta intorno al 2%, nonostante la persistente elevata dinamica della componente dei servizi, trainata dalle voci i cui prezzi si adeguano con maggiore lentezza. A dicembre, il Consiglio direttivo della BCE ha ulteriormente ridotto di 25 punti base il tasso di interesse sui depositi presso la banca centrale, portandolo al 3%. Dal punto di vista geopolitico, la prosecuzione dei conflitti è caratterizzata da potenziali aperture verso risoluzioni diplomatiche e genera pertanto nuovi equilibri. Rimane ancora da delineare l'effetto delle elezioni presidenziali americane sui rapporti geopolitici e sulla politica economica globale.

Le precedenti diminuzioni del tasso di interesse si stanno riflettendo sul costo del credito. In risposta all'evoluzione del mercato e alla luce delle turbolenze finanziarie causate dai dissesti di alcune banche regionali americane e di Credit Suisse in Svizzera, la Banca ha implementato operazioni di *funding* che hanno permesso il rimborso anticipato e parziale delle tranche TLTRO.

La riduzione dei tassi ufficiali si sta riflettendo sul costo della raccolta bancaria e del credito, in linea con le tendenze storiche. I prestiti alle società non finanziarie hanno subito un'ulteriore contrazione, in un contesto di persistente debolezza della domanda di credito e di criteri di offerta ancora restrittivi.

Il clima sfidante in cui si trovano ad operare le imprese, caratterizzato dalla politica monetaria restrittiva e dal rallentamento della congiuntura economica è individuabile anche dalle analisi dei tassi di deterioramento delle società non finanziarie in aumento rispetto all'anno precedente. Nel corso del 2024 sono aumentati i crediti in default in quasi tutti settori economici anche se tale aumento si ritiene rimanga stabilizzato nel successivo biennio 2025-2026. Di tale eventualità se ne è tenuto debito conto nell'attività di programmazione.

Il Gruppo, nel corso del secondo semestre 2024 ha avviato le attività per il nuovo Piano Strategico 2025-2027 focalizzando la pianificazione delle attività e la valutazione della sostenibilità del *business model* alla luce dei mutati scenari macroeconomici e finanziari di riferimento e la cui approvazione da parte del Consiglio di amministrazione è avvenuta in data 6 febbraio 2025.



## LA GESTIONE AZIENDALE

**La politica commerciale** Al 31 dicembre 2024 la Rete commerciale della Banca si articola in 209 sportelli così suddivisi:

| REGIONE                 | PROVINCIA            | NUMERO FILIALI |
|-------------------------|----------------------|----------------|
| PIEMONTE                | ASTI                 | 60             |
|                         | VERCELLI             | 30             |
|                         | BIELLA               | 30             |
|                         | TORINO               | 29             |
|                         | CUNEO                | 12             |
|                         | ALESSANDRIA          | 10             |
|                         | NOVARA               | 4              |
|                         | VERBANO-CUSIO-OSSOLA | 1              |
| LOMBARDIA               | MILANO               | 12             |
|                         | MONZA-BRIANZA        | 4              |
|                         | BRESCIA              | 2              |
|                         | PAVIA                | 2              |
|                         | VARESE               | 2              |
|                         | BERGAMO              | 1              |
| VALLE D'AOSTA           | AOSTA                | 3              |
| LIGURIA                 | GENOVA               | 1              |
|                         | IMPERIA              | 1              |
| VENETO                  | PADOVA               | 1              |
|                         | VERONA               | 1              |
|                         | TREVISO              | 1              |
|                         | VENEZIA              | 1              |
|                         | VICENZA              | 1              |
| <b>TOTALE SPORTELLI</b> |                      | <b>209</b>     |

Per quanto attiene al personale, la Banca ha assunto nel 2024 81 nuove risorse. Il totale dei dipendenti al 31 dicembre 2024 è di 1.647 risorse.

In ambito di politica commerciale, anche nel corso del 2024 l'attenzione è stata focalizzata sui bisogni delle famiglie e, per le Aziende, in particolar modo delle imprese di piccole e medie dimensioni.

La Banca considera prioritarie le istanze del territorio in cui opera: a tal fine ha messo in campo politiche volte a rafforzare le sinergie create nel corso degli anni con le istituzioni e le associazioni locali per sostenere lo sviluppo economico e sociale. Inoltre, elementi distintivi e qualificanti per la Banca sono da sempre il grado di soddisfazione, fiducia e fidelizzazione della propria Clientela: su tali valori la Banca ha fortemente investito anche con l'acquisizione e la personalizzazione di uno strumento di CRM, che consente di ottimizzare la comunicazione con i Clienti, efficientare il livello di servizio e, conseguentemente, aumentare l'attenzione dedicata ai Clienti stessi.

Nel 2024, la Banca ha continuato a condividere le proprie strategie di *business* attraverso una stretta collaborazione e un buon coordinamento tra le diverse aree operative.



### Survey Imprese 2023-2024

Al fine di indagare la soddisfazione della clientela Imprese, far emergere i punti di forza e individuare le potenziali aree di miglioramento della Banca, in collaborazione con AstraRicerche, a fine 2023 è stata creata una *survey* rivolta al *target* imprese. Gli obiettivi principali di questa indagine sono stati: comunicare ai clienti l'attenzione verso tematiche ESG legate alla sostenibilità, far conoscere i prodotti e i servizi di finanza agevolata e di copertura assicurativa e far emergere esigenze e bisogni nel comparto estero. L'indagine è stata somministrata ai clienti imprese, mediante l'invio di un questionario via mail, e ha riscontrato una *Redemption* di oltre 1.700 clienti, i quali hanno espresso un livello di soddisfazione medio-alto confermato anche dal risultato positivo del *Net Promoter Score*. Da quest'ultimo dato si evince che il 75,1% dei nostri clienti imprese consiglierebbe Banca di Asti ai propri familiari, conoscenti e amici. Tra i vantaggi competitivi con cui la Banca si differenzia maggiormente dalla concorrenza emerge in modo preponderante l'attenzione verso la relazione con il cliente, la competenza del personale, l'onestà e la piacevolezza delle filiali, a conferma della forte territorialità che caratterizza l'Azienda.

I principali spunti emersi dall'analisi (effettuata nel 2024) dei risultati della *Survey* Imprese sono i seguenti:

- i *feedback* raccolti dalla clientela imprese tramite la *Survey* hanno confermato l'interesse dei clienti relativamente agli investimenti legati alla sostenibilità e in particolare al Piano di Transizione 5.0. Tali risultati hanno rafforzato la decisione della Banca di creare il mutuo *Sustainability Linked Loan* che è stato rilasciato ad ottobre 2024. Il mutuo è finalizzato a sostenere le Imprese negli investimenti legati al Piano di Transizione 5.0 e allo stesso tempo ha permesso di ampliare la gamma di finanziamenti offerti.
- è emersa inoltre la possibilità di potenziare la comunicazione esterna sui temi relativi alla finanza agevolata. Per questo motivo sono stati organizzati eventi, convegni ed incontri nelle diverse Aree del territorio in cui la Banca opera e *workshop* dedicati (vedasi paragrafo dedicato a Convegni ed eventi).
- altre esigenze emerse dalla *Survey* riguardano:
  - l'ottimizzazione della piattaforma di *Internet Corporate Banking*, al fine di offrire una maggiore semplicità d'uso. La Banca ha già intrapreso il percorso di rinnovamento della piattaforma, che è attualmente in corso;
  - l'attivazione del prodotto/servizio di Bonifico Istantaneo, su cui la Banca è attualmente impegnata nelle attività di rilascio.

Dall'analisi dei risultati del questionario di soddisfazione rivolto alla clientela imprese, l'Ufficio *Marketing* Imprese ha inoltre sviluppato l'iniziativa commerciale denominata "Contattiamoli". Questa iniziativa è stata progettata a partire dalle 347 imprese che hanno risposto integralmente alla *Survey* Imprese, fornendo il consenso al trattamento dei dati personali e il consenso *privacy* favorevole ad essere ricontattato. Sulla base di questi nominativi, è stata avviata l'iniziativa con l'obiettivo di:



## LA GESTIONE AZIENDALE

- intraprendere azioni di contatto con i clienti imprese al fine di coltivare la relazione ed eventualmente migliorarla o recuperarla nei casi in cui il cliente abbia evidenziato una riduzione del livello di soddisfazione con il nostro Istituto;
- intraprendere un'azione di ricontatto finalizzata a fornire al cliente impresa approfondimenti su tematiche di interesse che sono state evidenziate nel questionario.

La campagna è stata strutturata con una durata di cinque mesi e si è svolta tra agosto e dicembre 2024.

L'iniziativa è stata realizzata tramite la piattaforma *Salesforce* (CRM). Nello specifico l'ufficio *Marketing* Imprese ha elaborato e fornito ai gestori di relazione un documento contenente una sintesi delle risposte dei clienti imprese rispondenti alla *Survey*.

### Offerta alle imprese

Per quanto concerne l'attività di erogazione di credito alle imprese, la presenza consolidata nei territori di pertinenza richiede una particolare attenzione alle esigenze della clientela. Questa attenzione è rivolta soprattutto alle micro, piccole e medie imprese, le quali, insieme alle famiglie, rivestono un ruolo fondamentale nel contesto sociale ed economico in cui la Banca opera.

Anche nel corso del 2024, Banca di Asti ha continuato a fornire supporto alle imprese. Tra le iniziative dedicate, le principali sono le seguenti:

- finanziamenti fino a 62.000 euro con una garanzia ISMEA al 100%, destinati alle PMI attive nel settore agricolo e della pesca;
- finanziamenti assistiti dalla garanzia del Fondo Centrale di Garanzia fino all'80%, rivolti alle PMI.

In materia di finanza agevolata, inoltre, la nostra Banca continua a proporre le principali misure promosse da Finpiemonte, in ambito PRP-F.E.S.R. 2021/2027:

- "Efficienza energetica ed energie rinnovabili nelle imprese";
- "Digitalizzazione ed efficientamento produttivo delle imprese", volto a promuovere la transizione digitale del sistema imprenditoriale e supportare la competitività e la transizione sostenibile del sistema produttivo regionale;
- "Attrazione e sostegno della propensione agli investimenti nel territorio".

Il sostegno finanziario avviene attraverso la concessione di un finanziamento erogato in parte con fondi Finpiemonte a tasso zero e in parte con fondi bancari a tasso variabile o a tasso fisso e di un contributo a fondo perduto, a copertura delle spese ammissibili.

Inoltre, sono state confermate le linee di finanziamento "Innovando Agricoltura", "Innovando Imprese" e i finanziamenti agevolati "Nuova Sabatini", destinati prevalentemente alle Piccole e Medie Imprese (PMI) e finalizzati a finanziare programmi d'investimento a condizioni particolarmente vantaggiose.

Nel comparto dell'agricoltura, è proseguita l'erogazione di prestiti agrari agevolati di conduzione ai sensi della "Legge Regionale 63/78, art. 50", rivolti agli imprenditori



agricoli singoli e associati. Per incentivare l'acquisizione di nuovi clienti operanti nel settore agricolo e agro-alimentare delle Province di Brescia, Bergamo, Padova, Verona, Treviso e Venezia, Banca di Asti ha destinato un *plafond* di 30 milioni di euro destinati alla concessione di finanziamenti a condizioni particolarmente vantaggiose, garantiti fino all'80% dal Fondo Centrale di Garanzia.

Nel 2023 la Banca Europea degli Investimenti aveva deliberato a favore della Banca di Asti una linea di credito di complessivi 100 milioni di euro utilizzabile per la concessione di finanziamenti a medio lungo termine, principalmente a sostegno dei programmi di investimento e dei fabbisogni di capitale circolante delle PMI del comparto agricolo e agro-alimentare. In quest'ottica il 14 dicembre 2023 era stata messa a disposizione dalla BEI la prima tranche di 50 milioni di euro, utilizzata nel 2024. Allo scopo di valorizzare ulteriormente l'iniziativa la Banca ha creato un *plafond* rivolto alle imprese appartenenti al settore agricolo e agro-alimentare e un *plafond* rivolto alle imprese dello stesso settore condotte da giovani di età inferiore ai 41 anni. Il 16 dicembre 2024 la BEI ha messo a disposizione la seconda tranche per ulteriori 50 milioni di euro. Inoltre, a novembre 2024, Banca di Asti ha avuto la possibilità di rendere noti i risultati raggiunti fino a quel momento grazie alla collaborazione con BEI durante la decima Conferenza annuale EAFRD davanti ad una platea internazionale.

Prosegue l'operatività con *Illimity Bank* per la segnalazione di imprese clienti, costituite nella forma di società di capitali, potenzialmente interessate ai servizi di copertura dei tassi tramite strumenti finanziari derivati OTC (*Over The Counter*).

Nel 2024 la Banca ha continuato la collaborazione con Aosta *Factor*, azienda attiva nel settore del *factoring* fin dal 1991 e facente parte del gruppo Finaosta, al fine di consolidare e diversificare ulteriormente l'insieme dei servizi di credito proposti alla clientela imprese.

È continuata l'offerta alle imprese di Minibond a breve e a medio termine, strumento obbligazionario che rappresenta una fonte finanziaria complementare al credito bancario e che permette di ridurre la dipendenza dalle tradizionali forme di finanziamento.

Inoltre, è proseguita la sinergica collaborazione con la società *Credit Data Research Italia Srl* (CDR) per erogare servizi di consulenza principalmente per l'accesso a contributi ed incentivi di finanza agevolata. L'offerta di CDR mira a favorire e incentivare le opportunità di investimento per le aziende mediante una gamma di strumenti diversificati a supporto dell'ottenimento di finanziamenti agevolati, crediti d'imposta, voucher, contributi a fondo perduto o a tasso agevolato. Inoltre, sono a disposizione dei clienti ulteriori servizi, tra cui la realizzazione di un profilo creditizio trasparente ed esaustivo per le controparti commerciali e finanziarie, oltre all'accompagnamento al rilascio di certificazioni ambientali, per la sicurezza sul lavoro o per l'adeguamento normativo (ad esempio GDPR), per la parità di genere.

La *partnership* con CDR ha generato impatti positivi non solo con riferimento ai servizi di consulenza alla clientela, ma anche riguardo alla formazione interna della Rete Commerciale; in quest'ottica, nel mese di settembre 2024 sono stati organizzati,



## LA GESTIONE AZIENDALE

in collaborazione con gli esperti di CDR, dei momenti formativi dedicati ai Gestori Imprese e Consulenti Imprese riguardo al nuovo Piano Transizione 5.0, che prevede incentivi sotto forma di credito di imposta a favore delle imprese che effettuano investimenti in nuove tecnologie legati a obiettivi di sostenibilità ambientale.

Nel corso dell'anno, Banca di Asti ha proseguito l'accordo con la società L'Imprenditore S.r.l., proprietaria della piattaforma *Leanus*. Questa piattaforma ha l'obiettivo di implementare strumenti di pre-analisi volti alla ricerca e all'acquisizione di nuovi clienti imprese, mirando a un dialogo informato e costruttivo con l'imprenditore. La valutazione iniziale dei potenziali nuovi clienti avviene attraverso l'accesso e l'analisi dei dati di bilancio, la formulazione di indici, il calcolo del profilo di rischio e il confronto con i *benchmark* settoriali.

### **Nuovo finanziamento *Sustainability-Linked* e *Plafond* “Nuove Energie”, “Risparmio Idrico” e “Eventi Calamitosi”**

A ottobre 2024 è stato rilasciato il nuovo prodotto di finanziamento *Sustainability Linked* finalizzato a sostenere le Imprese che:

- effettuano nuovi investimenti in strutture produttive, nell'ambito di progetti di innovazione da cui consegue una riduzione dei consumi energetici;
- presentano domanda di agevolazione per l'ottenimento di un credito di imposta (fino a un 45% della spesa sostenuta) ai sensi dell'art. 38 - Transizione 5.0, del D.L. 2 marzo 2024, n. 19 (convertito in Legge 29 aprile 2024, n. 56) e del Decreto attuativo Transizione 5.0 del Ministro delle Imprese e del Made in Italy di concerto con il Ministro delle l'Economia e delle Finanze, pubblicato in G.U. n. 183 del 06/08/2024.

Questo nuovo prodotto si articola in 3 linee di finanziamento denominate:

- Agricoltura Sostenibilità 5.0;
- Innovando Sostenibilità 5.0;
- Nuova Sabatini – Linea Sostenibilità 5.0

Tali linee prevedono spese di istruttoria pari a zero in sede di erogazione del finanziamento, salvo addebitarle qualora l'Impresa non produca specifica documentazione comprovante la realizzazione degli investimenti finanziati.

Inoltre, Banca di Asti ha proseguito con la messa a disposizione alle imprese clienti dei *plafond* “Nuove Energie” e “Risparmio Idrico”, rispettivamente pari a 100 e 50 milioni di euro, destinati all'erogazione di finanziamenti ipotecari, fondiari e chirografari a medio-lungo termine. Questi finanziamenti prevedono una riduzione del 60% delle commissioni di istruttoria e sono finalizzati alla realizzazione di impianti dedicati alla generazione di energia elettrica da fonti rinnovabili e impianti di irrigazione di precisione, vasche di raccolta delle acque piovane, etc.

Considerati i cambiamenti climatici in atto e gli eventi calamitosi che sempre più frequentemente si stanno verificando sul territorio, è stato inoltre mantenuto il *plafond* di 30 milioni di euro, a condizioni di tasso particolarmente vantaggiose, per sostenere le imprese che hanno subito danni nel biennio 2023/2024 per eventi



calamitosi denominato “*Plafond* Imprese Eventi Calamitosi”. Il *plafond* prevede commissioni di istruttoria azzerate.

### Eventi e Convegni

Al fine di offrire ulteriori occasioni di incontro e confronto tra Banca e Imprese, nel 2024 sono stati organizzati i seguenti eventi:

- convegno “Sostenibilità: Rapporto Banca-Impresa” - maggio 2024, presso il museo Mille Miglia di Brescia, dove si è approfondito il tema della sostenibilità con particolare riferimento all’evoluzione normativa in materia;
- convegno “Imprese e sostenibilità: quando una necessità si trasforma in opportunità”: il 25 novembre 2024 si è tenuto presso l’auditorium del Nuovo Centro Formazione di Banca di Asti il convegno dal titolo “Imprese e sostenibilità quando una necessità si trasforma in opportunità” che ha visto la partecipazione straordinaria del Ministro dell’Ambiente e della Sicurezza Energetica Gilberto Pichetto Fratin. Durante l’evento, è stato approfondito il ruolo delle imprese e delle istituzioni nella transizione verso un modello sostenibile, affrontando temi chiave come la responsabilità sociale, la governance sostenibile e l’efficienza energetica. All’evento sono intervenuti alcuni imprenditori del nostro territorio che hanno testimoniato su come stanno affrontando il cambiamento richiesto dalla nuova normativa CSRD e la loro visione sulla transizione;
- incontri presso le Aree Commerciali con lo scopo di informare le Imprese sulle opportunità previste dal Piano Transizione 5.0 e in collaborazione con partner convenzionati (vedasi paragrafo sopra inerente alla partnership con CDR).

Questi incontri sono stati l’occasione per comunicare alle Imprese che, con l’entrata in vigore del nuovo “Piano Transizione 5.0”, a seguito della pubblicazione del Decreto Attuativo sulla Gazzetta Ufficiale numero 183 del 06/08/2024, è stato istituito un credito d’imposta a favore delle Imprese che nel biennio 2024/2025, nell’ambito di progetti di innovazione, effettuano nuovi investimenti in strutture produttive da cui consegue una riduzione dei consumi energetici.

Gli eventi organizzati sul territorio hanno coinvolto oltre 50 imprese.

### Formazione

Nel corso del 2024, in un’ottica di formazione continua, sono stati erogati in totale ai Gestori Imprese, Gestori Green e Consulenti Imprese 18 corsi (tra presenza e online) per un totale di:

- Consulenti Imprese: 1.363 ore;
- Gestori Imprese: 1.056 ore;
- Gestori Green: 132 ore.

Inoltre, nel secondo trimestre del 2024, è stata per la prima volta organizzata un’attività formativa dedicata ai Gestori Imprese e Gestori Green in collaborazione



## LA GESTIONE AZIENDALE

---

con la società TMresearch SA. Il corso ha trattato i temi della sostenibilità, gli impatti della normativa CSRD e i cambiamenti che le imprese dovranno sostenere in futuro per adattare il loro modello di *business* agli standard richiesti dalla normativa e per rimanere competitivi sul mercato. Durante il corso sono stati analizzati ed eseguiti dei *case study* per offrire un approccio concreto alla materia trattata.

A seguito delle numerose richieste di formazione in ambito credito ricevute da parte della Rete Commerciale, a inizio 2024 la Direzione Crediti e la Direzione Commerciale hanno organizzato il corso denominato “*Credito on the Job*”, consistente di 3 giorni di formazione in presenza con docenza interna. Alla fine del 2024 sono state erogate 48 giornate per un totale di 222 partecipanti. Il corso proseguirà e si concluderà il primo trimestre del 2025.

### **Comparto estero**

L'economia mondiale nel 2024 è stata caratterizzata da una crescita moderata, da sfide inflazionistiche persistenti, da una forte attenzione alle questioni geopolitiche e da una spinta crescente verso l'innovazione tecnologica e la transizione *green*.

Il comparto dell'*export* ha mostrato segni di resilienza, con un andamento variabile. Le esportazioni relative all'agroalimentare hanno fornito significativi contributi positivi, in virtù anche di una domanda aciclica, mentre il settore della meccanica strumentale è rimasto nel complesso stabile. Il sistema Italia ha pagato la crisi del settore *automotive* ma la diversificazione delle esportazioni, sia in termini di prodotto sia di mercati di sbocco, ha permesso di affrontare le sfide del commercio internazionale.

Per quanto attiene invece all'*import* si è evidenziata una crescita dei volumi dovuta in particolare ai maggiori acquisti di beni di consumo non durevoli e beni intermedi.

In generale, per i prossimi mesi il *trend* dei mercati internazionali sarà fortemente influenzato dagli sviluppi dei conflitti bellici attualmente in corso, dalle misure adottate dal governo americano per regolamentare l'importazione e l'esportazione di merci (dazi, restrizioni, quote) e dagli accordi commerciali tra Stati Uniti e gli altri paesi per l'eventuale eliminazione di queste barriere commerciali.

Nel corso del 2024 la Banca ha investito nella formazione interna del proprio personale, al fine di rafforzare le competenze tecnico-specialistiche riguardo la gestione dei rischi e le strategie di internazionalizzazione. Al fine di supportare le aziende nel cogliere le opportunità di sviluppo e crescita nel panorama internazionale, la Banca ha mantenuto un dialogo costante e continuo con il tessuto imprenditoriale, aiutandolo a ridurre i rischi, ottimizzare i flussi di cassa, gestire i pagamenti internazionali e ricercare soluzioni adeguate alle sfide del mercato.

Banca di Asti si propone di consolidare la propria posizione nel segmento del commercio internazionale, mantenendo la propria offerta commerciale, con soluzioni finanziarie dedicate alla costante cura della relazione con il cliente.



### Comparto finanziario

Nell'ambito della raccolta e degli investimenti, il contesto economico del 2024 ha fatto registrare il ritorno a una forte concorrenza tra gli Istituti Bancari ed ha visto il nostro Gruppo concentrarsi nel perseguire l'obiettivo di creare una relazione costante e duratura nel tempo con la propria Clientela.

In coerenza con il contesto, la Banca nel 2024 ha strutturato la propria offerta dando particolare rilievo alla raccolta diretta, attraverso proprie emissioni obbligazionarie a tasso fisso e variabile e all'utilizzo di conti deposito vincolati a tasso fisso e *step up*, e alla raccolta gestita, realizzata mediante la proposizione di fondi comuni di investimento, del servizio di gestione di portafogli e delle polizze assicurative di investimento.

Nel corso dell'anno 2024, le masse del comparto gestito sono costantemente aumentate ottenendo ottimi riscontri da parte della clientela e contribuendo all'aumento sia delle masse investite sia del margine di servizi complessivo.

Grazie a un'ampia offerta di fondi comuni di investimento e al servizio di gestioni patrimoniali, i nostri clienti hanno potuto investire accrescendo il livello di diversificazione del portafoglio sfruttando la competenza e la professionalità del personale dedicato.

Nell'ambito del servizio di gestione patrimoniale, si segnala il gradimento della nostra clientela verso la gamma *Trainer*, già ampiamente utilizzata nell'anno 2023. Si tratta di una gamma di gestioni patrimoniali ad accumulo che, attraverso la realizzazione di un piano programmato di investimenti in azioni e/o obbligazioni, costruisce in un orizzonte temporale predefinito un portafoglio diversificato a livello internazionale.

I Clienti sono affiancati sia dai Direttori delle nostre filiali sia da personale specializzato, quali i Consulenti di Investimento e i *Private Bankers*, per costruire, attraverso strumenti di consulenza e di rendicontazione, una allocazione personalizzata del proprio portafoglio.

In ambito finanziario-assicurativo, come per i precedenti anni, il prodotto "*Helvetia Multimix*" ha accolto l'adesione dei nostri clienti. Trattasi di una polizza multi-ramo a vita intera che combina la soddisfazione di esigenze di protezione e di crescita dell'investimento con vantaggi successori, legali e fiscali propri del ramo assicurativo vita. Anche in ambito previdenziale, l'anno 2024 ha visto ulteriormente aumentare le adesioni al Fondo pensione "*Helvetia Soluzione Previdente*", grazie sia alla crescente sensibilità sul tema della previdenza complementare sia alla consulenza personalizzata dei nostri professionisti.

### Comparto assicurativo e Welfare

Banca di Asti promuove da anni il progetto "Assicurazioni in Banca", attraverso la *partnership* con importanti Compagnie Assicuratrici tra le quali oggi si annoverano Helvetia, CNP, AIG, Nobis e Groupama.



## LA GESTIONE AZIENDALE

Nel corso del 2024 il comparto assicurativo ha consolidato nuovamente un volume elevato di premi per un totale di circa 73 milioni di euro, con l'obiettivo di accrescere tali volumi a 86 milioni nel corso del 2025.

Con la Compagnia Helvetia è stata ampliata la gamma di prodotti a catalogo. La Compagnia ha predisposto una nuova tipologia di copertura, conforme alle disposizioni di legge richieste in seguito alla variazione intervenuta sulla normativa di riferimento (G.U. n. 247 del 21/10/2022), denominandola Helvetia Decennale Postuma Indennitaria L210.

Si tratta di una polizza Stand Alone che ha sostituito parzialmente il prodotto già in uso dalla Banca denominato "Helvetia Decennale Postuma Indennitaria" e che presenta le seguenti caratteristiche:

- è rivolta alle imprese di costruzione o alle società immobiliari;
- tutela gli acquirenti di immobili adibiti a civile abitazione aventi titolo edilizio rilasciato a partire dal 05/11/2022;
- risulta obbligatoria per la stipula del contratto di compravendita.

Nel 2024 è stato introdotto a catalogo, grazie alla collaborazione con la Compagnia CNP Assurances, il prodotto denominato "Doppia Vita", polizza temporanea caso morte, collettiva ad adesione individuale. Doppia Vita è la nuova soluzione assicurativa studiata appositamente dalla Compagnia per tutelare l'Aderente - Persona Fisica in caso di evento irreversibile, qualunque sia la causa; infatti, oltre all'indennizzo nel caso di decesso, la polizza prevede un Bonus in caso di sopravvivenza dell'assicurato alla scadenza della stessa.

Con la compagnia AIG invece è stato abrogato il precedente prodotto denominato "AmministranD&O Plus" ed è stato introdotto a catalogo da luglio 2024 il nuovo prodotto Private Edge Bancassurance AmministranD&O (di seguito Private Edge AmministranD&O) dedicate al comparto Corporate.

Il prodotto presenta strutturalmente lo stesso gruppo di garanzie del prodotto precedente, di seguito elencate:

- Garanzia Base: Responsabilità del *Manager* (obbligatoria);
- Garanzia Aggiuntiva: Responsabilità Civile della Società (facoltativa);
- Garanzia Aggiuntiva: Responsabilità della Società derivante dalla gestione dei rapporti di lavoro (facoltativa).

Offre inoltre la possibilità di integrare tali garanzie con numerose innovazioni, quali garanzie aggiuntive non presenti precedentemente e la modulazione dei massimali in base alle specifiche necessità aziendali.

Per quanto riguarda gli aspetti normativi, i competenti organi della Banca, nel corso del 2024 hanno approvato l'aggiornamento delle "Politiche di Gruppo in materia di Distribuzione Assicurativa".

Tale aggiornamento prevede la ridefinizione della modalità di offerta dei prodotti assicurativi rami danni (includendo anche il ramo auto) e "*vita protection*" così da rendere il modello distributivo maggiormente aderente al catalogo prodotti



attualmente in essere. In particolare, il collocamento dei prodotti appartenenti ai rami danni continua ad avvenire in coerenza con le risultanze del questionario c.d. “*Demand and Needs*” (che indaga le esigenze ed i bisogni del cliente) e a seguito dell'esito positivo del questionario di Adeguatezza di Prodotto (predisposto dal Produttore), in modo da garantire al cliente un elevato livello di protezione, senza tuttavia l'ulteriore formulazione di raccomandazioni personalizzate (i.e. la consulenza). Le modifiche apportate alle modalità di distribuzione dei prodotti assicurativi rami danni e “*vita protection*” consentono anche di uniformare la modalità di offerta dei prodotti a catalogo con quelli reperiti dai *broker* con cui la Banca ha in essere (o potrà in futuro stipulare) accordi di collaborazione orizzontale. Nessuna variazione è prevista per i prodotti di investimento assicurativi (IBIPs), il cui collocamento continua ad essere svolto in regime di consulenza, in ragione della tipologia di prodotto (particolarmente complesso) e dell'espressa previsione normativa al riguardo.

Relativamente al c.d. “*Demand and Needs*”, nel gennaio 2024 l'Amministratore Delegato della Banca ha approvato con apposita delibera l'aggiornamento e l'integrazione del questionario per la valutazione di bisogni ed esigenze del cliente, introdotto a seguito dell'entrata in vigore della normativa IDD nell'ottobre 2018.

Il questionario ha consentito fino ad oggi di intercettare a livello "macro", attraverso una serie di quesiti, le aree di bisogno del cliente, così da poter poi individuare il paniere dei prodotti offerti dalla Banca attraverso il quale soddisfare i bisogni assicurativi emersi.

Al fine di intercettare i bisogni della clientela con un livello di granularità maggiore, a partire da aprile 2024, il questionario *D&N* è stato integrato con taluni quesiti più specifici che consentono di indirizzare al meglio l'offerta dei prodotti a catalogo, ovvero di prodotti distribuiti per il tramite di *broker* assicurativi, come già previsto dalle Politiche di Distribuzione Assicurativa in vigore.

Con specifico riferimento alle proprie relazioni commerciali, la Banca, ormai da tempo, continua a sviluppare collaborazioni con Compagnie di Assicurazione che siano sensibili alle tematiche ESG e che siano attive sul territorio con progetti di natura sociale, culturale e ambientale.

Banca di Asti e Salutissima SMS ETS (Salutissima Società di Mutuo Soccorso, Ente del Terzo Settore) continuano da oltre 15 anni la loro forte collaborazione in area “*Welfare*”. Salutissima infatti offre Piani Sanitari per mezzo dei suoi Soci Sostenitori (di cui Banca di Asti è il maggiore), veri e propri *partner* della Società di Mutuo Soccorso, che permettono ai loro clienti di identificare con semplicità ed efficacia la soluzione più indicata per le proprie esigenze e per quelle della propria famiglia.

Banca di Asti si affianca con l'integrazione di servizi aggiuntivi gratuiti quali, ad esempio, la consulenza legale telefonica, l'abbonamento gratuito ad una rivista in tema di salute e benessere e la possibilità di usufruire di tariffe agevolate per beneficiare di prestazioni sanitarie nei numerosi centri convenzionati del territorio.



## LA GESTIONE AZIENDALE

Oltre al poliambulatorio inaugurato nel corso del 2023 in via Carso 15/B a Biella in collaborazione con i Centri Dentistici Primo, nel corso del 2024 è stata la volta del “Nuovo Centro dei Servizi per la Salute”, aperto in Corso G. Ferraris ad Asti. Il sogno di realizzare questo progetto affonda le sue radici a partire dal 2017 quando FAB SMS, oggi Salutissima, ha voluto tradurre in chiave moderna il concetto di mutualità per avvicinarsi al territorio e offrire servizi legati alla salute e al benessere.

La realizzazione di questo progetto è stata possibile grazie alla *partnership* con Hastafisio, che in questi ultimi anni era alla ricerca di un piano di ulteriore sviluppo e crescita. La sua storia la vede esordire come palestra rieducativa nel 1993 per poi consolidarsi come struttura sanitaria nel 2001, con l’inserimento del servizio di Medicina dello Sport e di un Poliambulatorio medico. Il suo cammino la porta, nel tempo, a essere quello che è oggi: un riferimento territoriale per l’assistenza e la cura dei problemi di salute delle persone di tutte le età.

Il Centro, progettato secondo i principi dell’industria 4.0 - innovazione, tecnologia, digitalizzazione, ricerca e sviluppo - si distingue per la sua accessibilità e inclusività, sia dal punto di vista architettonico che gestionale, grazie a sistemi smart per prenotazioni e presa in carico dei pazienti.

La struttura sanitaria si compone di quattro unità operative:

- la Fisioterapia, ovvero un Centro di Recupero e Rieducazione Funzionale di I livello dotato di tecnologia moderna e animato dall’operato di Professionisti qualificati che basano scelte e strategie terapeutiche sulle Evidenze della Ricerca Scientifica e sulle necessità di ogni singolo individuo;
- un centro di Medicina dello Sport;
- un Ambulatorio di assistenza medica polispecialistica;
- un centro servizi di Radiodiagnostica per esami di primo (radiologia, mammografia, ecografia) e secondo livello (risonanza magnetica) forniti da JB Medica con tecnologie di ultima generazione.

Nel corso del 2024 è stata ampliata la gamma dei Piani Mutualistici dedicati ai clienti di Banca di Asti, con l’introduzione di coperture sanitarie dedicate al *target* di clientela definito “*Private*”. Tali clienti hanno la possibilità di usufruire di massimali illimitati per le prestazioni ospedaliere per il singolo e/o tutto il nucleo familiare ed elevati massimali per quanto riguarda le altre prestazioni extraospedaliere (es. accertamenti diagnostici, visite specialistiche, fisioterapia, rimborso lenti, ecc.).

In linea con la filosofia e i valori che caratterizzano Salutissima SMS ETS, la stessa si propone di diffondere i valori della Cultura del Benessere, intesa come “essere bene”, sviluppando e sostenendo progetti legati ai sette pilastri su cui si fondano le prestazioni che Salutissima eroga ai propri Assistiti: cure mediche, assistenza, prevenzione, cure dentarie, telemedicina, alimentazione e movimento. Inoltre, Salutissima SMS ETS promuove e sostiene altre attività di carattere educativo, culturale e di ricerca volte alla prevenzione sanitaria e alla diffusione dei valori mutualistici, oltre a iniziative di carattere sociale a beneficio dell’intera collettività.



Continua il progetto del “Camper della Salute” che ha visto nel corso del 2024 la sua partecipazione al “Banca di Asti Private - Golf Tour 2024”, evento sportivo dedicati alla clientela Private della Banca, in collaborazione con Golfindustria ASD. Sono state organizzate sette tappe dedicate al benessere e al movimento dove Salutissima, attraverso il “Camper della Salute”, ha offerto gratuitamente ai partecipanti prestazioni di carattere di prevenzione sanitaria.

L’obiettivo per il 2025 è quello di accrescere ulteriormente la base associativa, che ad oggi conta oltre 47.000 Assistiti e 16.000 nuclei famigliari.

### **Offerta ai privati**

Anche nel 2024 la Banca ha confermato l’attenzione rivolta al mondo dei privati e delle famiglie con iniziative e azioni concrete al fine di creare e consolidare valori di lungo periodo in tema di fiducia e crescita sostenibile nel tempo, nonché sviluppare e rafforzare il valore della relazione con il territorio.

Nell’ambito del comparto del credito al consumo, nel 2024 Banca di Asti ha riservato particolare attenzione alle esigenze dei giovani nel loro percorso di crescita, dalla formazione scolastica e universitaria alla realizzazione dei propri progetti di vita.

L’offerta commerciale dedicata ai giovani fino a 30 anni di età prevede tassi particolarmente vantaggiosi.

Per rendere l’offerta più *smart*, i ragazzi titolari del servizio di *internet banking* Banca Semplice *Home* possono richiedere e perfezionare online il finanziamento “Erbavoglio *Young 18-30 Online*” che, oltre al tasso di favore, non prevede spese di istruttoria.

La Banca ha anche confermato la propria attenzione alla formazione dei giovani: è stata strutturata un’offerta dedicata ai giovani studenti con età non superiore a 30 anni che intendano frequentare un corso di laurea, un master o una scuola di alta formazione riservando loro un tasso particolarmente agevolato a fronte della semplice presentazione di un documento dell’Ateneo/della Scuola attestante la richiesta di iscrizione.

A dimostrazione dell’importanza che riveste per la Banca il tema della crescita sostenibile, anche nel 2024 è stata prorogata la Campagna commerciale “...muoviamoci con Erbavoglio”. L’iniziativa prevede un tasso particolarmente vantaggioso in caso di acquisto di un veicolo *full-electric* oppure ibrido a scelta tra un’autovettura, una moto/motociclo, una bicicletta oppure un monopattino (sfruttando o meno eventuali incentivi fiscali statali).

È inoltre proseguita l’offerta del prodotto Erbavoglio Gold, che si affianca alla tradizionale linea Erbavoglio e prevede l’inizio del pagamento delle rate dopo 6 mesi dall’erogazione del prestito. A salvaguardia e su richiesta del Cliente, possono essere abbinati ad Erbavoglio le polizze assicurative facoltative appositamente create a copertura del rischio di premorienza e invalidità permanente, perdita impiego o inabilità totale temporanea.

Infine, sempre nell’ambito del credito al consumo, con la collaborazione della controllata Pitagora S.p.A., sono proseguite le attività di segnalazione di Clienti



## LA GESTIONE AZIENDALE

interessati ai finanziamenti contro Cessione del Quinto dello stipendio o della pensione, all' Anticipo TFS/TFR e al Piccolo Prestito.

Nell'ambito dell'offerta relativa ai mutui ipotecari a privati la Banca si è mossa su più fronti:

- per far fronte al perdurare della situazione di instabilità dei tassi di interesse, è stata prorogata l'offerta del mutuo ipotecario denominato "Casanova Rata Protetta" che offre la tranquillità di un tasso massimo predeterminato ("CAP") in caso di superamento di una determinata soglia del parametro di riferimento (Euribor a 6 mesi);
- sempre al fine di offrire alla Clientela la massima flessibilità anche in periodi di instabilità dei mercati, è proseguita con l'offerta di una gamma di mutui "ad opzione" che consentono ai Clienti di optare, dopo tre, cinque oppure dieci anni dalla stipula, per la conversione del proprio mutuo da tasso variabile a tasso fisso e viceversa;
- da gennaio 2024, alla gamma "ad opzione" è stato affiancato il Mutuo Rata Certa, per rispondere all'esigenza dei Clienti che optano per la tranquillità di una spesa mensile predeterminata anche in caso di aumento dei tassi: il nuovo mutuo prevede una rata costante (determinata in fase di pattuizione delle condizioni economiche) e una durata pari a 20 anni. In caso di aumento dei tassi, la rata rimane costante e si allunga la durata del piano di ammortamento fino ad un massimo di 35 anni;
- in conformità con quanto previsto dalle misure governative, è stato confermato per il 2024 il sostegno ai Clienti privati con la possibilità di aderire, se in possesso dei requisiti previsti, al Fondo di Solidarietà per l'Acquisto della Prima Casa (c.d. "Fondo Gasparrini");
- nel mese di febbraio 2024 è stata finalizzata l'adesione al Fondo Prima Casa gestito da CONSAP: l'adesione ha costituito un importante arricchimento dell'offerta commerciale, rispondendo alle esigenze di accesso al credito anche di famiglie di giovani/monogenitoriali. I mutui Casanova che possono essere assistiti dalla garanzia del Fondo sono Casanova Rata Fissa, Rata Variabile e Rata Opzione 3 anni (tasso iniziale fisso oppure variabile).

La Banca è consapevole del fatto che il mondo finanziario riveste un ruolo fondamentale nell'attività di sensibilizzazione e supporto dei Clienti verso una maggiore sostenibilità sociale, ambientale ed economica e, in coerenza con l'attenzione sempre crescente verso tali temi, ha avviato già dal 2021 uno studio volto alla definizione di offerte di prodotti e servizi "green". Tali tematiche, di grande rilievo e impatto, costituiscono una sfida rilevante anche alla luce del complesso quadro macroeconomico generale.

Con l'intento di offrire un segnale concreto della sensibilità della Banca verso le tematiche ambientali, è stato creato un nuovo plafond "Mutuo Green T" che prevede un tasso particolarmente vantaggioso in caso di acquisto di immobili residenziali "sostenibili". L'iniziativa è già stata prorogata per tutto il 2025.

Sempre a supporto del comparto mutui ipotecari a privati, è proseguita la collaborazione della Banca con la Rete di Mediatori Creditizi per la presentazione di



Clienti privati interessati a richiedere un finanziamento della gamma dei mutui ipotecari “Casanova” per l’acquisto e la ristrutturazione, anche a stato avanzamento lavori, di immobili di tipo residenziale rientranti nell’ambito del credito immobiliare a consumatori. La Rete di Mediatori consente di far conoscere maggiormente la Banca segnatamente in zone di recente insediamento, offrendo ai Clienti o potenziali Clienti un più agevole accesso al credito anche con iniziative specifiche dedicate.

La gamma dei conti correnti offerti dalla Banca ai Clienti privati si compone di una pluralità di prodotti in grado di soddisfare le diverse esigenze della Clientela: dal “Conto di Base”, con la finalità sociale di garantire l’inclusione bancaria anche delle fasce più deboli della popolazione, al “Conto Pensione”, riservato a Clienti con modeste esigenze di accesso ai prodotti bancari e con canoni annui contenuti, alla gamma “Su Misura”, ideale per i Clienti che desiderano assicurarsi un numero di operazioni incluse a fronte di un canone fisso. Ai Clienti di nuova acquisizione è dedicato il “Conto 8ttimo”, un conto a pacchetto con canone decrescente in funzione dei prodotti o servizi utilizzati dal Cliente.

Il conto corrente *No Profit* è invece un conto a condizioni agevolate dedicato alle Organizzazioni ed Enti *No Profit*, nonché agli Enti ed Ordini Religiosi e loro appartenenti.

Per venire incontro alle esigenze di Clienti *actual* e *prospect* che preferiscono operare in autonomia (on line o presso gli sportelli automatici), dal 2021 è disponibile il Conto Semplice *Web*, che può essere acceso in autonomia *on line*.

Particolare attenzione è stata dedicata all’offerta di conti correnti destinati ai giovani fino ai 30 anni, tutti offerti gratuitamente (salvo gli oneri fiscali). L’offerta è suddivisa in base a fasce di età definite:

- “Io Conto 0 – 17” è il conto destinato ai ragazzi di età compresa tra 0 e 17 anni, creato con l’obiettivo di offrire loro una maggiore indipendenza e flessibilità operativa (in particolare a partire dai 14 anni) alla luce delle mutate esigenze dei ragazzi. Per la fascia di età che va dai 14 ai 17 anni al Conto Corrente possono affiancarsi una particolare declinazione della Carta Nexi Debit Consumer, denominata “Carta IO CONTO” e il servizio di Banca Semplice Info, anch’essi offerti gratuitamente;
- “Conto Semplice Junior Job” è il conto corrente gratuito dedicato ai giovani lavoratori di età compresa tra 15 e 17 anni, che consente loro di accreditare gli emolumenti ed è offerto in abbinamento a una tessera gratuita per gestire i propri guadagni in autonomia;
- “Conto Semplice Young 18 – 30” è il conto corrente dedicato ai giovani di età compresa tra i 18 e i 30 anni. Il conto è gratuito (salvo gli oneri fiscali) e prevede una remunerazione delle giacenze. Per questi ragazzi sono previsti anche altri vantaggi quali la carta di debito *contactless* internazionale Giramondo Pay gratuita, il servizio Banca Semplice Home gratuito e la carta di credito “Nexi Classic” con la quota del canone annuo scontata del 50% rispetto allo standard. I giovani di età compresa tra i 18 e i 30 anni, titolari di



## LA GESTIONE AZIENDALE

almeno 100 azioni di Banca di Asti, possono inoltre richiedere gratuitamente la carta di credito “Nexi Classic”.

In considerazione del grande successo della precedente edizione dell’iniziativa, che ha portato a un incremento del 65% di nuovi conti correnti *Young 18-30* aperti, anche nel 2024 è stata riproposta la campagna “SBAM” in versione aggiornata: a tutti i Clienti *prospect* che hanno sottoscritto un conto corrente *Young 18-30* oppure un Conto Semplice *Web on-line* monointestato, all’interno del periodo dell’iniziativa, sono stati distribuiti due voucher univoci dal valore totale di 300 euro in crediti.

Dopo aver effettuato l’accesso alla piattaforma dedicata, i Clienti avevano la possibilità di spendere liberamente i Crediti in loro possesso, scegliendo tra le esperienze appositamente selezionate insieme al partner dell’iniziativa TLC Italia.

Il *Target* di riferimento è rimasto invariato rispetto a quello del 2023 (ragazzi di età compresa tra i 18 e i 30 anni non ancora titolari di un Conto Corrente presso la Banca) così come le modalità di partecipazione.

Nel 2024 è proseguita la collaborazione con le società del Gruppo Somet, So.Met Energia S.r.l. e Piemonte Energy S.p.A., per offrire un servizio qualificato di fornitura di energia elettrica e gas naturale ai segmenti della Clientela privata e della Clientela imprese della Banca.

Nell’ambito dell’offerta alla Clientela di prodotti e servizi diversificati, è inoltre presente a catalogo il servizio di noleggio a lungo termine in *partnership* con un nuovo fornitore, Motus S.r.l., società con una solida esperienza nell’ambito del noleggio, che offre soluzioni flessibili e personalizzate in base alle esigenze del Cliente: un’unica rata mensile che comprende assicurazione, manutenzione, servizi accessori, cambio gomme, assistenza stradale e auto sostitutiva.

### Canali Diretti

Il 2024 è stato caratterizzato dalla messa a terra del progetto di conferimento del ramo d’azienda relativo al servizio POS effettuato negli ultimi giorni del 2023. Sono infatti stati ricontrattualizzati tutti i servizi ceduti e migrati circa 5.000 terminali sui sistemi del nuovo partner Numia, migrazione che si concluderà nel primo semestre del 2025. Questa laboriosa attività ha permesso di raggiungere un obiettivo economico importante, prima del tempo previsto dall’accordo, rappresentato dall’*earn out* di 5 milioni di euro. Contestualmente la rete ha iniziato a proporre i nuovi servizi di Numia accentrando l’operatività sulla sede. L’offerta alla clientela, pertanto, si è rinnovata con l’integrazione del catalogo tradizionale con nuovi servizi aggiuntivi precedentemente non disponibili. Nel 2024 è inoltre iniziato un percorso informatico che porterà alla vendita di prodotti e servizi Numia in piena autonomia da parte della Rete territoriale, attività che andrà a regime nel primo semestre 2025.

Nel comparto *issuing*, è stata introdotta a catalogo la nuova carta “Io Conto” dedicata ai ragazzi nella fascia 14-17 anni che andrà a soddisfare le prime esigenze di autonomia finanziaria dei *teenager*. Si tratta di una Nexi Debit attiva sul circuito MasterCard dedicata, utilizzabile in Italia e all’estero oltre che on line. L’arricchimento dell’attuale offerta commerciale Io Conto pone le basi per un



rapporto di fiducia stabile, solido e duraturo, valorizzando adeguatamente e consolidando nel tempo la relazione con i giovani clienti e consente ai giovani di avvicinarsi progressivamente al risparmio e all'acquisizione di un'autonomia decisionale ed economica adeguate all'età.

Sempre nel comparto *issuing* si è portato avanti il progetto, con il *partner* Nexi, di una nuova carta di credito *corporate*, rivolta alle aziende medio-grandi che andrà ad arricchire il catalogo prodotti nel primo semestre 2025.

Nel corso del 2024 sono state attivate diverse campagne commerciali relative alle carte di credito AMEX e ai prodotti di Telepass che hanno permesso di raggiungere buoni obiettivi economici con questi due partner.

E' inoltre continuata la proposizione di Satispay ai *merchant* in abbinamento ai pos, e anche in questo caso si sono raggiunti buoni obiettivi economici.

Per quanto riguarda i Servizi Telematici, il 2024 è stato dedicato alla realizzazione della nuova piattaforma di *Corporate Banking* lavorando in affiancamento a ION. La piattaforma, interamente ricreata, avrà un nuovo *layout* molto più *user friendly* e nuove funzionalità che porteranno il prodotto ad essere tra i più innovativi del mercato. Il lavoro svolto nel corso del 2024 porterà alla prima fase di migrazione che si concluderà presumibilmente entro il primo semestre 2025 per circa 26.000 utenti.

E' proseguita la diffusione dei servizi digitali presso la clientela incrementando il numero di utenze attive sia in ambito retail che corporate, portando all'83% la percentuale di diffusione dei servizi di *Internet Banking*, informativi o dispositivi, sulla totalità dei conti correnti.

### **Filiale OnLine**

Nell'ambito delle attività evolutive di carattere commerciale e di relazione con la clientela, è attiva la *Filiale OnLine*, composta da persone con precedenti esperienze presso le filiali della Banca. La struttura opera su orari estesi e offre consulenza alla clientela dotata di *internet banking* per l'attivazione di prodotti e servizi della Banca completamente a distanza, grazie all'uso della firma digitale.

La consulenza è estesa anche ai non clienti della Banca, mediante l'offerta di un conto corrente online, completamente digitale e attivabile dal sito [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it).

L'elemento centrale dell'operatività della *Filiale OnLine* è la relazione con la clientela della Banca, offerta da personale qualificato e opportunamente formato allo scopo.

La *Filiale OnLine* si relaziona con i clienti mediante i canali *e-mail*, *SMS*, *WhatsApp*, telefono, video, tramite i quali è possibile supportare il cliente da remoto.

Attraverso il canale della *Filiale OnLine* è possibile accedere a distanza ai seguenti prodotti e servizi:

- Prestito personale fino a 15.000 euro;
- Carta di Debito Giramondo Pay;
- Carta&Conto, carta ricaricabile con Iban;
- Nexi Prepaid, carta prepagata;



## LA GESTIONE AZIENDALE

- Carta di Credito a saldo;
- Conto Corrente Semplice Web per clientela *prospect* e *actual*;
- attivazione servizio di *Internet Banking* mediante riconoscimento con *Video-selfie*;
- attivazione servizio di BancaPiù, che consente di effettuare operatività estesa con la propria Carta di Debito;
- sottoscrizione a distanza con firma digitale di contratti di apertura di credito in conto corrente;
- sottoscrizione a distanza con firma digitale di varia modulistica e contrattualistica di post-vendita;
- rinnovo documenti anagrafici e di residenza;
- questionario di adeguata verifica.

Rispetto all'anno precedente, nel 2024 la Filiale *OnLine* è cresciuta del 12% sul numero dei contatti telefonici gestiti e del 26% sul numero totale dei documenti sottoscritti a distanza, confermando l'esigenza della clientela di operare *online* con adeguato supporto e consulenza qualificata.

La Filiale *OnLine*, insieme alle altre strutture della Banca, è al lavoro per rendere disponibili sempre più servizi con l'obiettivo di soddisfare l'esigenza dei clienti di operare e ricevere consulenza sul canale che preferiscono, sia esso quello fisico o online.

Per quanto riguarda le attività progettuali e di innovazione dei propri servizi, nel 2024 la Filiale *OnLine* ha lavorato per l'arricchimento del canale *online* e dei processi di digitalizzazione e multicanalità della Banca. L'obiettivo è quello di rilasciare nel corso del 2025 e progressivamente negli anni successivi:

- il miglioramento dell'esperienza di firma del cliente, passando dall'utilizzo di certificati triennali di firma digitale qualificata con *PIN (Personal Identification Number)* e *OTP (One Time Password via SMS)* a quelli con il solo utilizzo della *OTP*;
- la revisione della sezione "Per Te" dell'app di *Internet Banking*. L'obiettivo è quello di veicolare i servizi della Banca in ottica più moderna e multicanale, consentendo al Cliente di interagire con la Filiale *OnLine* e con le filiali in modo più semplice e immediato;
- la revisione del processo di apertura di un conto *online* dal sito della Banca, rendendolo più intuitivo e veloce con la possibilità di utilizzo anche di *SPID* per l'identificazione, estendendo le funzionalità di apertura anche a un prodotto specifico di raccolta digitale;
- il miglioramento dei processi interni al fine di consentire la sottoscrizione a distanza con firma digitale di più prodotti e servizi, anche in ambito corporate.

Dal punto di vista formativo, durante il 2024 tutto il personale della Filiale *OnLine* ha partecipato a specifici corsi formativi, sia tecnici che legati alle *soft-skills* di



gestione della clientela, al fine di migliorare ulteriormente la qualità del servizio erogato. A questo scopo, verrà progressivamente rilasciata una modalità di raccolta dei *feedback* dei clienti mediante *survey* facoltative.

### **Banking center**

Il Banking Center costituisce una realtà consolidata all'interno del Servizio Canali Diretti e Comunicazione e conferma la propria missione di cura della relazione e di assistenza ai Clienti della Banca, in coerenza con gli indirizzi strategici del Gruppo Bancario. Nel corso dell'anno gli agenti hanno fornito assistenza specializzata sull'utilizzo delle piattaforme di *internet e mobile banking* dedicate ai clienti privati, e hanno supportato un *cluster* di esercenti interessati alla migrazione del POS.

Con il consolidarsi della struttura, il Banking Center sta diventando sempre più il punto di riferimento dei clienti, che hanno così la possibilità di dialogare direttamente con il personale della Banca, senza l'intermediazione di complessi risponditori automatici, *chatbot* o *bot*, in orari estesi rispetto all'apertura della rete commerciale. Il personale del Banking Center, costituito da 8 agenti, 1 *team leader* e 1 responsabile, è operativo dal lunedì al venerdì dalle 8 alle 22, il sabato dalle 8 alle 14 e durante le giornate festive in cui la borsa è aperta dalle 8 alle 18, per fornire supporto alla funzione di *trading on line*, in caso di anomalie delle piattaforme.

Il Banking Center si è inoltre rivelato un valido presidio nel contenimento degli effetti delle truffe.

Per mantenere il servizio a livelli di eccellenza, il Banking Center si avvale dell'ausilio dell'*outsourcer* che gestisce le segnalazioni in *overflow*. Nel 2024 le segnalazioni gestite all'esterno si sono attestate all'1%, principalmente in occasione di eventi imprevisti, come i malfunzionamenti delle piattaforme che comportano un innalzamento improvviso delle segnalazioni.

Nel corso dell'anno, l'attività del Banking Center è stata caratterizzata dall'introduzione di innovazioni quali:

- l'evoluzione continua degli strumenti a supporto dell'operatività, l'adozione di *Service Cloud Voice*, la funzione *Salesforce* per la gestione dei *contact center* che integra tutti i canali di contatto con il *Customer Relationship Manager*, hanno consentito di consolidare l'utilizzo dello strumento e adottare le innovazioni che si rendono via via disponibili, volte a ottimizzare la lavorazione delle chiamate, ricavandone efficienza:
  - è stato migliorato il flusso guidato di lavorazione che risulta ora più snello e fluido;
  - sono state realizzate *dashboard* di monitoraggio personalizzate per ogni agente, che espongono in tempo reale i KPI di *performance* del singolo operatore, confrontate con la media del *team*. Attraverso queste informazioni ogni operatore è in grado di gestire autonomamente il ritmo delle conversazioni e, nei momenti più scarichi, di effettuare le chiamate dedicate, l'apertura di segnalazioni di secondo livello, la formazione, le attività amministrative, senza



## LA GESTIONE AZIENDALE

l'intervento dei supervisor che mantengono il controllo dell'andamento del *team*, attraverso *dashboard* dedicate. L'aumento dell'autonomia operativa consente a ogni agente di essere il *team leader* di sé stesso, in armonia con il resto del gruppo. Tale implementazione è valsa al Banking Center il titolo di *Best in Class* alla sezione *People and Culture* dell'annuale *Customer Service Maturity Model 2024* redatto dalla società di consulenza *PricewaterhouseCooper*, con un punteggio di 78/100, comparato alla media di 62/100 della *industry Banking*;

- è stata ottimizzata la funzionalità di *callback* con l'introduzione di un controllo che impedisce ai clienti di prenotare la richiamata quando è già presente una richiesta in sospenso.
- indagine di soddisfazione dei clienti per l'assistenza ricevuta: è stato creato un *customer journey* che invia ogni ora una e-mail ai clienti che hanno contattato il Banking Center. Il questionario consiste in una sola domanda e richiede di esprimere una valutazione da 0 a 10. I risultati dei primi sei mesi di indagini sono stati incoraggianti: da giugno, data di introduzione della *survey*, a fine anno sono state inviate 34.648 e-mail con un tasso di risposta medio del 26% e uno *score* medio di 9,31.
- comunicazione risoluzione anomalia inviata ai clienti a seguito di contatto dovuto a un malfunzionamento delle piattaforme, per informarli della sua risoluzione. È un servizio molto apprezzato dai clienti che hanno immediata evidenza del ripristino dell'operatività, senza richiamare l'assistenza.

La formazione degli agenti riveste un ruolo importante: il personale del Banking Center ha seguito i corsi propedeutici al mantenimento di specifiche abilitazioni, in ambito finanza e assicurazioni; alcuni agenti hanno svolto, su base volontaria, corsi di lingua inglese che consentono di fornire assistenza anche a clienti stranieri. A questi si aggiunge per tutti la formazione continua sulle *soft skills*, indispensabile per mantenere alta la motivazione, rafforzare lo spirito di appartenenza al *team*, migliorare la capacità di comunicazione e di ascolto, mantenere e potenziare l'empatia, la pazienza, la capacità di gestire la relazione a distanza e i conflitti.

È proseguita la collaborazione con le università: il Banking Center ha ospitato tre studenti in tirocinio che hanno affiancato e supportato il personale nell'erogazione del servizio. Durante lo *stage* gli studenti hanno acquisito una conoscenza approfondita dei canali digitali e hanno potenziato le competenze *soft*, confermando il valore altamente formativo dell'esperienza, grazie alla quale hanno arricchito il loro *curriculum vitae*.

### Progetto Soci

Allo scopo di consolidare il legame con i clienti Soci, è stata rinnovata per il 2024 "l'Iniziativa Soci", progetto avviato nel 2011. L'iniziativa prevede servizi esclusivi, in special modo nel comparto sanitario, con la possibilità di accedere, a tariffe agevolate e/o gratuite, a programmi dedicati, quali "Bonus Salute" e "Voucher Salute", a



percorsi di medicina preventiva, basati su specifici *check-up* e visite specialistiche, a servizi assicurativi e di pagamento.

L'iniziativa riserva, inoltre, a tutti i Soci della Banca, una proposta culturale sia attraverso il "*voucher museo*", che consente la visita di mostre allestite presso Musei ed Enti convenzionati, sia con la partecipazione al tradizionale spettacolo musicale in occasione delle festività natalizie.

È previsto un ulteriore *benefit* in merito alle tematiche di sostenibilità ambientale, che prevede per i possessori di un'auto elettrica o ibrida-*plugin*, un *bonus* ricarica, utilizzabile nelle colonnine presenti in tutta Italia.

### **Comunicazione: pubblicità e Pubbliche Relazioni**

Nel corso del 2024, l'attività di comunicazione pubblicitaria è stata caratterizzata da diverse campagne, tra le quali si distingue quella istituzionale a promozione del servizio di consulenza. L'obiettivo della campagna, che ha consentito di condividere messaggi sia di carattere commerciale sia di carattere istituzionale, è stato quello di trasmettere fiducia nei rapporti con la clientela, sottolineando l'importanza della relazione personale con il cliente.

Da aprile ad agosto la campagna denominata "SBAM" ha coinvolto la clientela *prospect under 30*, consentendo a i nuovi clienti sottoscrittori di conti correnti di ricevere un credito di 300€ da spendere per le proprie passioni: *gaming, food delivery*, viaggi, musica e molto altro.

Dal punto di vista commerciale è stato registrato un notevole ritorno con un incremento di oltre 65% di conti aperti rispetto alla media storica. Accanto alla campagna "SBAM", al fine di promuovere il conto corrente "Io Conto 0-17", nella seconda metà dell'anno è stata veicolata un'apposita attività pubblicitaria commerciale.

In collaborazione con BEI (Banca Europea degli Investimenti) è stato promosso lo stanziamento di finanziamenti dedicati a sostenere i fabbisogni di investimenti e capitale circolante delle piccole e medie imprese. Inoltre, sono state realizzate campagne specifiche a promozione dei finanziamenti alle imprese volti a sostenere il risparmio idrico, la riclassificazione energetica degli immobili, la realizzazione degli impianti fotovoltaici e l'efficientamento aziendale come previsto dal Piano Transizione 5.0.

La fine dell'anno è stata caratterizzata dall'uscita delle campagne dedicate al prestito Erbagoglio, tra le quali anche quella relativa al prestito finalizzato alla mobilità sostenibile.

Durante l'anno sono state veicolate campagne informative di prevenzione delle truffe online e di sensibilizzazione alla sostenibilità sui social media istituzionali.



## LA GESTIONE AZIENDALE

In occasione delle festività natalizie è stata realizzata una campagna di auguri, incentrata soprattutto sulla relazione e il dialogo sia in filiale che online per realizzare insieme alla propria Banca sogni e progetti.

I diversi messaggi pubblicitari sono stati veicolati di volta in volta attraverso strumenti di comunicazione tradizionali (materiale stampato) e innovativi (social), fruibili anche tramite *smartphone, tablet, pc e digital signage*.

Nel 2024 è proseguito il percorso per portare maggiormente la Banca sulle piattaforme social, percorso che ha visto l'azienda più attiva sui tre canali LinkedIn, Facebook e Instagram.

### **Attività promozionali**

L'attività di sponsorizzazione si è principalmente focalizzata nel supportare iniziative di carattere sportivo, culturale e sociale, privilegiando enti, associazioni, aziende o gruppi già clienti e comunque operanti su territori serviti; tali interventi confermano l'interesse del Gruppo ad associare il proprio nome alle attività che animano la vita delle collettività e dei territori in cui opera, con un buon ritorno di immagine.

È stata assicurata la presenza della Banca agli eventi che si sono tenuti sul territorio: tra i più significativi le Sagre, la Douja d'Or, il Palio e il Magico paese di Natale ad Asti, Asti Musica e Asti Teatro, Fattoria in città a Vercelli e le mostre "Escher" di Palazzo Mazzetti ad Asti e "Steve McCurry" a Palazzo Gromo Losa a Biella.

Anche nel 2024, Banca di Asti ha confermato il proprio sostegno per l'assegnazione delle borse di studio 2023/2024 in collaborazione con la Fondazione Cassa di Risparmio di Asti e UniAstiss. L'iniziativa prevede il conferimento di una borsa di studio di 500 euro (al lordo di eventuali ritenute di legge) per ogni studente delle Scuole Secondarie di secondo grado di Asti e Provincia, oppure residente nella Provincia di Asti che abbia frequentato una scuola fuori provincia e che, nell'anno scolastico 2023/2024, si sia diplomato con la votazione di 100/100.

Per sensibilizzare in modo concreto sui temi legati ai fattori ESG, in particolare in ambito Social, sono stati sponsorizzati diversi progetti che avevano come protagoniste le scuole.

Nelle giornate del 21 e del 22 novembre, in occasione della Giornata Internazionale per l'eliminazione della violenza contro le donne, l'auditorium della Banca ha accolto l'Istituto Superiore "Vittorio Alfieri" per "Rompiamo il silenzio", un'intensa attività di sensibilizzazione sul tema della violenza tradotta in due conferenze alle quali hanno contribuito importanti interlocutori ed esperti.

La Banca ha inoltre aderito al Progetto SOS Donna, ideato dall'Associazione Mani Colorate, in collaborazione con Consulta delle Elette del Consiglio regionale, Asl di Asti e Comune di Moncalvo, che ha visto partecipare le scuole della Provincia per la creazione di ventuno spot per dire "Chiedi aiuto!" e far conoscere alle donne vittime di violenza i numeri di emergenza 112 e 1522. Gli spot sono stati presentati giovedì 12 dicembre nell'auditorium di Banca di Asti.



## Eventi

Nel corso dell'anno sono stati organizzati diversi eventi, tra i quali in particolare:

- Vinitaly: la Banca ha partecipato attivamente alla manifestazione con la presenza di uno *stand* all'interno del padiglione Piemonte;
- Concerto di Natale dedicato agli Azionisti: 19 repliche in 8 Teatri, ospitando circa 14.000 persone;
- Convegno "Sostenibilità: rapporto Banca-Impresa" a Brescia, rivolto alle aziende clienti per affrontare l'importante tema legato alla sostenibilità e ai relativi impatti sulle imprese;
- Convegno "Imprese e sostenibilità: quando una necessità si trasforma in opportunità" ad Asti presso l'Auditorium Banca di Asti. L'evento, dedicato alle imprese clienti di Banca di Asti, ha visto la partecipazione del ministro dell'ambiente e della sicurezza energetica Gilberto Pichetto Fratin ed è stato un utile momento di condivisione e confronto sui temi legati alla sostenibilità;
- Campus Giovani e Innovazione: un evento per celebrare e premiare le idee innovative dei giovani dipendenti della Banca;
- Convegni Transizione 5.0: insieme all'Ufficio Marketing Imprese e in collaborazione con il CDR, sono stati organizzati convegni nelle diverse aree della Banca per parlare alle aziende *actual* e *prospect* del Piano Transizione 5.0, della sostenibilità e dell'efficiamento energetico.

La gestione delle Risorse Umane nel Gruppo Banca di Asti punta a valorizzare le capacità delle persone e ad indirizzare la cultura aziendale in modo coerente agli obiettivi del Gruppo mediante un sistema di gestione delle risorse basato sul sistematico coinvolgimento delle varie strutture organizzative dell'Azienda. Il progressivo affinamento degli strumenti di gestione è finalizzato a favorire una sempre maggiore focalizzazione sulle leve motivazionali, sulla comunicazione e sulla propensione al cambiamento.

## La gestione delle risorse umane

Al 31 dicembre 2024 il personale dipendente risulta di 1.647 persone. Nel corso del 2024 sono stati assunti 81 dipendenti di cui 55 con contratto di apprendistato professionalizzante e 26 con contratto a tempo indeterminato, in corrispondenza dell'uscita di 34 dipendenti per pensionamenti e dimissioni.

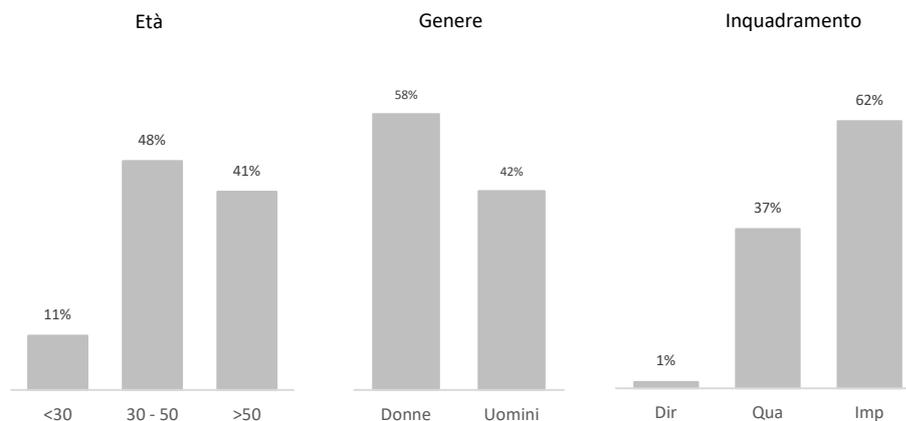
In continuità con il 2023 anche quest'anno, in affiancamento alle modalità di ricerca e selezione già in uso, è proseguita la modalità di inserimento di risorse in organico utilizzando il contratto di somministrazione per una durata iniziale di sei mesi, rinnovabile per altri 6 mesi su necessità, potendo così valutare su un adeguato orizzonte temporale le caratteristiche professionali e il contributo operativo che le persone individuate saranno in grado di garantire, al fine di valutarne un inserimento in pianta stabile. Questa modalità ha permesso 39 nuovi inserimenti in tempi contenuti a fronte di uscite non programmate.



## LA GESTIONE AZIENDALE

Il personale è distribuito per il 68% nelle reti commerciali e per il 32% in struttura centrale. L'età media dei dipendenti a fine esercizio risulta pari a 45 anni, mentre l'incidenza del personale femminile è del 58%.

I grafici sottostanti riportano la composizione del personale in base all'età, al genere e all'inquadramento.



A supporto dei percorsi di crescita e di valorizzazione professionale del personale, nel corso dell'esercizio hanno operato i sistemi valutativi, con particolare attenzione alla valutazione delle prestazioni. In linea con gli anni precedenti è proseguita la politica di rotazione del personale finalizzata ad arricchire e velocizzare il patrimonio di esperienze e competenze. A tal riguardo, nel 2024, sono stati inseriti 26 nuovi Direttori di Filiale e 2 nuovi Responsabili di Unità di Sede Centrale.

La Banca nel processo di creazione del valore considera dei capitali che rappresentano risorse immateriali essenziali come il capitale intellettuale, il capitale umano e il capitale sociale-relazionale. In particolare, il capitale intellettuale aiuta a sviluppare i nostri caratteri distintivi e quindi a creare valore, in maniera trasversale con il capitale umano e con il capitale sociale-relazionale. Con riferimento al capitale umano, la qualità dello stesso è cruciale per la crescita della Banca e, di conseguenza, per alimentare la creazione di valore nel tempo. Le persone, con il loro bagaglio di conoscenze, le competenze sviluppate e consolidate nel tempo, le loro capacità manageriali, il *commitment*, la lealtà e il senso di appartenenza, sono un elemento centrale di tutte le attività aziendali, da tutelare e a cui garantire i diritti. Infine, in relazione al capitale sociale-relazionale, esso ha permesso negli anni di conquistare quote di mercato maggiori e divenire un *player* rilevante nel mercato di riferimento.

### L'attività formativa

Le sfide imposte dal mercato e dall'evoluzione digitale, il livello di complessità e di professionalità necessarie in ambito lavorativo e la loro continua evoluzione, comportano una diffusa consapevolezza della centralità e dell'importanza del capitale umano. La formazione rappresenta un elemento di primaria rilevanza per la valorizzazione delle capacità delle persone e per l'indirizzo della cultura aziendale in coerenza con gli obiettivi tattici e strategici.



Nel corso del 2024, in continuità con l'anno precedente, grande rilevanza è stata assegnata alla formazione in presenza, presso il nuovo Centro Formazione, al fine di consentire ai dipendenti di beneficiare dei vantaggi di un'interazione attiva, in particolare per quanto attiene ai corsi di carattere comportamentale/relazionale. Il ritorno in aula è stato affiancato dalla formazione multimediale/FAD che ha riguardato principalmente temi più tecnici. Il personale ha pertanto potuto proseguire nella formazione in modalità *Smart Learning* direttamente presso la propria residenza/il proprio domicilio o presso l'Unità Organizzativa di appartenenza, favorendo il completamento dell'aggiornamento formativo e limitando gli spostamenti, anche in ottica di mobilità sostenibile.

Complessivamente il personale di Banca di Asti ha fruito di 11.960 giornate uomo tra *webinar* esterni, video lezioni, attività formative *e-learning* / aula e *on the job*, con il coinvolgimento di 1.609 dipendenti e una media di oltre 54 ore per partecipante.

Il nuovo Piano Formativo triennale 2022 – 2024 è stato progettato al fine di perseguire i seguenti obiettivi:

- individuare le iniziative formative funzionali allo sviluppo e alla crescita professionale delle risorse, attraverso l'adozione di un sistema digitale volto a mappare il livello di acquisizione delle competenze, tramite la valutazione di indicatori comportamentali e la conseguente costruzione di piani di sviluppo specifici;
- rispondere agli obblighi normativi di qualificazione delle conoscenze e delle competenze del personale e di governo del rischio operativo;
- adeguare le competenze alle linee strategiche e agli obiettivi di *business*, progettando percorsi formativi che contribuiscano al raggiungimento degli obiettivi in coerenza con le scelte strategiche e organizzative dichiarate nel Piano Strategico 2022 - 2024.

Nel 2024 sono proseguiti gli appuntamenti dedicati ai Capi e ai Giovani, al fine di valorizzare le risorse e le loro specifiche capacità, attraverso la collaborazione con società *leader* nella formazione, quali *Training Meta* e *Ambrosetti* per Direttori e Responsabili e *Consea* per i giovani.

Per questi ultimi, nel corso del 2024 è stato avviato il Laboratorio *Networking* Interfunzionale, con l'obiettivo di creare un ambiente dedicato all'innovazione e alla collaborazione tra persone con competenze diverse. La prima iniziativa sviluppata dal Laboratorio è stato il *Campus* Giovani e Innovazione, con l'obiettivo principale di sperimentare nuovi modelli organizzativi che possano migliorare l'efficienza, la creatività e la capacità di risolvere problemi complessi. Al *Campus* hanno aderito oltre 200 giovani, di età inferiore ai 35 anni, suddivisi in 56 squadre che hanno presentato altrettanti progetti. Ogni *team* ha ricevuto l'invito a una giornata di formazione in materia di *Project Management*, utile all'elaborazione del progetto: a tale scopo sono state erogate 5 edizioni per complessive 1.485 ore di formazione.

Un'attenzione particolare è stata posta alla formazione specialistica, sviluppando percorsi legati al ruolo nonché percorsi individuali e mirati al conseguimento di qualifiche certificate in ambito finanziario e assicurativo.



## LA GESTIONE AZIENDALE

Il Piano Formativo annuale si è articolato nelle seguenti Aree tematiche:

- “Formazione Manageriale – Comportamentale” volta al potenziamento delle competenze di gestione delle risorse e delle relazioni, inserita nei percorsi professionali legati al ruolo di Direttore/Vice Direttore e Responsabili degli Uffici di Sede Centrale;
- “Formazione ESG”, destinata a contribuire al percorso evolutivo verso l’integrazione dei fattori ESG (*Environmental, Social, Governance*) nei modelli di *business* della Banca, con l’obiettivo di generare valore condiviso per tutti gli *stakeholder*; la Banca ha rinnovato la propria adesione al percorso “ESG Advisor” a cura di ABI Formazione ed EFPA, destinato a Consulenti Investimento e Private e volto all’acquisizione della certificazione europea; nel corso dell’anno sono state inoltre realizzate due edizioni del corso “ESG Corporate – La filiera sostenibile” dedicata ai Gestori Imprese e progettata grazie alla collaborazione tra *TM Research* e Ufficio *Marketing Imprese*;
- “Formazione Commerciale” utile a potenziare l’azione delle strutture commerciali e a responsabilizzare e valorizzare i singoli collaboratori, i gestori dedicati a specifici segmenti di clientela e i gestori di prodotto: in particolare, è stata avviata un’importante iniziativa, rivolta ai più giovani, dal titolo “Il modello negoziale di Banca di Asti” volto a sviluppare uno stile comune nella consulenza al cliente;
- “Formazione Specialistica” orientata a favorire la comprensione delle attività e la consapevolezza del ruolo ricoperto all’interno dell’azienda e ad approfondire varie tematiche al fine di elevare il profilo professionale/di ruolo. Un *effort* importante è stato dedicato alla formazione in ambito credito, con l’erogazione di 10 edizioni alla Rete, al fine di svilupparne le competenze specifiche attraverso corsi dal taglio operativo. Sempre in ambito di formazione specialistica, sono state erogate 12 edizioni formative in ambito *cyber security*, coinvolgendo oltre 400 dipendenti;
- “Formazione Neo Assunti” volta a favorire l’inserimento di nuove risorse che hanno preso servizio nel corso dell’anno, provvedendo a fornire loro nozioni specialistiche sia in ambito normativo sia in materia di operatività di sportello;
- “Formazione Normativa” focalizzata all’aggiornamento delle competenze rispetto alle disposizioni normative. Nel corso del 2024, in continuità con gli anni precedenti, particolare rilievo è stato posto alla formazione in materia di “Salute e Sicurezza sul lavoro”, oggetto di certificazione ISO 45001:2018; in ambito antiriciclaggio sono proseguiti gli incontri in tema di segnalazioni delle operazioni sospette e adeguata verifica della clientela.

**L’ambiente** La sostenibilità è un elemento centrale del Piano Strategico 2025-2027; nel corso del 2024 il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ha proseguito il percorso intrapreso ormai molti anni fa, sviluppando una sempre maggiore consapevolezza rispetto alle tematiche di sostenibilità e a come queste possano impattare nell’attività del Gruppo, che vuole essere un *partner* attivo nella transizione verso un modello produttivo e di consumo che persegue obiettivi di neutralità ambientale, rispetto dei diritti umani e



buon governo societario a beneficio delle Persone, delle Imprese e delle Comunità presso cui opera.

Con particolare riferimento agli aspetti ambientali, il Gruppo promuove la riallocazione delle risorse finanziarie proprie e di terzi verso iniziative private e pubbliche che migliorano l'impatto climatico e ambientale.

Nel corso del 2024, in coerenza con le ambizioni del Gruppo e in ossequio a quanto definito nell'ambito del piano di sostenibilità, integrato nel piano strategico 2022-2024, sono state sviluppate numerose iniziative.

Per quanto attiene all'ambito *business* sostenibile, con riferimento al mondo dei finanziamenti connessi alla riduzione dell'impatto ambientale, sono stati rilasciati i seguenti prodotti:

- il *plafond* "Mutuo Green Tea" a privati, finalizzato all'acquisto di immobili ad alta efficienza energetica e rischio fisico basso;
- l'iniziativa commerciale "Muoviamoci con Erbavoglio" che prevede l'erogazione di un prestito personale per l'acquisto di un veicolo *full-elettrico* o ibrido;
- il *plafond* "Nuove energie" rivolto alle imprese per il finanziamento di impianti destinati alla produzione di energia elettrica da fonti rinnovabili;
- il *plafond* "Imprese risparmio idrico" per finanziare investimenti finalizzati a favorire il risparmio idrico;
- il prodotto "Sostenibilità 5.0" a favore delle imprese che intendono aderire al Programma Transizione 5.0 del PNRR.

Con riferimento agli impatti diretti in ambito ambientale, la Banca ha realizzato un campo fotovoltaico e installato pannelli fotovoltaici per la produzione di energia elettrica rinnovabile, ha sottoscritto contratti per la fornitura del 100% di energia elettrica proveniente da fonti rinnovabili ed efficientato il parco auto aziendale a disposizione degli uffici interni di Capogruppo, convertendo il parco auto aziendale in alimentazione ibrida. Inoltre, è stata realizzata un'iniziativa di economia circolare donando i cellulari aziendali dismessi a favore del *Jane Goodall Institute* che ha utilizzato i proventi derivanti dal riciclo e recupero dei dispositivi per sostenere un'iniziativa solidale in Tanzania. Sono infine proseguite le attività di efficientamento impiantistico/immobiliare ed è stata confermata la certificazione del Sistema di Gestione Ambientale (ISO 14001) per la Capogruppo.

Nel prossimo triennio, il Gruppo intende proseguire intensificando l'impegno a supporto del percorso di transizione proprio e della clientela.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nel documento Rendicontazione di sostenibilità 2024, inclusa, in apposita sezione, nella Relazione sulla Gestione del bilancio consolidato del Gruppo, disponibile sul sito internet aziendale [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it) nella sezione *Investor Relations*.

Nel corso del 2024, è proseguito il conseguimento degli obiettivi delineati nel Piano Strategico.

L'impiego delle metodologie *agile* e *waterfall* nella gestione delle iniziative ha contribuito a guardare i risultati attesi con progressione graduale e costante.

**La strategia  
dell'evoluzione e  
la progettualità**



## LA GESTIONE AZIENDALE

---

È stato completato il ricco programma di iniziative di natura progettuale, sperimentale e operative a Piano con la collaborazione di diverse funzioni della Banca e delle società del Gruppo e sono stati altresì raggiunti gli obiettivi previsti per il 2024, in coerenza con il Piano Strategico 2022-2024.

Proseguono, come da programma, i progetti pluriennali afferenti alla revisione di processi E2E, il progetto AIRB inerente all'utilizzo di un modello interno ai fini di *asset quality* di capitale, Raccolta digitale e il progetto Potenziamento del Comparto Assicurativo che vedono il 2025 quale anno determinante per la conclusione delle attività e il raggiungimento degli obiettivi finali.

Il "portafoglio 2024" del Gruppo ha compreso 7 reingegnerizzazioni dei processi aziendali E2E, 9 progetti, 4 Laboratori e 2 progettualità specifiche della società Pitagora.

Tra le iniziative condotte con importanti risultati già ottenuti si possono segnalare le seguenti.

### **Business Process Reengineering E2E**

Il triennio 2022-2024 ha rappresentato un periodo di profonda reingegnerizzazione dei principali processi *core*, anche grazie all'attuazione del progetto strategico pluriennale "Revisione Processi E2E". Questo gruppo di 7 iniziative si è focalizzato sulla revisione radicale dei processi operativi selezionati in ottica integrata e digitale, con l'obiettivo primario di elevare l'efficienza operativa e l'esperienza della clientela in ottica *end-to-end*.

La metodologia di lavoro adottata, caratterizzata dalla collaborazione interfunzionale, da fasi di analisi iterative e da un approccio incentrato sul cliente, ha consentito di raggiungere risultati tangibili e conformi alle aspettative.

Il 2022 era incentrato sulla raccolta delle esigenze, l'identificazione delle aree di miglioramento e le opportunità di efficientamento attraverso la conduzione di una approfondita *Business Process Analysis* che ha coinvolto numerosi attori interni. È seguita la successiva fase di *Implementation Analysis*, che ha tradotto i risultati della BPA in azioni concrete e ha permesso di identificare le soluzioni da adottare e il piano di *roll-out*.

Il 2023 è stato incentrato sulla revisione tecnica e operativa dei processi frutto di sviluppi, *User Acceptance Testing* e sul rilascio incrementale delle soluzioni analizzate (*Minimum Viable Product – MVP*), il tutto con un approccio *agile* per garantire la massima flessibilità e adattabilità alle esigenze in costante evoluzione.

I rilasci implementati nel corso del 2024 hanno determinato significativi miglioramenti in molteplici aree di intervento. I principali processi operativi (Conto, Mutuo, Anagrafe, Fondi e Gestioni Patrimoniali) sono stati ridisegnati al fine di conseguire una maggiore efficienza, attraverso l'automazione e la semplificazione delle interazioni tra utenti. Inoltre, l'introduzione dell'ecosistema DBX, aggregatore delle piattaforme *software* già esistenti, ha abilitato *workflow* digitali e multicanale



che consentono di interconnettere i sistemi informativi finora utilizzati ma slegati tra loro, gettando così le basi per le evoluzioni future.

L'ecosistema DBX, unito all'implementazione della Firma Elettronica Avanzata ed Evoluta, ha decisamente semplificato la sottoscrizione dei contratti e permesso di ridurre il numero di firme necessarie.

L'integrazione della piattaforma DBX Anagrafe con banche dati interne ed esterne ha ulteriormente potenziato la disponibilità dei dati per l'analisi del merito creditizio e supportato la gestione dei dati a sistema. Si evidenziano, inoltre, tempi ridotti per l'archiviazione dei documenti, una maggiore velocità nella gestione dei dati anagrafici e la semplificazione dell'*onboarding* dei nuovi clienti.

Con l'attivazione della DBX Conto Corrente si è raggiunta una maggiore celerità nell'apertura dei Conti Correnti e nell'attivazione dei servizi collocati tramite la piattaforma di vendita, anche da remoto, con la contestuale riduzione dei tempi necessari per la sottoscrizione dei contratti e la semplificazione della documentazione.

Per quanto concerne i Mutui Ipotecari, grazie alla piattaforma *DBX Credit*, è stato implementato un processo più rapido per l'approvazione delle pratiche, con una maggiore efficacia nell'elaborazione delle richieste e la contestuale riduzione delle rilavorazioni.

Anche per il Credito alle Imprese sono stati consolidati tempi più contenuti per l'approvazione delle pratiche di finanziamento, unitamente a una maggiore efficienza gestionale e alla raccolta documentale guidata.

Nell'ambito dei Fondi e delle Gestioni Patrimoniali, sono stati introdotti processi più agili per l'inserimento delle disposizioni dei clienti, una sottoscrizione contrattuale più celere e dematerializzata e una maggiore facilità nella gestione degli ordini (*DBX Wealth*).

A livello di Antiriciclaggio (AML), è stata avviata la revisione del processo al fine di automatizzare la gestione delle attività di *Know Your Customer*, con la finalità di ridurre i tempi e i costi operativi e di consentire l'interazione multicanale.

Le iniziative implementate nel corso del 2024 hanno apportato benefici tangibili a tutti gli *stakeholders*, tra cui un incremento dell'efficienza operativa, anche grazie a processi più snelli e tempi di lavorazione ridotti, nonché un miglioramento dell'esperienza cliente derivante da servizi digitali accessibili e personalizzati. La digitalizzazione dei processi e la riduzione dell'uso della carta hanno contribuito alla sostenibilità; l'innovazione e l'adozione di tecnologie avanzate hanno contribuito a rafforzare il posizionamento competitivo sul mercato in ambito digitale e orientato ai giovani.

Nel corso del 2025 proseguiranno in modalità *agile* gli arricchimenti delle piattaforme già disponibili e il rilascio della piattaforma *Detection* in ambito Antiriciclaggio, già in stato avanzato di sviluppo e di *User Acceptance Test*, per un'analisi data driven dei fenomeni rilevati.



## LA GESTIONE AZIENDALE

L'obiettivo che guida l'ecosistema di piattaforme già creato è quello di proseguire nella generazione di valore, attraverso la costante evoluzione delle procedure, la digitalizzazione e una particolare attenzione alle esigenze della clientela.

### **Progetto Acquiring POS**

Il Progetto Acquiring POS, nato nel 2023 con l'obiettivo strategico di avviare una *partnership* con una controparte specializzata nei servizi transazionali e digitali, dopo aver consentito la collaborazione con Numia S.p.A. (ex BCC Pay S.p.A.) e, contestualmente, valorizzato gli *asset* commerciali della Banca generando un rafforzamento patrimoniale, è proseguito nel 2024 sul fronte del consolidamento della *partnership*.

In linea con quanto definito contrattualmente tra le parti, nel corso del 2024 si è conclusa la fase di ricontrattualizzazione di tutta la clientela POS per la parte relativa ai Circuiti Internazionali che ha permesso la maturazione e l'incasso del primo *earn out* pari a 5 milioni di euro. La seconda componente variabile prevista dall'accordo quadro è legata al raggiungimento di un margine transazionale *ratio* pari al 100% da verificare al termine dell'esercizio 2026.

E' stata altresì avviata la proposizione e la vendita dei nuovi terminali POS Numia.

Il progetto ha permesso di governare la delicata fase di contrattualizzazione dei servizi, di gestire i rapporti con tutti gli attori coinvolti quali Cedacri, C-Global e Numia, sia nella fase tecnico/operativa di migrazione dei POS relativi al servizio di acquiring internazionale sia nell'integrazione informatica tra gli applicativi di *front-end* Cedacri, abitualmente utilizzati dalla Rete Banca, e il nuovo applicativo Numia per la proposizione commerciale.

Il completamento della fase di integrazione informatica tra le parti e della migrazione dei Circuiti Internazionali sono pianificate entro il primo semestre 2025.

### **Progetto AIRB**

A conclusione dell'ispezione in loco conclusasi con il verbale Prot. n. 926064-23 del 24-05-2023, Banca d'Italia ha autorizzato il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, ai sensi dell'art. 143 del Regolamento UE n. 575/2013 ("CRR"), all'utilizzo di tale sistema, su base individuale e consolidata, per le classi di esposizioni "Al dettaglio" e verso "Imprese", a condizione che vengano attuati entro 18 mesi dal ricevimento del verbale ispettivo alcuni interventi di rimedio dettagliati nel provvedimento stesso, riguardanti l'intero *pool* di Banche *sponsor* dell'iniziativa AIRB, nonché ulteriori interventi specifici a carico della Banca.

A seguito della ricezione del Provvedimento autorizzativo, la Banca ha definito e avviato la attività necessarie per dare corso alle diverse *remediation*, entro i termini previsti dall'Organo di vigilanza attivando il progetto "AIRB – Remediations". Nell'ambito di tale progetto, sono presidiate sia le attività specifiche a carico delle Banca sia le *remediation* condivise nell'ambito del *pool* di banche *sponsor* AIRB.



Nel corso dell'anno è stata data piena attuazione ed effettività agli interventi preliminari di rimedio in ambito *Governance* e Convalida già realizzati, sotto l'aspetto formale, nel secondo semestre del 2023; sono inoltre proseguite le restanti attività di *remediation* relative ai rilievi non prioritari seguendo il piano definito dalla Banca unitamente alle altre Banche *Sponsor* AIRB.

### **Progetto ESG**

Il percorso progettuale pluriennale ESG, avviato già nel 2022, ha visto il suo completamento nel 2024 con il raggiungimento degli obiettivi a Piano 2024. Durante la fase progettuale triennale sono state delineate le direttrici e tracciato il percorso di evoluzione della Banca di Asti con l'obiettivo di migliorare ulteriormente il posizionamento in ambito sostenibilità, cogliendo le nuove opportunità di *business* in linea con l'evoluzione normativa. Nello specifico, le iniziative previste dal Piano hanno raggiunto un avanzamento complessivo del 95%.

Il passaggio dalla fase strettamente progettuale alla gestione integrata e diffusa della tematica ESG è avvenuto progressivamente durante il 2024 e si è concluso nel mese di dicembre 2024 con l'avvio dei lavori di definizione della componente ESG del Piano Strategico 2025 – 2027.

Il percorso realizzativo delle strategie ESG del Piano Strategico 2025-2027 sarà gestito e implementato dalle Strutture aziendali, sotto il costante coordinamento e impulso dell'Ufficio ESG e Sostenibilità costituito durante la fase progettuale e in attività già dal 2023.

### **Progetto Raccolta Digitale**

Nel corso del 2024 è stato avviato il progetto Raccolta Digitale con l'obiettivo di potenziare la raccolta del risparmio e acquisire nuova clientela in modalità digitale con un prodotto specializzato *on-line*.

Le tappe fondamentali hanno riguardato la valutazione dei razionali strategici con particolare riferimento alle implicazioni sulla struttura organizzativa, ai benefici e ai rischi associati, oltre che ai costi operativi generati.

È stato sviluppato e approvato il *business case* delineando i benefici attesi, i costi stimati e l'analisi dei rischi, a cui è seguito lo studio di fattibilità per valutare la praticabilità tecnica. Sono seguite le fasi di *set-up* progettuale e la valutazione del *partner* IT per garantire una base solida per l'esecuzione ordinata ed efficace del progetto.

È stato inoltre definito e avviato il piano operativo di realizzazione che include una parte squisitamente tecnologica e un'altra commerciale focalizzata su iniziative di *brand identity* per il lancio del prodotto sul mercato digitale. Gli obiettivi chiari hanno permesso di completare le analisi nei tempi previsti e di avviare velocemente la fase realizzativa tuttora in corso.



### Progetto DORA

In data 27 dicembre 2022 è stato pubblicato in Gazzetta Ufficiale dell'Unione Europea il Regolamento *UE Digital Operational Resilience Act* (c.d. 'Regolamento DORA'), entrato in vigore su tutto il territorio dell'UE il 16 gennaio 2023 e direttamente applicabile a decorrere dal 17 gennaio 2025. Per rispondere ai requisiti normativi è stato avviato ad ottobre 2023 a livello di Gruppo il progetto DORA, con il supporto della società di consulenza PWC.

La prima fase ha visto il completamento dell'*assessment* e della *gap analysis* rispetto ai requisiti richiesti dal Regolamento, a cui è seguito l'elaborazione di un piano di *remediation* attualmente in via di finalizzazione.

Il progetto, che ha coinvolto attivamente numerosi attori interni oltre alle controllate Pitagora e We Finance, ha comportato la revisione e l'adeguamento della maggior parte dei principali processi operativi negli ambiti ICT e *Risk Management*, oltre che una più ampia revisione ed irrobustimento di tutta la normativa interna.

Nel corso del 2024, tra le principali attività concluse volte all'adeguamento DORA, si evidenziano: la definizione della metodologia di identificazione delle funzioni essenziali o importanti (FEI), l'implementazione di ulteriori presidi di sicurezza, l'evoluzione del Piano di Continuità Operativa, la definizione di un *framework* per la gestione completa degli *asset* ICT, l'implementazione di un quadro di gestione del rischio ICT volto a rispondere in maniera resiliente agli incidenti ICT, la definizione del *framework* di test periodici e continuativi per valutare la resilienza operativa, l'adozione di meccanismi di monitoraggio e gestione degli incidenti con tempestive segnalazioni alle parti interessate e una più strutturata gestione dei fornitori di servizi ICT al fine di garantire il rispetto di standard di sicurezza adeguati.

Gli interventi hanno l'obiettivo di rendere la Banca e il Gruppo robusto e resiliente, in grado di affrontare efficacemente minacce e incidenti informatici.

### Laboratori

Nel contesto del Piano Strategico 2022-2024, sono proseguite le attività dei tre laboratori focalizzati su *Data Driven Banking*, Canali Diretti e Comunicazione e Consulenza alle Imprese (*Your Advisor*). L'obiettivo comune è stato analizzare il mercato, selezionare *partner* adeguati, testare e implementare soluzioni tecnologiche e organizzative innovative per migliorare la relazione con i clienti, semplificare la vendita di prodotti e servizi e ottimizzare i processi interni.

Il laboratorio *Data Driven Banking* nel corso del triennio ha sviluppato nuove metodologie per analizzare i dati dei clienti, permettendo un'offerta personalizzata di servizi bancari. Inoltre, ha dato vita a progettualità realizzative, andando oltre la fase sperimentale, con un forte *focus* sulla valorizzazione del dato.

Con riferimento specifico al 2024, il Laboratorio *Data Driven Banking* ha esteso l'applicazione del *framework* metodologico ad altri settori, consentendo una migliore gestione delle risorse umane e delle *performance* commerciali. Gli *use case* sviluppati hanno portato a un incremento dell'efficienza operativa e a una riduzione



delle attività manuali, grazie all'implementazione di soluzioni avanzate di *data analytics e reporting*. Più in generale, sono state create basi solide in termini di *skill* e tecnologiche pronte per proseguire lungo un percorso di generazione di valore dell'*asset* strategico dei dati.

Il laboratorio Canali Diretti e Comunicazione ha esplorato nuove funzionalità per l'*Internet Home Banking* e l'integrazione con *Fintech* e *Insurtech*, facilitando l'accesso ai servizi da remoto via App, PC e *smartphone*. Ha inoltre fatto confluire il valore della *User Experience (UX)* nei progetti E2E per supportare l'omnicanalità. Le attività realizzative supportate dal *Partner IT* Cedacri Gruppo ION hanno consentito di sviluppare l'infrastruttura tecnologica e proseguono per arricchire di funzionalità la piattaforma in ottica *user experience* attraverso nuove modalità di riconoscimento, firma e fruizione dei servizi anche a distanza.

Il laboratorio *Your Advisor* si è concentrato sulla consulenza strategica e gestionale, supportando lo sviluppo di piani aziendali e industriali e offrendo strumenti per sfruttare appieno le misure del PNRR ai clienti imprese di specifici settori di interesse. Il contesto sperimentale è stato determinante per consentire la valutazione di potenziali *partner* su iniziative reali di sviluppo commerciale, prima di procedere con una implementazione più ampia del modello organizzativo e di servizio.

Il laboratorio *Your Advisor* ha registrato significativi progressi nel supporto alle imprese, con un aumento del numero di aziende che hanno beneficiato delle consulenze strategiche e gestionali offerte. Le attività di formazione sulle misure del PNRR hanno continuato a essere un punto focale, con nuove campagne informative, commerciali e iniziative di *marketing* specializzate che hanno consentito di ampliare la base di clienti coinvolti e di conseguire risultati connessi.

Queste attività hanno liberato il potenziale creativo e innovativo della Banca e del Gruppo, dimostrando l'efficacia della fase sperimentale e l'implementazione di processi di valore.

In sintesi, il lavoro svolto nel triennio ha rafforzato l'impegno della Banca e del Gruppo verso l'innovazione, consolidato i risultati ottenuti e avviato le progettualità realizzative specifiche per portare in scala i modelli testati e performanti, ponendo altresì le basi per gli sviluppi futuri in ambito *Digital*, Dati, Comunicazione e Sostenibilità.

In coerenza con le disposizioni di Vigilanza, il Sistema dei Controlli Interni è costituito dall'insieme delle regole, dei processi, delle procedure, delle strutture organizzative e delle risorse che mirano ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- contenimento del rischio entro i limiti definiti dalla Banca;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;

## **Il sistema dei controlli interni**



## LA GESTIONE AZIENDALE

- prevenzione del rischio che la Banca sia coinvolta in attività illecite;
- conformità delle operazioni alla legge, alla normativa di Vigilanza nonché alle politiche, ai regolamenti e alle procedure interne;
- 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.

La responsabilità primaria della completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del Sistema dei Controlli Interni è rimessa agli organi di governo, ed in particolare al Consiglio di Amministrazione, cui spettano compiti di pianificazione strategica, gestione, valutazione e monitoraggio del complessivo Sistema dei Controlli Interni, in ciò supportato dal Comitato Rischi e Sostenibilità. In tale contesto, l'Amministratore Delegato, in forza di specifica delega attribuita dal Consiglio di Amministrazione, sovrintende alle funzionalità del Sistema dei Controlli Interni e di gestione dei rischi. È compito invece del Collegio Sindacale vigilare sulla completezza, adeguatezza e funzionalità del Sistema dei Controlli Interni accertandosi dell'adeguatezza delle funzioni aziendali coinvolte, del corretto svolgimento dei compiti e dell'adeguato coordinamento delle medesime nonché promovendo eventuali interventi correttivi. A completamento di rappresentazione svolge un ruolo nel complessivo funzionamento del Sistema dei Controlli Interni l'Organismo di Vigilanza ex D.lgs. 231/2001 nel proprio ambito di competenza previsto dallo Statuto o dalle disposizioni di Legge.

Il Sistema dei Controlli Interni costituisce parte integrante dell'attività ordinaria della Banca e tutte le strutture aziendali sono impegnate, in relazione ai propri specifici livelli di responsabilità ed ai compiti a ciascuno assegnati, ad esercitare controlli sui processi e sulle attività operative di propria competenza. Tale sistema prevede tre livelli di controlli:

- controlli di linea, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, effettuati dalle stesse strutture operative ovvero attribuiti alle strutture di *back office*, il più possibile incorporati nelle procedure informatiche;
- controlli sui rischi e sulla conformità, affidati a strutture diverse da quelle produttive, cui compete la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, il controllo della coerenza dell'operatività delle singole aree con gli obiettivi di rischio, la verifica del rispetto delle deleghe conferite e la verifica della conformità dell'operatività aziendale alle norme;
- revisione interna, volta a individuare andamenti anomali, violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare la funzionalità del complessivo Sistema dei Controlli Interni. L'attività, affidata a strutture diverse e indipendenti da quelle produttive, è condotta nel continuo, in via periodica ovvero per eccezioni, anche attraverso verifiche in loco.

I controlli di linea (primo livello) sono esercitati direttamente dalle strutture operative, prime responsabili del processo di gestione dei rischi: nel corso dell'operatività giornaliera tali strutture devono gestire i rischi derivanti



dall'ordinaria attività aziendale; esse devono rispettare i limiti operativi loro assegnati coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi. Sempre in tale ambito sono riconducibili specifiche attività di verifica, svolte da strutture specialistiche di sede centrale (per lo più di *back office*), finalizzate a rafforzare l'efficacia dei presidi di controllo presenti nei processi aziendali.

I controlli sui rischi e sulla conformità (secondo livello) sono in via principale attribuiti rispettivamente alla Funzione di *Risk Management* e alla Funzione di *Compliance*.

Alla Funzione di *Risk Management* sono demandate funzioni di verifica nel continuo dell'adeguatezza del processo di gestione dei rischi, misurazione e controllo integrato delle principali tipologie di rischio e della conseguente adeguatezza del capitale. La funzione collabora alla definizione e all'attuazione del *Risk Appetite Framework* (RAF) e delle relative politiche di governo dei rischi, verifica il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative e controlla la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio stabiliti. La Funzione è inoltre responsabile della misurazione e valutazione dei rischi finalizzata alla determinazione del capitale interno complessivo (ICAAP), previsto dalle disposizioni di Vigilanza prudenziale.

La Funzione di Compliance assicura il presidio e la gestione delle attività connesse al rischio di non conformità (*compliance*) alle norme, inteso come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative (di legge o regolamentari) ovvero di autoregolamentazione (statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina, regolamenti, politiche). A tale scopo la Funzione identifica, valuta e gestisce il rischio di violazioni normative e assicura che i processi e le procedure interne siano coerenti con l'obiettivo di prevenire la violazione delle norme di regolamentazione esterna e di autoregolamentazione. Relativamente ai servizi di investimento, la medesima funzione ha il compito di controllare e valutare regolarmente l'adeguatezza e l'efficacia dei processi e dei presidi adottati per la prestazione di tali servizi.

Tra le Funzioni Aziendali di Controllo di secondo livello si annovera anche la Funzione Antiriciclaggio istituita in ottemperanza alle disposizioni attuative di Banca d'Italia in materia di organizzazione, procedure e controlli interni volti a prevenire l'utilizzo degli intermediari e degli altri soggetti che svolgono attività finanziaria a fini di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo, ai sensi del Decreto Legislativo 21 novembre 2007, n. 231.

Rientra, infine, tra le Funzioni Aziendali di Controllo di secondo livello la Funzione Convalida a cui è assegnato il compito di verificare nel continuo la conformità del Sistema di *Rating* Interno (IRB) e l'adeguatezza delle metodologie utilizzate dalla Banca per la gestione e misurazione dei rischi.



## LA GESTIONE AZIENDALE

La Funzione di Revisione Interna (terzo livello) opera, tramite un approccio sistematico, al fine di controllare la regolarità operativa e l'andamento dei rischi, nonché di valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del complessivo Sistema dei Controlli Interni.

Alla Funzione di Revisione Interna competono, tra l'altro, le verifiche periodiche sull'adeguatezza ed efficacia delle Funzioni Aziendali di Controllo di secondo livello, sull'efficacia del processo di definizione del *Risk Appetite Framework* (RAF), sulla coerenza interna dello schema complessivo e sulla conformità dell'operatività aziendale al RAF, sull'adeguatezza dei processi di *Internal Capital Adequacy Assessment Process* (ICAAP) e sulla rispondenza delle prassi di remunerazione e incentivazione rispetto alle disposizioni vigenti e alle politiche adottate dalla Banca e dal Gruppo. Tra gli ambiti di competenza della Funzione rientrano, da ultimo, la valutazione nel continuo dell'adeguatezza e funzionalità dei processi e dei sistemi informatici a presidio della gestione del Sistema di *Rating* Interno (IRB).

Inoltre, nell'ottica di implementare e diffondere in tutta la struttura organizzativa la cultura della legalità, 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, opera il "Sistema interno di segnalazione delle violazioni" (c.d. *whistleblowing*). Può essere oggetto di segnalazione qualunque condotta illecita (intesa sia come azione che omissione) verificatasi nello svolgimento dell'attività lavorativa, che possa essere pernicioso o pregiudizievole per la Banca o per i suoi dipendenti in quanto indirizzata a violare le disposizioni normative disciplinanti l'attività bancaria.

Nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni sono previsti flussi di comunicazione, su base continuativa, tra le Funzioni Aziendali di Controllo e verso gli Organi Aziendali relativi, in particolare, ai risultati delle attività di controllo e all'individuazione delle azioni di rimedio. La condivisione delle informazioni utili per la pianificazione e più in generale il coordinamento delle attività tra le diverse Funzioni di Controllo avviene (oltre che nell'ambito degli organismi di coordinamento di Gruppo e aziendali previsti dalla normativa interna) nell'ambito di uno specifico "Gruppo di Coordinamento Interfunzionale SCI" previsto dal Regolamento di Gruppo in materia di Sistema dei Controlli Interni.

In riferimento al Sistema dei Controlli Interni, la Capogruppo, nel quadro dell'attività di direzione e coordinamento, esercita:

- un controllo strategico sull'evoluzione delle diverse aree di attività in cui il Gruppo opera e dei rischi associati alle medesime;
- un controllo gestionale volto ad assicurare il mantenimento delle condizioni di equilibrio economico, finanziario e patrimoniale sia delle singole società sia del Gruppo nel suo insieme;
- un controllo tecnico-operativo finalizzato alla valutazione dei vari profili di rischio apportati dalle singole Controllate e dei rischi complessivi del Gruppo.



Anche alla luce delle indicazioni emerse nell'ambito della verifica ispettiva da parte della Banca d'Italia conclusasi ad ottobre 2024, Banca di Asti, nel proseguo di quanto già fatto negli ultimi anni, ha pianificato ed in parte già intrapreso specifiche azioni di rafforzamento nel complessivo sistema dei controlli interni, con particolare riferimento alle funzioni di controllo di secondo e di terzo livello.

La Banca è soggetta ai rischi propri dell'attività bancaria, tra i quali i principali sono il rischio di credito, il rischio di mercato, il rischio di liquidità, il rischio operativo e il rischio informatico.

In considerazione della natura di Banca commerciale territoriale, le politiche creditizie sono orientate al sostegno delle economie locali, delle famiglie, degli imprenditori, dei professionisti e delle piccole e medie imprese.

La politica creditizia della Banca è quindi rivolta a creare con il Cliente una relazione stabile e gestita in una prospettiva di lungo periodo, volta a dare continuità di rapporto e basata sul continuo scambio di informazioni quantitative e qualitative, da eseguire e gestire in modo strutturato.

Il credito rappresenta la componente più rilevante dell'attività dell'azienda ed il rischio di credito costituisce la fonte di rischiosità più significativa per la sua attività.

Il rischio di credito rappresenta la perdita potenziale derivante da variazioni nella capacità reddituale e patrimoniale della Clientela, intervenute successivamente all'erogazione dei finanziamenti da parte della Banca, tali da non consentire alla Clientela di adempiere puntualmente alle proprie obbligazioni contrattuali. Sono considerate manifestazioni del rischio di credito non solo l'insolvenza, ma anche il deterioramento del merito creditizio.

Banca di Asti, nell'erogazione dei crediti, ha come linee guida, ritenute fondamentali per la corretta gestione del proprio portafoglio crediti, il frazionamento del rischio tra una molteplicità di soggetti (privati e imprese) operanti in diversi settori di attività economica e in differenti segmenti di mercato e la congruità di ciascun affidamento in funzione sia del merito di credito del Cliente sia della forma tecnica dell'operazione, tenendo conto delle garanzie collaterali acquisibili.

Infatti, a mitigazione del rischio di credito, durante il processo di concessione dell'affidamento, vengono richieste garanzie la cui efficacia è verificata periodicamente.

Avvalendosi di specifiche strutture, procedure e strumenti funzionali alla gestione e al controllo del rischio di credito, la Banca monitora costantemente l'evoluzione dei crediti dubbi - considerati complessivamente o nelle singole componenti - e la loro incidenza sul totale dei finanziamenti di cassa erogati e di firma concessi.

Negli ultimi anni la Banca ha effettuato nel continuo numerosi interventi finalizzati al rafforzamento del sistema di monitoraggio, classificazione e valutazione dei crediti; nel proseguo di tale attività, anche in considerazione delle indicazioni emerse nell'ambito della recente verifica ispettiva da parte della Banca d'Italia, la

**Principali fattori di rischio relativi alla Banca ed al settore in cui opera**  
**Rischio di credito**



## LA GESTIONE AZIENDALE

Banca ha programmato ulteriori azioni di potenziamento del sistema di gestione del rischio di credito che verranno finalizzate nel corso del 2025.

Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di una transazione avente ad oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente prima del regolamento della transazione stessa. Si tratta di una tipologia di rischio che genera una perdita se le transazioni poste in essere hanno un valore positivo al momento dell'insolvenza della controparte. La principale fonte del rischio di controparte è connessa agli strumenti derivati, stipulati dalla Banca, esclusivamente con controparti istituzionali, a copertura del rischio di tasso di interesse. In tale ambito, una forma di mitigazione del rischio di controparte è rappresentata dai contratti *Credit Support Annex*, stipulati con le controparti, che prevedono la costituzione di garanzie a supporto del credito esistente.

Per ulteriori informazioni sul rischio di credito della Banca e sulle relative politiche di gestione si veda la Nota Integrativa, Parte E.

**Rischio di mercato** Le principali componenti del rischio di mercato sono riconducibili al rischio di tasso di interesse e di prezzo sul portafoglio bancario di proprietà e sul portafoglio di negoziazione ed al rischio di cambio. 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*.

La Banca ha adottato strategie, procedure e sistemi per la gestione ed il controllo dei rischi di mercato.

L'attività di negoziazione (portafoglio FVTPL) viene utilizzata come fonte integrativa di ricavi nella complessiva gestione del comparto finanza proprietaria.

La Banca ha come obiettivo il mantenimento di un buon bilanciamento delle poste dell'attivo e del passivo (e fuori bilancio) del *banking book* quanto a sensibilità ai movimenti della curva dei tassi di mercato.

L'operatività della Banca sui mercati riguardanti gli strumenti finanziari e le valute è tradizionalmente improntata alla massima prudenza e, quindi, l'esposizione ai rischi dalla stessa generati si mantiene contenuta.

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 dalla Banca, indipendentemente dal portafoglio di allocazione. La Banca è esposta al rischio di cambio in maniera marginale, in conseguenza della propria ridotta attività di negoziazione sui mercati valutari e per la propria attività di investimento e di raccolta fondi con strumenti denominati in una valuta diversa dall'euro.

L'attività di copertura del rischio di cambio tende a minimizzare l'esposizione valutaria tramite la stipula, con controparti creditizie, di contratti finalizzati alla copertura delle posizioni a rischio.



Per informazioni sul rischio di mercato della Banca e sulle relative politiche di gestione si veda la Nota Integrativa, Parte E.

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

### Rischio di liquidità

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.

Una corretta gestione e un adeguato monitoraggio della liquidità aziendale passano attraverso processi, strumenti e metodologie che abbracciano ambiti distinti rappresentati dalla liquidità operativa, dalla liquidità strutturale e da quella strategica.

La Banca adotta strumenti e procedure volti ad assicurare un'efficace ed attiva gestione della liquidità ed un controllo sistematico della posizione di liquidità e della gestione del portafoglio di proprietà. Il Gruppo si è inoltre dotato da tempo di specifiche "Politiche di Gruppo in materia di Liquidità" (compreso il "*Contingency Funding and Recovery Plan*" che ne costituisce parte integrante), con l'obiettivo di stabilire i principi e le linee guida per una gestione efficiente ed efficace della liquidità nell'ottica del rispetto delle normative di vigilanza e dei regolamenti interni, e dell'adeguamento ai vincoli regolamentari previsti dalle Disposizioni di Vigilanza.

Per informazioni sul rischio di liquidità della Banca e sui relativi strumenti di gestione e controllo si veda la Nota Integrativa, Parte E.

Il rischio operativo è 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 sono ricompresi il "rischio legale" (rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi o norme, oppure dalla poca trasparenza in merito ai diritti ed ai doveri legali delle controparti in una transazione) ed il "rischio di condotta" (rischio di perdite conseguenti ad un'offerta inappropriata di servizi finanziari ed ai derivanti costi processuali, inclusi i casi di condotta intenzionalmente inadeguata o negligente).

### Rischio operativo

Le aree di manifestazione del rischio operativo includono la clientela, i prodotti e le prassi operative, la frode esterna, l'esecuzione e la gestione dei processi, il rapporto di impiego e la sicurezza sul lavoro, i danni o le perdite di beni materiali e la frode interna.

Il rischio operativo risulta essere trasversale su tutta la struttura organizzativa della Banca e la gestione di tale rischio è in capo alle funzioni responsabili dei processi e/o delle unità operative aziendali.



## LA GESTIONE AZIENDALE

Il Sistema dei Controlli Interni costituisce un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo della Banca e ha come obiettivo quello di garantire che l'operatività aziendale sia improntata ai canoni di sana e prudente gestione e che sia in linea con le strategie deliberate, con le politiche adottate e con la propria propensione al rischio.

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 della Banca in programmi, decisioni e fatti volti alla diffusione della "cultura del rischio" ed al potenziamento del sistema dei controlli.

La Banca ha adottato strumenti e procedure volti a mantenere sotto controllo i rischi operativi e, periodicamente, provvede alla raccolta, all'analisi e all'elaborazione statistica dei dati storici di perdita rilevati internamente.

Uno strumento di mitigazione del rischio operativo è inoltre rappresentato dal piano di continuità operativa, che prevede un insieme di iniziative volte a ridurre, ad un livello ritenuto accettabile, i danni conseguenti ad incidenti e catastrofi che colpiscano direttamente o indirettamente la Banca, e dal piano di "Disaster Recovery" che stabilisce le misure tecniche ed organizzative per fronteggiare eventi che provochino l'indisponibilità dei centri di elaborazione dati.

Infine, un ulteriore strumento di mitigazione del rischio operativo è costituito dalle coperture assicurative poste in essere dalla Banca con primarie Compagnie di Assicurazione.

Il Servizio di Prevenzione e Protezione, nel rispetto delle disposizioni vigenti, provvede al monitoraggio delle condizioni di salute e sicurezza negli ambienti di lavoro, implementando, se del caso, le opportune azioni migliorative.

Nel quadro del Sistema di Governo dei Rischi si inserisce la *Data Governance* con cui la Banca intende perseguire la tutela del proprio patrimonio informativo.

In tale ambito la *Data Quality* ha come obiettivo il mantenimento di un adeguato livello di accuratezza, completezza, tempestività dei dati, attraverso il presidio dei seguenti processi caratteristici: la progettazione di impianti di controllo, l'esercizio periodico di tale impianto e la relativa rilevazione di anomalie, la rimozione in *contingency* e strutturale delle anomalie rilevate, il monitoraggio della qualità dei dati e dei principali fenomeni connessi.

**Rischio informatico** Strettamente connesso al rischio operativo, il rischio informatico 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.

Il sistema informativo (inclusivo delle risorse tecnologiche - *hardware*, *software*, dati, documenti elettronici, reti telematiche - e delle risorse umane dedicate alla loro amministrazione) rappresenta uno strumento di primaria importanza per il conseguimento degli obiettivi strategici e operativi, in considerazione della criticità dei processi aziendali che dipendono da esso.



Infatti:

- dal punto di vista strategico, un sistema informativo sicuro ed efficiente, basato su un'architettura flessibile, resiliente e integrata a livello di gruppo consente di sfruttare le opportunità offerte dalla tecnologia per ampliare e migliorare i prodotti e i servizi per la clientela, accrescere la qualità dei processi di lavoro, favorire la dematerializzazione dei valori, ridurre i costi anche tramite la virtualizzazione dei servizi bancari;
- nell'ottica della sana e prudente gestione, il sistema informativo consente al *management* di disporre di informazioni dettagliate, pertinenti e aggiornate per l'assunzione di decisioni consapevoli e tempestive e per la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi;
- con riguardo al contenimento del rischio operativo, il regolare svolgimento dei processi interni e dei servizi forniti alla clientela, l'integrità, la riservatezza e la disponibilità delle informazioni trattate, fanno affidamento sulla funzionalità dei processi e dei controlli automatizzati;
- in tema di *compliance*, al sistema informativo è affidato il compito di registrare, conservare e rappresentare correttamente i fatti di gestione e gli eventi rilevanti per le finalità previste da norme di legge e da regolamenti interni ed esterni.

Per informazioni sui rischi operativi e informatici della Banca e sui relativi strumenti di gestione e controllo si veda la Nota Integrativa, Parte E.

A partire dal 2015, con la ratifica dell'Accordo di Parigi sui cambiamenti climatici, la sostenibilità e la transizione verso un'economia a basso contenuto di carbonio sono diventati elementi fondamentali per garantire la competitività di lungo periodo.

### Rischi emergenti

Tale consapevolezza si è tradotta, da un punto di vista normativo, in diversi provvedimenti emanati dall'UE, dal *Regulator (Guidelines ECB ed EBA)* e dall'Autorità di Vigilanza italiana (Aspettative di Vigilanza sui rischi climatici e ambientali) che sottolineano la centralità dei rischi climatici e ambientali.

In questo contesto in continua evoluzione, Banca di Asti si è adoperata per approfondire tali tematiche in vista della futura adozione di nuovi modelli, tecniche di *scoring* e scenari esogeni provenienti da *provider* internazionali riconosciuti (ECB *Climate Stress Test*, NGFS).

A fine 2021 l'iniziativa ESG è stata inserita come fattore abilitante del Piano Strategico 2022–2024 e, conseguentemente, dal 2022, la Banca ha attivato una specifica iniziativa progettuale in tale ambito.

Tale progettualità ha raggiunto importanti obiettivi, tra i quali si citano:

- l'ottenimento delle certificazioni Parità di Genere, Salute e Sicurezza dei Lavoratori e Ambientale;
- l'adozione delle Politiche di Parità, Equità e Inclusione;
- l'integrazione di fattori ESG nei processi di concessione e monitoraggio del credito;



## LA GESTIONE AZIENDALE

- il rilascio di prodotti per privati e imprese volti a favorire un'economia sostenibile;
- l'adozione del nuovo questionario MIFID con sezione sulle preferenze di sostenibilità della clientela;
- la stesura del Piano Sostenibilità;
- la ridenominazione del Comitato Rischi in Comitato Rischi e Sostenibilità con l'attribuzione di nuovi compiti in ambito sostenibilità.

In data 30/06/2023, in linea con quanto definito nel Piano di Sostenibilità, è stato costituito l'Ufficio ESG e Sostenibilità. Il suddetto ufficio ha il compito di definire la Strategia ESG della Banca e di coordinare e stimolare le iniziative in ambito ESG e Sostenibilità. A far data dal 01/07/2023, l'Ufficio ESG e Sostenibilità si occupa del coordinamento del Progetto ESG e delle relative iniziative.

Nell'ambito dell'iniziativa ESG, Banca di Asti, tenendo in considerazioni le buone prassi suggerite da Banca d'Italia in seguito alle indagini svolte su una selezione di Banche *Less Significant*, ha predisposto, a gennaio 2023, un piano di iniziative di allineamento da completare nel triennio 2023-2025, in aderenza a quanto richiesto dalla medesima Autorità, prevedendo nel contempo un'integrazione del Piano di Sostenibilità. L'avanzamento di tali iniziative, periodicamente rendicontato al Comitato Rischi e Sostenibilità e al Consiglio di Amministrazione, risulta in linea con la pianificazione.

### **Rendicontazione di sostenibilità**

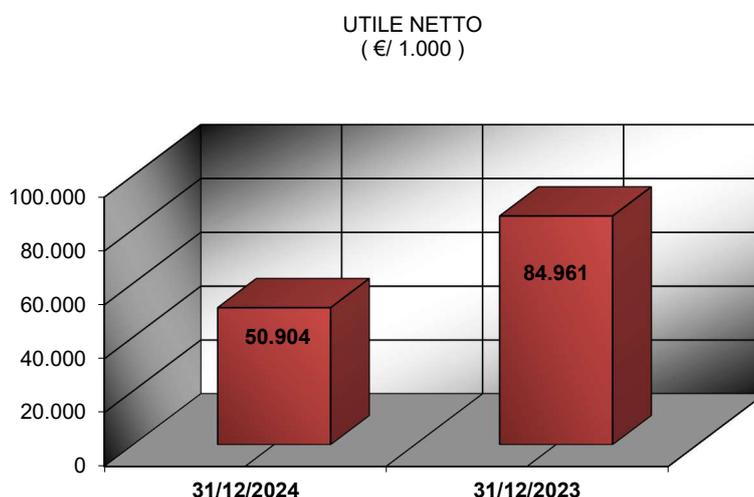
Ai sensi del D.Lgs. 125/2024, che ha recepito la Direttiva UE sulla rendicontazione societaria, il Gruppo Banca di Asti è tenuto alla redazione della Rendicontazione di Sostenibilità. Tale rendicontazione, che contiene le informazioni necessarie alla comprensione dell'impatto del Gruppo sulle questioni di sostenibilità, nonché le informazioni necessarie alla comprensione del modo in cui le questioni di sostenibilità influiscono sull'andamento del Gruppo, sui suoi risultati e sulla sua situazione, è inclusa, ai sensi del sopra citato decreto, in apposita sezione dedicata, nella Relazione sulla Gestione del Bilancio Consolidato del Gruppo, disponibile sul sito internet aziendale [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it) nella sezione *Investor Relations*.



## IL RISULTATO ECONOMICO

In un contesto di mercato complesso la Banca ha concluso in modo positivo l'esercizio 2024, conseguendo un utile netto di circa 50,2 milioni di euro, -40,96% rispetto al dato dell'esercizio 2023 che aveva beneficiato del risultato dell'operazione straordinaria riguardante il trasferimento per conferimento del ramo aziendale relativo al *merchant acquiring*. Al netto degli effetti sui risultati economici del 2024 e del 2023 delle operazioni straordinarie non ricorrenti, l'utile netto del 2024 ammonta a 46,7 milioni, -6,7% rispetto al dato dell'esercizio 2023. Il ROE gestionale calcolato al netto dei ricavi e dei costi di natura straordinaria è del 4,45%, in diminuzione rispetto al 5,16% del 2023 egualmente normalizzato.

### L'andamento reddituale



Tutti i principali indicatori economici e patrimoniali confermano la solidità e la robustezza strutturale della Banca nonché una solida *performance* operativa, evidenziando altresì l'efficacia del modello di *business*. Le risultanze dell'esercizio 2024 confermano, altresì, la validità del Piano Strategico 2022-2024 e l'efficacia delle relative linee guida, nonché la capacità di realizzarle concretamente, di resilienza e di adattamento al contesto economico caratterizzato da un contesto macroeconomico difficile ed incerto, alimentato dal perdurare del conflitto russo-ucraino e dalle tensioni sul fronte medio-orientale.

La diversificazione delle fonti di ricavo, il presidio dei rischi, la strategia di gestione dei crediti deteriorati, l'attenzione all'efficienza operativa e alla gestione della progettualità, hanno permesso di ottenere nel 2024 un risultato economico positivo e, al contempo, di rafforzare ulteriormente i "fondamentali" della Banca, ponendo quindi buoni presupposti per continuare anche in futuro a creare valore per gli azionisti e, più in generale, a soddisfare le esigenze e le aspettative di tutti i portatori di interessi, ricambiando la fiducia che quotidianamente ci accordano.

Le analisi riferite all'andamento reddituale sviluppate nel prosieguo faranno riferimento al Conto Economico riclassificato secondo metodologie gestionali, al fine



## IL RISULTATO ECONOMICO

di evidenziare, attraverso la valorizzazione dei risultati intermedi, i successivi livelli di formazione del risultato economico.

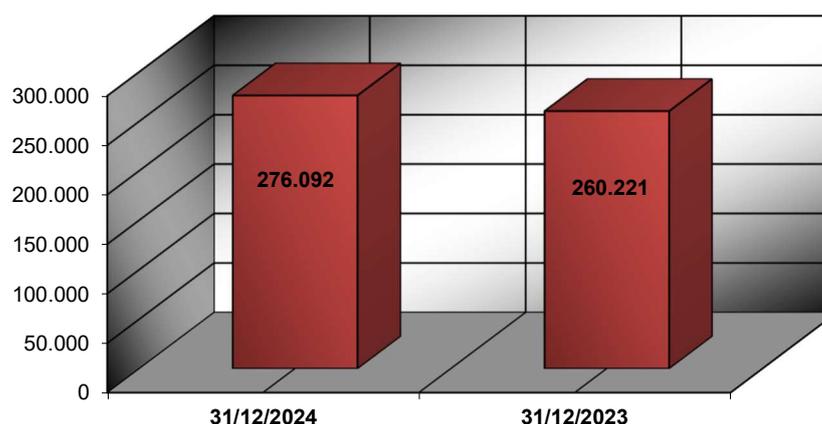
Per i raccordi tra gli schemi di bilancio riclassificati ed i prospetti contabili si rinvia ai prospetti esposti nella sezione “Allegati”, mentre per maggiori approfondimenti è possibile ricorrere ai prospetti inseriti nelle varie sezioni della “Parte C – Informazioni sul Conto Economico” della Nota Integrativa.

**Il margine di interesse gestionale** Il margine di interesse si è attestato a 276,1 milioni di euro, in crescita del 6,10% rispetto al dato riferito al 31 dicembre 2023, grazie soprattutto alla dinamica dei tassi registrata nel corso dell’anno.

Infatti, l’incremento degli interessi sui crediti verso la clientela e l’incremento dei tassi di rendimento dei titoli di proprietà, condizionati dall’andamento dei tassi di mercato, sono stati solo in parte compensati dall’incremento dei costi della raccolta diretta e del *funding* interbancario.

| MARGINE DI INTERESSE                   | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variaz. esercizio<br>2024/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Interessi attivi e proventi assimilati | 491.158                        | 475.620                        | 3,27%                          |
| Interessi passivi e oneri assimilati   | -215.066                       | -215.399                       | -0,15%                         |
| <b>Margine di interesse</b>            | <b>276.092</b>                 | <b>260.221</b>                 | <b>6,10%</b>                   |

MARGINE DI INTERESSE  
(€ / 1.000)



**Il margine di intermediazione lordo** Il margine di intermediazione lordo, che ammonta a circa 438,8 milioni di euro, si presenta in lieve diminuzione (-2,87%) rispetto all’analogo dato al 31 dicembre 2023, pari a circa 451,8 milioni.



Le commissioni nette ammontano a 132,2 milioni di euro, in lieve diminuzione (-2,14%) rispetto all'esercizio 2023. In particolare, le commissioni percepite per la gestione dei conti correnti e depositi si sono attestate a 31,2 milioni di euro, in aumento rispetto allo scorso esercizio, mentre le commissioni nette relative al comparto della gestione, intermediazione e consulenza finanziaria ed assicurativa, costituite sostanzialmente dalle commissioni percepite per la gestione ed amministrazione della raccolta indiretta nonché da quelle relative alla distribuzione di polizze assicurative, si sono attestate a 71,3 milioni di euro, anch'esse in aumento (+4,60%) rispetto allo scorso anno. Tra le altre commissioni nette, quelle relative ad altri servizi, costituite principalmente da commissioni connesse ad operazioni creditizie, sono pari a circa 12,3 milioni di euro, in diminuzione del 9,53% rispetto al 31 dicembre 2023, mentre i ricavi da servizi di incasso e pagamento si sono attestati a 15,7 milioni di euro (-25,82% rispetto allo scorso anno).

I dividendi su partecipazioni, pari a 12,8 milioni di euro, sono pressoché interamente riconducibili alle partecipazioni detenute nella controllata Pitagora e nella Banca d'Italia. L'aumento rispetto al 2023 è dovuto al maggior dividendo pagato da Pitagora. Il dividendo percepito dalla Banca con riferimento alla partecipazione nel capitale sociale della Banca d'Italia è di 10,2 milioni di euro e costituisce l'80% del totale dei dividendi percepiti.

Gli altri oneri e proventi di gestione ammontano a 7,5 milioni di euro, in diminuzione rispetto all'esercizio precedente principalmente per l'effetto sull'aggregato del 2023 del conferimento del ramo aziendale del *merchant acquiring*. La voce nel 2023 aveva infatti accolto la plusvalenza da conferimento pari a 37 milioni di euro mentre nel 2024 la medesima voce ha accolto il corrispettivo variabile a titolo di *earn out* pari a 5 milioni di euro, relativo sempre alla medesima operazione straordinaria ma conseguente al raggiungimento di un tasso di migrazione del 90% delle ricontrattualizzazioni dei rapporti di *merchant acquiring*.

Al netto degli effetti legati all'operazione straordinaria, gli altri proventi ed oneri risultano pari a 2,5 milioni di euro in riduzione rispetto al 2023 di circa 1,8 milioni di euro.

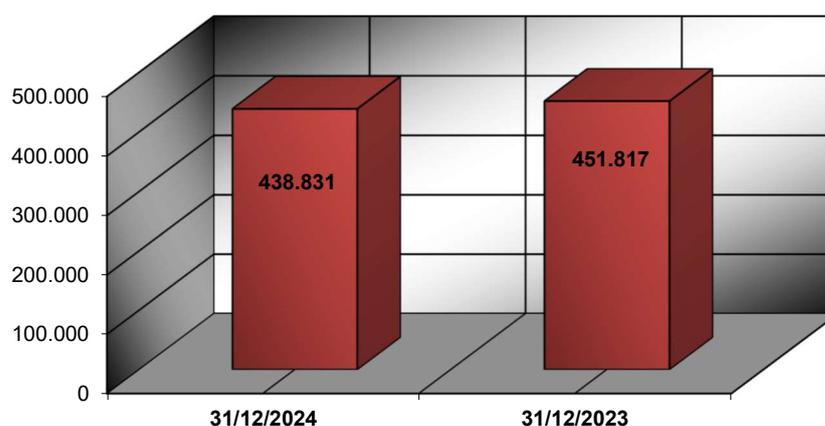
Il risultato complessivo netto delle attività e passività finanziarie, che include sia il risultato dell'operatività in strumenti finanziari di negoziazione e di copertura, realizzato o da valutazione, sia la valutazione delle attività e passività finanziarie rilevate al costo ammortizzato e al *fair value*, è pari a circa 10,3 milioni di euro, in sensibile aumento rispetto al risultato rilevato nello scorso esercizio (pari a 3,7 milioni di euro).



## IL RISULTATO ECONOMICO

| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO   | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variaz.<br>esercizio<br>2024/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Margine di interesse   | 276.092                        | 260.221                        | 6,10%                             |
| Commissioni nette  | 132.152                        | 135.036                        | -2,14%                            |
| - area gestione, intermediazione e consulenza  | 71.321                         | 68.184                         | 4,60%                             |
| - area servizi di incasso e pagamento  | 15.663                         | 21.114                         | -25,82%                           |
| - area garanzie rilasciate   | 1.631                          | 1.730                          | -5,72%                            |
| - area gestione conti correnti e depositi  | 31.230                         | 30.405                         | 2,71%                             |
| - area altri servizi   | 12.307                         | 13.603                         | -9,53%                            |
| Dividendi e proventi simili  | 12.787                         | 11.535                         | 10,85%                            |
| Altri proventi (oneri) di gestione   | 7.485                          | 41.293                         | -81,87                            |
| Risultato netto att./pass.al <i>fair value</i> , con impatto sulla redditività complessiva e sul conto economico, di copertura e di negoziazione | 10.315                         | 3.732                          | n.s                               |
| <b>Margine di intermediazione lordo</b>  | <b>438.831</b>                 | <b>451.817</b>                 | <b>-2,87%</b>                     |

MARGINE DI INTERMEDIAZIONE LORDO  
(€/1.000)



### Il margine di intermediazione netto

Il margine di intermediazione, al netto delle perdite da cessione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, costituite soprattutto da perdite da cessione di crediti NPL, e delle rettifiche di valore su attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, ammonta a 323 milioni di euro, in diminuzione di 26,8 milioni (-7,66%) rispetto allo scorso esercizio.

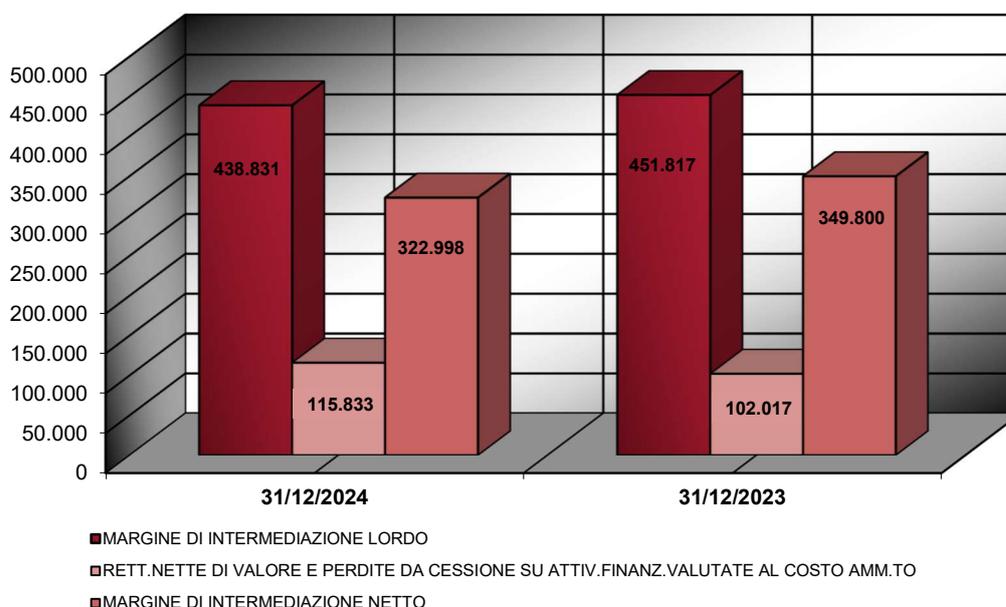
Le perdite derivanti da cessione di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato risultano pari a 23,7 milioni di euro e sono interamente riconducibili alle operazioni



di *derisking* effettuate nel corso dell'esercizio in coerenza con l'*NPL Strategy* di Gruppo.

Le rettifiche nette su crediti verso clientela, che ammontano a 92,9 milioni di euro rispetto ai circa 60,9 milioni dell'esercizio 2023, sono aumentate del 52,64% e determinano un conseguente costo del credito, escluse le perdite da cessione, pari allo 1,27% degli impieghi economici lordi verso clientela, a fronte di un valore pari allo 0,84% rilevato al 31 dicembre 2023. L'aggregato costituito dalle perdite da cessione e dalle rettifiche nette sui crediti verso clientela ammonta a 116,6 milioni di euro nel 2024 (+14,8 milioni rispetto al 2023, +14,5%).

| MARGINE DI INTERMEDIAZIONE NETTO   | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variaz.<br>esercizio<br>2024/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Margine di intermediazione lordo   | 438.831                        | 451.817                        | -2,87%                            |
| Utili (Perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato          | -23.727                        | -40.989                        | -42,11%                           |
| Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | -92.321                        | -60.718                        | 52,05%                            |
| - di cui: rettifiche di valore nette su crediti verso clientela  | -92.900                        | -60.864                        | 52,64%                            |
| Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni  | 215                            | -310                           | n.s.                              |
| <b>Margine di intermediazione netto</b>  | <b>322.998</b>                 | <b>349.800</b>                 | <b>-7,66%</b>                     |





## IL RISULTATO ECONOMICO

### L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte

L'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte è pari a circa 72,2 milioni di euro, in diminuzione del 32,50% rispetto al 31 dicembre 2023.

I costi operativi ammontano a 242,6 milioni di euro, sostanzialmente in linea con il dato dello scorso esercizio (242,2 milioni di euro, +0,18%).

Le spese per il personale, che rappresentano circa il 55,13% dei costi operativi totali, risultano pari a 133,8 milioni di euro, in aumento (+3,86%) rispetto al dato del 2023. Tale crescita è da attribuire in larga parte agli aumenti retributivi derivanti dal rinnovo del contratto collettivo nazionale dei dipendenti bancari e all'incremento delle risorse.

Le altre spese amministrative, pari a circa 88,6 milioni di euro, risultano in diminuzione del 5,8% rispetto al 2023 principalmente per il venir meno del contributo richiesto dal Fondo di Risoluzione Unico per l'anno 2024 a seguito del raggiungimento anticipato a livello di sistema dell'obiettivo target. Complessivamente, i contributi al Fondo di Risoluzione Nazionale e al FITD per l'esercizio 2024 ammontano a 8,5 milioni di euro mentre al 31 dicembre 2023 i suddetti contributi erano stati pari a circa 14,4 milioni di euro (-6 milioni di euro).

Gli ammortamenti delle attività materiali e immateriali sono stati pari a 20,3 milioni di euro, in aumento del 4,60% rispetto al 31 dicembre 2023.

Nel corso del 2024 non sono state iscritte tra le attività immateriali spese per ricerca e sviluppo e nel medesimo esercizio nessun credito di imposta è stato iscritto o si è generato con riferimento a spese per ricerca e sviluppo.

La voce accantonamenti a fondi del passivo è costituita per la maggior parte da accantonamenti prudenziali stimati a fronte di potenziali rimborsi commissionali alla clientela in relazione a tematiche sorte durante la verifica ispettiva della Banca d'Italia terminata nel mese di ottobre 2024. Tali accantonamenti, pari a 6,6 milioni di euro, sono riferiti principalmente all'interpretazione applicativa di clausole contrattuali regolarmente stipulate e relative ad orizzonti temporali pluriennali. A seguito del ricevimento a gennaio 2025 del verbale di conclusione della verifica, si stanno espletando le attività per dar corso alle restituzioni. Gli altri accantonamenti ai fondi del passivo sono riferiti a controversie diverse e revocatorie, oltre che a rettifiche nette su impegni e garanzie rilasciate per 3,3 milioni di euro.

Nel corso del quarto trimestre del 2024 la cessione da parte della Banca a Iccrea del 6,5% del capitale detenuto in Pitagora ha originato una plusvalenza di 3,6 milioni di euro iscritta nella voce utili delle partecipazioni.

Al netto delle componenti straordinarie relative al trasferimento per conferimento del ramo aziendale del *merchant acquiring*, nettata dei costi di diretta imputazione, della plusvalenza da cessione della partecipazione e degli accantonamenti straordinari legati alla visita ispettiva, l'utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte ammonta a 70,2 milioni di euro (-1,8% rispetto al 2023).

Il *cost/income*, principale indicatore dell'efficienza industriale, si attesta al 55,29% (53,60% rilevato al 31 dicembre 2023); il suo valore gestionale, al netto dei ricavi


**IL RISULTATO  
ECONOMICO**

straordinari connessi all'operazione di trasferimento del *merchant acquiring*, risulta pari al 55,93%, mentre l'analogo dato al 31 dicembre 2023, ricalcolato in modo omogeneo, risulta pari a 57,98%, confermando l'elevato grado di efficienza di Banca di Asti anche in considerazione degli oneri connessi alle strategie di sviluppo finalizzate al raggiungimento degli obiettivi di medio-lungo termine.

Il governo della dinamica degli oneri operativi riflette gli orientamenti strategici della Banca e del Gruppo improntati all'efficientamento e al contempo ad investire nello sviluppo commerciale, nel capitale umano, nella modernizzazione e digitalizzazione dei servizi alla clientela e dei processi di lavoro, mediante una serie di iniziative progettuali finalizzate a perseguire efficacemente, nel rispetto dei valori aziendali, i propri obiettivi di medio-lungo termine.

Ai fini della presente relazione i recuperi spese effettivi, relativi sostanzialmente alle imposte di bollo e sostitutiva, pari a circa 29,8 milioni di euro, sono stati portati a diretta riduzione dei corrispondenti costi operativi.

| UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE            | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variaz.<br>esercizio<br>2024/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Margine di intermediazione netto                                   | 322.998                        | 349.800                        | -7,66%                            |
| Costi operativi  | -242.628                       | -242.193                       | 0,18%                             |
| - spese per il personale   | -133.755                       | -128.790                       | 3,86%                             |
| - spese per il personale   | -133.702                       | -128.740                       | 3,85%                             |
| - accantonamenti al fondo esuberi                                  | -53                            | -50                            | 5,17%                             |
| - altre spese amministrative                                       | -88.609                        | -94.031                        | -5,77%                            |
| - spese amministrative (*)   | -80.147                        | -79.636                        | 0,64%                             |
| - contributo a F.do Risoluzione Nazionale e FITD                   | -8.462                         | -14.395                        | -41,21%                           |
| - rettifiche di valore nette su attività mat.e imm.li              | -20.264                        | -19.372                        | 4,60%                             |
| Accantonamenti a Fondi del Passivo                                 | -11.810                        | -708                           | n.s.                              |
| Utili (perdite) delle partecipazioni e da cessione di investimenti | 3.601                          | 5                              | n.s.                              |
| <b>UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE</b>     | <b>72.161</b>                  | <b>106.904</b>                 | <b>-32,50%</b>                    |

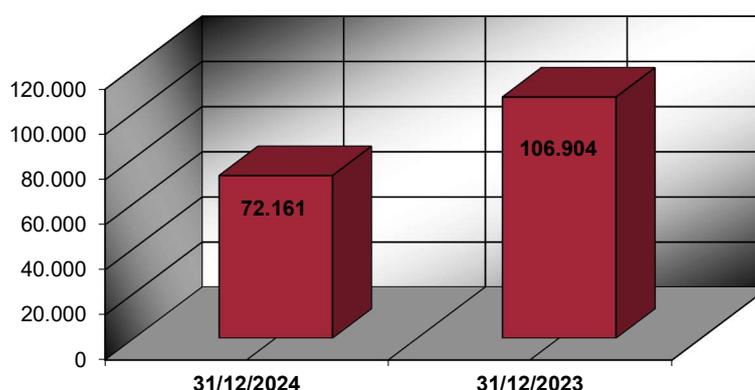


## IL RISULTATO ECONOMICO

| ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (*)                           | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variaz.<br>esercizio<br>2024/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Spese informatiche                                       | -33.012                        | -34.227                        | -3,55%                            |
| Spese immobiliari  | -13.678                        | -12.800                        | 6,86%                             |
| Spese generali   | -14.917                        | -19.900                        | -25,04%                           |
| di cui: - contributo a F.do Risoluzione Nazionale e FITD | -8.462                         | -14.395                        | -41,21%                           |
| Spese professionali e assicurative                       | -18.618                        | -18.117                        | 2,77%                             |
| Utenze   | -2.587                         | -2.755                         | -6,10%                            |
| Spese promo-pubblicitarie e di marketing                 | -3.794                         | -4.106                         | -7,60%                            |
| Imposte indirette e tasse                                | -2.003                         | -2.126                         | -5,79%                            |
| <b>ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE</b>                        | <b>-88.609</b>                 | <b>-94.031</b>                 | <b>-5,77%</b>                     |

(\*) Le tipologie di spesa sono espresse al netto dei rispettivi recuperi.

UTILE DELL'OPERATIVITA' CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE  
(€ / 1.000)



**Le imposte e l'utile netto** L'utile netto dell'operatività corrente dell'esercizio 2024 risulta pari a circa 50,2 milioni di euro, contro un risultato al 31 dicembre 2023 pari a circa 85 milioni (-40,96%).

Al netto degli effetti delle operazioni straordinarie e delle poste di natura non ricorrente, quali l'operazione di conferimento del ramo aziendale *merchant acquiring*, gli accantonamenti straordinari a fondo rischi futuri legati alla visita ispettiva e la plusvalenza da cessione della quota pari al 6,5% della partecipazione in Pitagora S.p.A., l'utile netto del 2024 ammonta a 46,7 milioni, -6,7% rispetto al dato dell'esercizio 2023 egualmente normalizzato. Il ROE gestionale calcolato al netto dei ricavi e dei costi di natura straordinaria è del 4,45%, in diminuzione rispetto al 5,16% del 2023.



Le risultanze dell'esercizio 2024 confermano la validità delle scelte strategiche di fondo della Banca di Asti, mirate a preservarne e a migliorarne i solidi fondamentali senza rinunciare, grazie ad una costante attenzione sia all'efficienza operativa sia alla diversificazione e all'incremento delle fonti di ricavo, ad una soddisfacente creazione di valore per gli azionisti che, insieme agli altri *stakeholders*, accordano la loro fiducia alla Banca.

Con riferimento alle imposte correnti nell'esercizio 2024, oltre a un accantonamento IRAP di 0,7 milioni di euro, è stata contabilizzata IRES positiva per 5,5 milioni di euro per conferimento di perdita fiscale e ACE pregressa al Consolidato Fiscale Nazionale, di cui la Banca di Asti è società consolidante.

La voce 270 di conto economico ha inoltre raccolto imputazioni negative per imposte differite per 42,6 milioni di euro (prevalentemente per il rilascio delle quote di imposte anticipate rilevate nei precedenti esercizi in riferimento a valutazione crediti, avviamenti e FTA riferita all'adozione del principio contabile IFRS 9), contrapposte a imputazioni positive per 15,8 milioni di euro (principalmente dovute alla rilevazione di DTA qualificate per perdita fiscale, trasformabili in crediti d'imposta in sede di dichiarazione dei redditi, oltre a imputazione di imposte anticipate relative ad accantonamenti a fondi rischi).

Il *probability test* prevede il recupero integrale delle residue imposte differite anticipate, riferite agli esercizi in perdita fiscale, dell'ACE in eccesso entro l'esercizio 2026 e delle imposte iscritte nell'esercizio 2018 per svalutazione crediti, a seguito dell'introduzione del principio contabile IFRS 9, in quote costanti fino al 2029, come da normativa attualmente vigente.

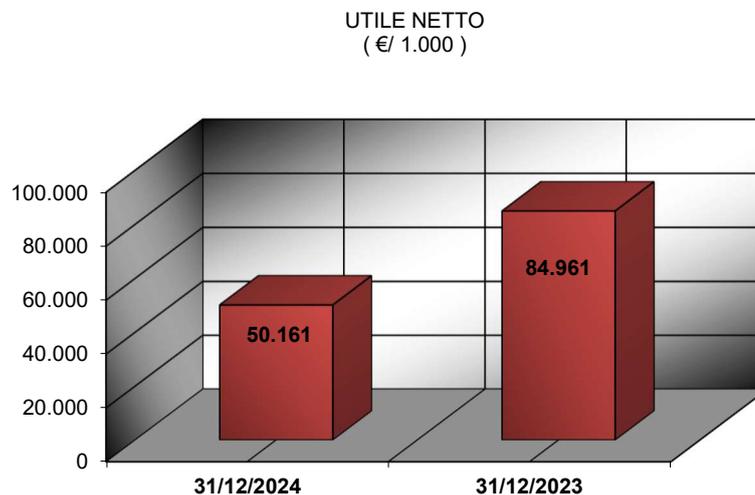
Si ricorda che la Legge 207/2024 (Legge di bilancio 2025) ha disciplinato, nell'articolo 1 commi 14-17, il tema delle svalutazioni e perdite su crediti (Regime transitorio di deducibilità per intermediari finanziari e assicurazioni ex art. 16 commi 3-4 e 8-9 del DL 83/2015) diluendo ulteriormente fino all'esercizio 2029 (il precedente termine era il 2026) il recupero fiscale in quote predefinite delle svalutazioni ante 2015.

Tale modifica normativa non ha influenza sulle risultanze del *probability test* in quanto la diluizione è circoscritta a DTA qualificate trasformabili in credito d'imposta ex D.L. 225/2010.

| UTILE NETTO  | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variaz.<br>esercizio<br>2024/2023 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------|
| Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | 72.161                         | 106.904                        | -32,50%                           |
| Imposte  | -22.000                        | -21.943                        | 0,26%                             |
| <b>UTILE NETTO</b>   | <b>50.161</b>                  | <b>84.961</b>                  | <b>-40,96%</b>                    |
| <b>UTILE AL NETTO DELLE POSTE STRAORDINARIE</b>                  | <b>46.727</b>                  | <b>50.080</b>                  | <b>-6,70%</b>                     |



## IL RISULTATO ECONOMICO



**Il valore aggiunto** Il valore aggiunto rappresenta la capacità della Banca di creare ricchezza e distribuirla tra gli *Stakeholders* di riferimento del contesto sociale in cui essa opera, nel rispetto dell'economicità di gestione.

In particolare, il valore aggiunto è definito come la differenza tra i ricavi lordi e i consumi sostenuti per produrli. A fronte della produzione realizzata, intermediazione finanziaria e distribuzione di servizi, i Clienti forniscono il flusso di risorse capace di sostenere tutta la produzione della Banca. Per tale motivo i Clienti costituiscono il primario Valore della Banca e devono essere i destinatari di servizi sempre più efficienti e di qualità.

Parte delle risorse finanziarie così generate viene impiegata per l'acquisto di beni e servizi provenienti dai Fornitori.

Il valore creato è così distribuito: alle Risorse Umane sotto forma di stipendi, all'Impresa sotto forma di ammortamenti e di accantonamenti ai fondi di riserva patrimoniali, allo Stato e alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse.

Tale impostazione strettamente contabile non può esprimere il valore derivante dall'attività di propulsione e sostegno verso l'economia locale, che rappresenta per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. una delle proprie ragioni d'essere.

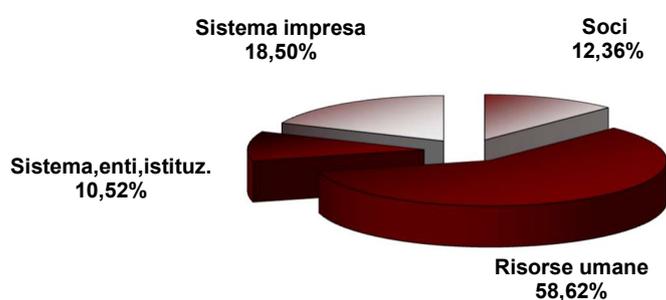
L'esercizio 2024 ha fatto registrare un Valore aggiunto globale lordo complessivamente prodotto di circa 228,2 milioni di euro.

I dati al 31 dicembre 2024 evidenziano che:

- il 58,62% del valore aggiunto è stato attribuito alle risorse umane impiegate;
- il 18,50% è stato attribuito all'impresa, pertanto agli azionisti, sotto forma di ammortamenti e accantonamenti di riserve;


**IL RISULTATO  
ECONOMICO**

- il 12,36% complessivo è stato attribuito direttamente agli azionisti sotto forma di dividendi;
- il 10,52% è stato attribuito allo Stato ed alle Autonomie locali sotto forma di imposte e tasse.

**RIPARTO DEL VALORE AGGIUNTO**


| DISTRIBUZIONE DEL VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variaz. esercizio<br>2024/2023 |                |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|----------------|
|   |                                |                                | Assolute                       | %              |
| Totale ricavi netti                             | 699.135                        | 706.085                        | -6.950                         | -0,89%         |
| Totale consumi                                  | -470.954                       | -448.893                       | -22.061                        | 4,91%          |
| <b>VALORE AGGIUNTO GLOBALE LORDO</b>            | <b>228.181</b>                 | <b>257.192</b>                 | <b>-29.011</b>                 | <b>-11,28%</b> |
| Ripartito tra:                                  |                                |                                |                                |                |
| 1. Soci   |                                |                                |                                |                |
| Dividendi distribuiti ai Soci                   | 28.215                         | 21.161                         | 7.054                          | 33,33%         |
| 2. Risorse Umane                                |                                |                                |                                |                |
| Spese del personale:                            |                                |                                |                                |                |
| - DIRETTE                                       | 106.618                        | 102.703                        | 3.915                          | 3,81%          |
| - INDIRETTE                                     | 27.137                         | 26.087                         | 1.050                          | 4,02%          |
|   | <b>133.755</b>                 | <b>128.790</b>                 | <b>4.965</b>                   | <b>3,86%</b>   |
| 3. Sistema enti, istituzioni                    |                                |                                |                                |                |
| Imposte e tasse indirette e patrimoniali        | 2.003                          | 2.126                          | -123                           | -5,79%         |
| Imposte sul reddito d'esercizio                 | 22.000                         | 21.943                         | 57                             | 0,26%          |
|   | <b>24.003</b>                  | <b>24.069</b>                  | <b>-66</b>                     | <b>-0,27%</b>  |
| 4. Sistema impresa                              |                                |                                |                                |                |
| Riserve non distribuite                         | 21.946                         | 63.800                         | -41.854                        | -65,60%        |
| Ammortamenti                                    | 20.262                         | 19.372                         | 890                            | 4,59%          |
|   | <b>42.208</b>                  | <b>83.172</b>                  | <b>-40.964</b>                 | <b>-49,25%</b> |



## L'ATTIVITA' DI RACCOLTA E LA GESTIONE DEL CREDITO

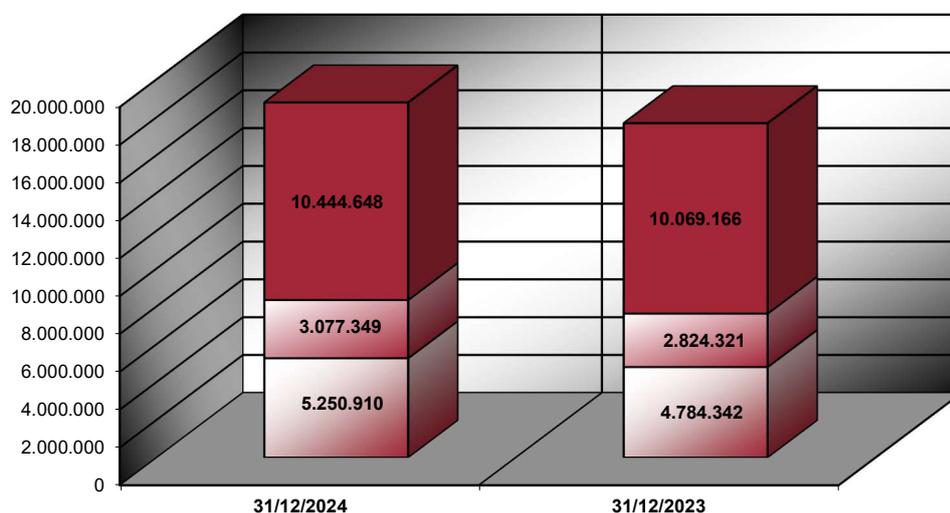
### Le attività gestite per conto della clientela

Al 31 dicembre 2024 le attività finanziarie intermedie ammontano a 18,8 miliardi di euro, in incremento del 6,19% rispetto all'esercizio precedente.

La produzione di nuova raccolta da inizio anno è stata pari a 299 milioni di euro, di cui 160 milioni riferiti al comparto del risparmio amministrato e 139 milioni relativi al risparmio gestito.

La massa fiduciaria da clientela non istituzionale ammonta a 17,4 miliardi di euro, anch'essa in incremento del 5,39% da inizio anno. Nell'ambito di tale aggregato, la raccolta diretta continua a rappresentare la componente maggiormente significativa, costituendo circa il 55,64% del totale.

ATTIVITA' FINANZIARIE DELLA CLIENTELA (€/1.000)



■ RISPARMIO GESTITO

■ RISPARMIO AMMINISTRATO

■ RACCOLTA DIRETTA

| ATTIVITA' FINANZIARIE TOTALI                         | Esercizio 2024       |                | Esercizio 2023 <sup>(*)</sup> |                | Variazione % |
|--|----------------------|----------------|-------------------------------|----------------|--------------|
|  | Importo (Euro/1.000) | %              | Importo (Euro/1.000)          | %              |              |
| Raccolta diretta                                     | 10.444.648           | 55,64%         | 10.069.166                    | 56,96%         | 3,73%        |
| di cui: da clientela                                 | 9.067.485            | 48,30%         | 8.897.357                     | 50,33%         | 1,91%        |
| di cui: da cartolarizzazioni e funding istituzionale | 1.377.163            | 7,34%          | 1.171.809                     | 6,65%          | 17,52%       |
| Risparmio gestito                                    | 5.250.910            | 27,97%         | 4.784.342                     | 27,06%         | 9,75%        |
| Risparmio amministrato                               | 3.077.349            | 16,39%         | 2.824.321                     | 15,98%         | 8,96%        |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE TOTALI</b>                  | <b>18.772.907</b>    | <b>100,00%</b> | <b>17.677.829</b>             | <b>100,00%</b> | <b>6,19%</b> |
| di cui: da clientela                                 | 17.395.744           | 92,66%         | 16.506.020                    | 93,37%         | 5,39%        |

(\*) Adeguati i criteri di valutazione ai fini di omogeneità con l'esercizio 2024.

Si precisa che la metodologia di valorizzazione delle attività finanziarie nelle tabelle è la seguente:

- Raccolta diretta: valore di bilancio
- Risparmio gestito e amministrato: valore di mercato al 31/12/2024



A fine esercizio 2024, la raccolta diretta ammonta a 10,4 miliardi di euro, registrando un incremento di 375,5 milioni di euro da inizio anno, pari a +3,73%; la raccolta da clientela ordinaria si è attestata a 9,1 miliardi di euro anch'essa in incremento del +1,91% rispetto allo scorso esercizio.

In questo comparto l'interesse dei risparmiatori si è rivolto principalmente ai *time deposit*, che sono cresciuti di 307,4 milioni di euro (+29,90%), alle obbligazioni che sono aumentate di 44,2 milioni di euro (+1,92%) e ai conti correnti in incremento di 27,7 milioni di euro (+0,42%). Il volume dei depositi a risparmio invece è diminuito di 13,8 milioni di euro (-20,89%).

### La raccolta diretta

| RACCOLTA DIRETTA                               | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variazione     |               |
|--|--------------------------------|--------------------------------|----------------|---------------|
|  |                                |                                | Assolute       | %             |
| Obbligazioni                                   | 2.340.611                      | 2.296.458                      | 44.153         | 1,92%         |
| <i>di cui: rivenienti da cartolarizzazione</i> | <i>1.310.200</i>               | <i>1.107.386</i>               | <i>202.814</i> | <i>18,31%</i> |
| <i>di cui: valutati al fair value</i>          | <i>12.495</i>                  | <i>12.768</i>                  | <i>-273</i>    | <i>-2,14%</i> |
| Conti correnti                                 | 6.607.656                      | 6.579.997                      | 27.659         | 0,42%         |
| Time deposit                                   | 1.335.449                      | 1.028.041                      | 307.408        | 29,90%        |
| Pronti contro termine                          | 49.694                         | 42.632                         | 7.062          | 16,57%        |
| Depositi a risparmio                           | 52.186                         | 65.967                         | -13.781        | -20,89%       |
| Assegni circolari                              | 22.228                         | 22.533                         | -305           | -1,35%        |
| Debiti per <i>leasing</i>                      | 25.214                         | 27.034                         | -1.820         | -6,73%        |
| Altra raccolta                                 | 11.610                         | 6.504                          | 5.106          | 78,51%        |
| <b>TOTALE RACCOLTA DIRETTA</b>                 | <b>10.444.648</b>              | <b>10.069.166</b>              | <b>375.482</b> | <b>3,73%</b>  |

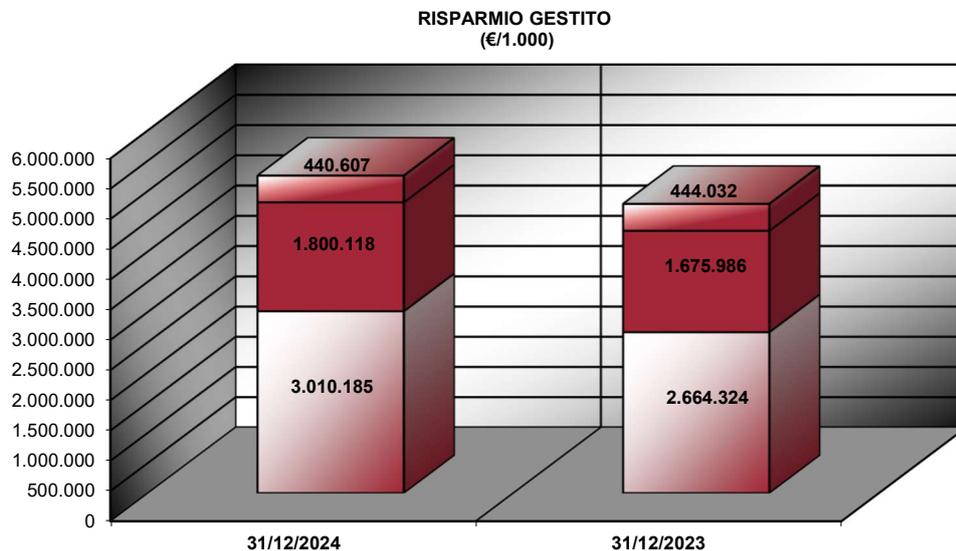
Il risparmio gestito ammonta a 5,3 miliardi di euro, e registra un significativo aumento rispetto a fine esercizio 2023 (+9,75%). Il risparmio amministrato si è attestato a 3,1 miliardi di euro, facendo registrare al 31 dicembre 2024 un incremento dell'8,96%. La variazione della raccolta indiretta gestita calcolata sui volumi di produzione, immunizzando gli effetti di mercato, è pari a +2,91%. Analogamente, la variazione della raccolta indiretta amministrata, calcolata sui volumi di produzione al netto degli impatti di mercato, risulta pari a +5,66%.

### Il risparmio gestito e amministrato

La raccolta indiretta ammonta pertanto a 8,3 miliardi di euro e registra un considerevole incremento pari a +9,46% con 299 milioni di nuova produzione. Calcolata sui volumi di produzione, al netto degli impatti di mercato, la variazione è pari a +3,93%.



L'ATTIVITA' DI  
RACCOLTA  
E LA GESTIONE  
DEL CREDITO



■ RISERVE TECNICHE VITA ■ GESTIONI PATRIMONIALI ■ FONDI COMUNI DI INVESTIMENTO

|                              | Esercizio 2024          |                | Esercizio 2023 <sup>(*)</sup> |                | Variaz.<br>esercizio<br>2024/2023 |
|------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------------|----------------|-----------------------------------|
|                              | Importo<br>(Euro/1.000) | %              | Importo<br>(Euro/1.000)       | %              | %                                 |
| Fondi comuni di investimento | 3.010.185               | 57,33%         | 2.664.324                     | 55,69%         | 12,98%                            |
| Gestioni patrimoniali        | 1.800.118               | 34,28%         | 1.675.986                     | 35,03%         | 7,41%                             |
| Riserve tecniche vita        | 440.607                 | 8,39%          | 444.032                       | 9,28%          | -0,77%                            |
| <b>RISPARMIO GESTITO</b>     | <b>5.250.910</b>        | <b>100,00%</b> | <b>4.784.342</b>              | <b>100,00%</b> | <b>9,75%</b>                      |

(\*) Adeguati i criteri di valutazione ai fini di omogeneità con l'esercizio 2024.

**I crediti verso  
clientela**

Al 31 dicembre 2024 l'andamento dei crediti netti verso clientela, che ammontano a 7,1 miliardi di euro, fa registrare un lieve incremento (+0,33%) rispetto all'esercizio precedente a fronte di una diminuzione media del settore bancario pari a -1,94%, come da fonte ABI\*.

Al netto del *derisking*, la dinamica dell'aggregato attesta che la Banca, malgrado il non favorevole contesto economico, continua ad impegnarsi per assicurare sostegno finanziario ai privati e agli operatori economici, nella costante convinzione che una solida ripresa si possa manifestare solo attraverso il motore dell'economia reale.

\*Fonte: ABI Monthly Outlook 01/2025



| RIPARTIZIONE DEI CREDITI NETTI<br>VERSO CLIENTELA             | Esercizio 2024<br>(Euro/1.000) | Esercizio 2023<br>(Euro/1.000) | Variazioni    |              |
|---|--------------------------------|--------------------------------|---------------|--------------|
|   |                                |                                | Assolute      | %            |
| Conti correnti  | 446.447                        | 465.008                        | -18.561       | -3,99%       |
| Mutui   | 4.748.702                      | 4.797.442                      | -48.740       | -1,02%       |
| Carte di credito, prestiti personali e<br>cessione del quinto | 1.072.336                      | 958.495                        | 113.841       | 11,88%       |
| Altri finanziamenti   | 781.336                        | 804.892                        | -23.556       | -2,93%       |
| Titoli di debito  | 17.547                         | 16.954                         | 593           | 3,50%        |
| <b>TOTALE CREDITI NETTI VERSO<br/>CLIENTELA</b>               | <b>7.066.368</b>               | <b>7.042.791</b>               | <b>23.577</b> | <b>0,33%</b> |

Per quanto attiene al credito alle imprese, la Banca ha confermato una politica volta a migliorare il rapporto con le P.M.I. operando sul mercato in modo tale da aumentare il contenuto della propria offerta, in particolare focalizzandosi su prodotti specifici e innovativi per i diversi fabbisogni, finanziari e non, dell'impresa.

La Banca ha inoltre confermato un attento presidio del "frazionamento del rischio", con riferimento sia alla distribuzione per attività economica sia alla concentrazione per singolo Cliente, che si attesta su livelli mediamente contenuti.

| TABELLA STATISTICA RELATIVA ALLA<br>CONCENTRAZIONE NEL PORTAFOGLIO CREDITI | Esercizio 2024 | Esercizio 2023 |
|--|----------------|----------------|
| Primi 10 gruppi  | 3,45%          | 3,09%          |
| Primi 20 gruppi  | 5,51%          | 5,11%          |
| Primi 30 gruppi  | 7,14%          | 6,73%          |
| Primi 50 gruppi  | 9,75%          | 9,43%          |
| Primi 100 gruppi   | 14,33%         | 14,15%         |

Le percentuali indicate rappresentano l'accordato concesso alla data del 31/12/2024, comparate con le medesime al 31/12/2023.

La qualità del credito risente ancora delle conseguenze della fase sfavorevole del ciclo economico registrata negli ultimi anni, aggravata dal persistere del conflitto russo-ucraino e dalle tensioni sul fronte medio-orientale. In tale contesto, la Banca ha confermato la politica di *de-risking* finalizzata alla riduzione degli NPLs *ratios*.

### La qualità del credito

Nel corso del 2024 la Banca ha realizzato operazioni di cessioni di crediti, riguardanti posizioni creditizie deteriorate classificate a sofferenza per un valore contabile lordo complessivo di 111 milioni di euro e posizioni creditizie classificate a UTP (*Unlikely to pay*) per un valore contabile lordo di 5 milioni di euro.

In tale ambito, a fine anno, la Banca ha perfezionato, insieme a un gruppo di altri istituti, un'operazione di cessione pro-soluto a titolo oneroso ed in blocco alla Società Veicolo appositamente costituita "Luzzatti POP NPLs 2024 S.r.l." di un portafoglio di crediti in sofferenza, ai sensi della Legge n.130 del 30 aprile 1999 e successive modifiche e integrazioni. L'operazione è stata strutturata senza la garanzia GACS; tuttavia, non è esclusa l'opportunità di richiedere tale garanzia in una fase successiva.



L'ATTIVITA' DI  
RACCOLTA  
E LA GESTIONE  
DEL CREDITO

Al termine dell'esercizio 2024 si registra un aumento dell'ammontare dei crediti deteriorati, al netto delle rettifiche di valore, che passano da 152,3 milioni del 2023 a 195,6 milioni al 31 dicembre 2024 (+28,37%), con gli indicatori di NPL Ratio lordo e netto rispettivamente al 5,07% (dal 4,20% del 2023) ed al 2,77% (2,16% nel 2023).

Il livello di copertura media dei crediti deteriorati si attesta al 47,10%. Il livello di copertura gestionale calcolato al netto dei *write-off* ammonta al 49,33%.

Nel dettaglio, i finanziamenti in sofferenza al netto delle rettifiche di valore si sono attestati a 28,3 milioni di euro, segnando un decremento di 8,9 milioni (-23,92%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari allo 0,40% ed il livello di copertura al 68,01%. Il livello di copertura gestionale calcolato al netto dei *write-off* ammonta a 72,98%.

Le inadempienze probabili ammontano a 149,2 milioni di euro, in aumento di 59,1 milioni di (+65,67%) da inizio anno; l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari al 2,11% ed il livello di copertura al 42,32%.

I crediti scaduti ammontano a 18,1 milioni di euro, segnano un decremento da inizio anno di 7 milioni (-27,91%); l'incidenza sul totale dei crediti netti è pari allo 0,26% e il livello di copertura è pari al 19,96%.

Nell'ambito della valutazione dei crediti deteriorati, coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento, la definizione delle svalutazioni (e conseguentemente dei corrispondenti probabili realizzati) prende in considerazione diversi scenari alternativi individuati per la gestione dei crediti stessi. In particolare, sulla base di quanto riportato nell'ITG "*Inclusion of cash flows expected from the sale on default of loan*" dello staff dell'IFRS Foundation e negli Orientamenti dell'EBA in materia di "gestione delle esposizioni deteriorati e oggetto di concessioni" (EBA/GL/2018/06) per la gestione proattiva degli NPL, vengono presi in considerazione, con effetti in termini di valutazione anche per i crediti deteriorati, fattori *forward-looking* che includono possibili scenari di vendita, qualora essi rappresentino una possibile modalità di realizzo dei flussi di cassa.

Il modello di determinazione delle perdite attese prevede un aggiornamento costante dei parametri utilizzati, sia in relazione allo scenario di gestione interna sia in relazione agli scenari di vendita e pertanto riflette una gestione dinamica del portafoglio crediti deteriorati.

Infatti, tale gestione dinamica del portafoglio crediti deteriorati comporta, sulla base della variabilità del contesto di mercato NPE e delle valutazioni interne condotte dal *management* della Banca, l'inserimento nel perimetro di cessione di nuove posizioni ovvero l'esclusione di altre inizialmente individuate per la vendita; tali fattispecie sono da considerarsi come del tutto fisiologiche in un contesto così fortemente dinamico, con le relative conseguenze contabili a valere sulle rettifiche e riprese di valore. Ne consegue che il perimetro ideale identificato in origine necessita di essere costantemente aggiornato ed implementato, per qualità, quantità e svalutazioni, al fine di mantenerlo sempre allineato con gli obiettivi di NPE Strategy.

Per informazioni più dettagliate si rimanda alla sezione "Modalità di determinazione delle perdite di valore" nelle Politiche contabili.



Le perdite nette presunte connesse a tale “impatto multiscenario” al 31 dicembre 2024 ammontano a circa 23,6 milioni di euro, importo equivalente ad un *pricing gap* medio implicito pari al 31,5% che risulta congruo con quanto osservato nell’ambito delle operazioni di cessione realizzate negli ultimi anni, ed in particolare nell’esercizio 2024, con quanto previsto dalla NPL Strategy e con le aspettative per il 2025 riferibili al mercato delle cessioni di crediti deteriorati.

Il Texas Ratio, calcolato come rapporto tra crediti lordi deteriorati e somma del patrimonio tangibile più gli accantonamenti, si posiziona al 29,90% e conferma un’elevata capacità di assorbimento di eventuali perdite inattese su crediti.

I crediti alla clientela, al netto delle rettifiche di valore, sono così ripartiti:

|                                | Esercizio 2024          |                | Esercizio 2023          |                | Variaz.<br>esercizio<br>2024/2023 |
|--------------------------------|-------------------------|----------------|-------------------------|----------------|-----------------------------------|
|                                | Importo<br>(Euro/1.000) | %              | Importo<br>(Euro/1.000) | %              | %                                 |
| Sofferenze                     | 28.307                  | 0,40%          | 37.209                  | 0,53%          | -23,92%                           |
| Inadempienze probabili         | 149.159                 | 2,11%          | 90.032                  | 1,28%          | 65,67%                            |
| Crediti scaduti deteriorati    | 18.095                  | 0,26%          | 25.100                  | 0,36%          | -27,91%                           |
| <b>CREDITI DETERIORATI</b>     | <b>195.561</b>          | <b>2,77%</b>   | <b>152.341</b>          | <b>2,16%</b>   | <b>28,37%</b>                     |
| Crediti non deteriorati        | 6.870.807               | 97,23%         | 6.890.450               | 97,84%         | -0,29%                            |
| <b>CREDITI VERSO CLIENTELA</b> | <b>7.066.368</b>        | <b>100,00%</b> | <b>7.042.791</b>        | <b>100,00%</b> | <b>0,33%</b>                      |

|                                   | 31/12/2024     |                  |                         |                |                  |                   |
|-----------------------------------|----------------|------------------|-------------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                   | Importo lordo  |                  | Rettifiche<br>di valore | Importo netto  |                  | % di<br>copertura |
| Crediti in sofferenza (*)         | 1,21%          | 88.494           | 60.187                  | 0,40%          | 28.307           | 68,01%            |
| Inadempienze probabili            | 3,55%          | 258.584          | 109.425                 | 2,11%          | 149.159          | 42,32%            |
| Crediti scaduti                   | 0,31%          | 22.607           | 4.512                   | 0,26%          | 18.095           | 19,96%            |
| <b>Totale crediti deteriorati</b> | <b>5,07%</b>   | <b>369.685</b>   | <b>174.124</b>          | <b>2,77%</b>   | <b>195.561</b>   | <b>47,10%</b>     |
| Crediti non deteriorati           | 94,93%         | 6.917.008        | 46.201                  | 97,23%         | 6.870.807        | 0,67%             |
| <b>Crediti verso clientela</b>    | <b>100,00%</b> | <b>7.286.693</b> | <b>220.325</b>          | <b>100,00%</b> | <b>7.066.368</b> | <b>3,02%</b>      |

|                                   | 31/12/2023     |                  |                         |                |                  |                   |
|-----------------------------------|----------------|------------------|-------------------------|----------------|------------------|-------------------|
|                                   | Importo lordo  |                  | Rettifiche<br>di valore | Importo netto  |                  | % di<br>copertura |
| Crediti in sofferenza (*)         | 1,54%          | 111.524          | 74.315                  | 0,53%          | 37.209           | 66,64%            |
| Inadempienze probabili            | 2,22%          | 161.017          | 70.985                  | 1,28%          | 90.032           | 44,09%            |
| Crediti scaduti                   | 0,44%          | 32.255           | 7.155                   | 0,36%          | 25.100           | 22,18%            |
| <b>Totale crediti deteriorati</b> | <b>4,20%</b>   | <b>304.796</b>   | <b>152.455</b>          | <b>2,16%</b>   | <b>152.341</b>   | <b>50,02%</b>     |
| Crediti non deteriorati           | 95,80%         | 6.943.963        | 53.513                  | 97,84%         | 6.890.450        | 0,77%             |
| <b>Crediti verso clientela</b>    | <b>100,00%</b> | <b>7.248.759</b> | <b>205.968</b>          | <b>100,00%</b> | <b>7.042.791</b> | <b>2,84%</b>      |

\* i crediti in sofferenza sono espressi al netto degli interessi di mora giudicati interamente irrecuperabili.



### La liquidità aziendale ed il portafoglio titoli

Nell'ambito della gestione della liquidità, l'attività di tesoreria rimane finalizzata al bilanciamento delle entrate e delle uscite nel breve e nel brevissimo periodo (tramite la variazione delle riserve di base monetaria o l'attivazione di operazioni finanziarie di tesoreria) nonché diretta ad assicurare in ogni istante il puntuale equilibrio di cassa. La Banca mantiene uno stretto controllo del rischio di liquidità e presidia con attenzione l'attività di gestione delle posizioni aperte al rischio di tasso di interesse.

Al 31 dicembre 2024 le attività finanziarie diverse dai crediti verso clientela ammontano complessivamente a 3,3 miliardi di euro, in incremento rispetto all'esercizio precedente (+6,77%). La componente più significativa del portafoglio titoli di proprietà, pari a 2,2 miliardi di euro, è destinata a investimento stabile e pertanto, in quanto valutata al costo ammortizzato, non comporta sostanzialmente elementi di volatilità economica e patrimoniale.

Tra le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, la componente non riferita agli investimenti partecipativi - che ammontano a circa 226,5 milioni di euro - è composta principalmente da titoli di Stato dell'area UE, prevalentemente italiani.

La gestione del portafoglio titoli si è modificata nel tempo, adeguandosi di volta in volta alle esigenze di crescita del credito, alle condizioni di mercato, alla stabilità della liquidità.

Il portafoglio titoli è finanziato per 633 milioni mediante operazione di pronti contro termine con scadenza superiore all'anno e sottostante titoli derivanti da proprie operazioni di cartolarizzazione con primarie controparti di mercato. Gli strumenti finanziari utilizzabili come collaterale per operazioni di finanziamento sul mercato ammontano al 31 dicembre 2024 a 3,8 miliardi di euro al netto degli *haircut BCE* (ovvero al netto delle riduzioni applicate dalla Banca Centrale Europea al valore delle attività finanziarie nel caso di conferimento a garanzia di eventuali operazioni di rifinanziamento), di cui 809 milioni di euro impegnati. Di conseguenza, il controvalore stanziabile degli strumenti finanziari disponibili risulta essere pari a circa 3 miliardi di euro.

|  | Esercizio 2024    | Esercizio 2023    | Variaz. esercizio 2024/2023 |               |
|--|-------------------|-------------------|-----------------------------|---------------|
|  | Importo (€/1.000) | Importo (€/1.000) | Assolute                    | %             |
| <b>POSIZIONE INTERBANCARIA NETTA</b>   | <b>-536.308</b>   | <b>-551.960</b>   | <b>15.652</b>               | <b>-2,84%</b> |
| Crediti verso banche   | 147.459           | 190.760           | -43.301                     | -22,70%       |
| Debiti verso banche  | 683.767           | 742.720           | -58.953                     | -7,94%        |
| <b>ATTIVITA' FINANZIARIE</b>   | <b>3.348.458</b>  | <b>3.136.025</b>  | <b>212.433</b>              | <b>6,77%</b>  |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico             | 47.920            | 66.075            | -18.155                     | -27,48%       |
| - di cui <i>fair value</i> contratti derivati  | 87                | 963               | -876                        | -90,97%       |
| Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 1.149.822         | 1.029.386         | 120.436                     | 11,70%        |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 2.150.716         | 2.040.564         | 110.152                     | 5,40%         |
| <b>PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE</b>  | <b>1.999</b>      | <b>1.989</b>      | <b>10</b>                   | <b>0,50%</b>  |
| di cui <i>fair value</i> contratti derivati  | 1.999             | 1.989             | 10                          | 0,50%         |
| <b>DERIVATI (VALORI NOZIONALI)</b>   | <b>2.690.480</b>  | <b>2.457.286</b>  | <b>233.194</b>              | <b>9,49%</b>  |
| Derivati di copertura gestionale   | 761.201           | 115.454           | 645.747                     | n.s.          |
| Derivati di copertura CFH  | 64.279            | 76.832            | -12.553                     | -16,34%       |
| Derivati di copertura FVH  | 1.865.000         | 2.265.000         | -400.000                    | -17,66%       |



Per quanto riguarda i contratti derivati, il comparto è rappresentato sia dall'attività operativa correlata al perseguimento della strategia aziendale di copertura del rischio di tasso di interesse sia dall'attività connessa alle operazioni di cartolarizzazione di crediti.

A fine esercizio i rapporti partecipativi in altre imprese ammontano complessivamente a 267,2 milioni di euro, di cui 40,7 milioni di euro classificati alla voce "Partecipazioni" e 226,5 milioni di euro alla voce "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".

**Le partecipazioni ed i rapporti con le imprese controllate e collegate**

La voce di bilancio comprende le partecipazioni rilevanti, vale a dire quelle detenute in società controllate.

**Le partecipazioni**

La composizione del "Gruppo Bancario Cassa di Risparmio di Asti" al 31 dicembre 2024 risulta così articolata:

- Capogruppo: Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.
- Società controllate e collegate:
  - Pitagora Contro Cessione del Quinto S.p.A.
  - Immobiliare Maristella S.r.l.
  - We Finance S.p.A.

Nel corso del 2024 la Banca ha perfezionato la cessione a Iccrea del 6,5% del capitale detenuto in Pitagora: tale operazione ha originato una plusvalenza di 3,6 milioni di euro. L'attuale partecipazione della Banca nel capitale sociale di Pitagora è del 56,5%. Nell'apposita sezione della Nota Integrativa sono evidenziati i rapporti patrimoniali con le società partecipate, al netto delle svalutazioni.

Gli altri investimenti partecipativi, che non presuppongono il controllo, sono ricompresi tra le "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva".

**Altri investimenti partecipativi**

La partecipazione nel capitale di Banca d'Italia costituisce l'investimento di gran lunga più rilevante e da sola rappresenta il 99,33% del totale degli altri investimenti partecipativi.

| INTERESSENZE PARTECIPATIVE              | Esercizio 2024          | Esercizio 2023          | Variazione percentuale<br>31/12/24-<br>31/12/23 |
|---|-------------------------|-------------------------|---|
|   | Importo<br>(Euro/1.000) | Importo<br>(Euro/1.000) |   |
| <b>PARTECIPAZIONI</b>                   | <b>40.734</b>           | <b>44.283</b>           | <b>-8,01%</b>                                   |
| Partecipazioni qualificate              | 40.734                  | 44.283                  | -8,01%  |
| <b>ALTRI INVESTIMENTI PARTECIPATIVI</b> | <b>226.520</b>          | <b>226.437</b>          | <b>0,04%</b>                                    |
| Banca d'Italia                          | 225.000                 | 225.000                 | 0,00%   |
| Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.    | 913                     | 807                     | 13,14%  |
| Finpiemonte Partecipazioni S.p.A.       | 242                     | 242                     | 0,00%   |
| Altre                                   | 365                     | 388                     | -6,41%  |

Ulteriori informazioni sono contenute nelle pagine della Nota Integrativa relative alle "Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva" ed alle "Partecipazioni", nonché negli allegati di bilancio (elenco delle partecipazioni e bilanci delle società controllate).



## I CONTI DI CAPITALE

**Il patrimonio netto** Il patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, si è attestato a 1,1 miliardi di euro.

L'evoluzione nel corso dell'anno è stata la seguente:

| EVOLUZIONE DEL PATRIMONIO DELLA BANCA                  | Importo<br>(Euro/ 1.000) |
|--|--------------------------|
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2023</b>            | <b>1.071.000</b>         |
| <b>INCREMENTI</b>                                      | <b>67.038</b>            |
| - Utile netto dell'esercizio 2024                      | 50.161                   |
| - Variazione netta compravendita azioni proprie        | 10.106                   |
| - Variazione netta riserve da valutazione              | 6.771                    |
| <b>DECREMENTI</b>                                      | <b>-31.034</b>           |
| - Pagamento dividendi agli azionisti su utile 2023     | -21.161                  |
| - Variazione netta per altre riserve disponibili       | -6.638                   |
| - Variazione fondo riserva sovrapprezzo azioni proprie | -3.235                   |
| <b>PATRIMONIO NETTO AL 31 DICEMBRE 2024</b>            | <b>1.107.004</b>         |

Il patrimonio netto aumenta di 36 milioni di euro rispetto a fine esercizio precedente. La variazione delle riserve da valutazione, positiva per 6,8 milioni di euro al netto della fiscalità, è imputabile all'incremento di valore delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva per 6,3 milioni di euro e dall'incremento di valore dei derivati posti a copertura dei flussi finanziari (*cash flow hedge*) per 0,5 milioni di euro. Le variazioni in diminuzione sono determinate dalla distribuzione dei dividendi agli azionisti dell'utile 2023 e dal pagamento delle cedole dei titoli AT1.

**Le azioni proprie** Al 31 dicembre 2024 il capitale sociale della Banca è pari a 364 milioni di euro, suddiviso in 70.537.048 azioni ordinarie di valore nominale pari a 5,16 euro.

Le azioni proprie detenute dalla Banca al 31 dicembre 2024 sono n. 355.922, pari allo 0,50% del capitale sociale, per un valore nominale di euro 1.836.558 ed un valore di bilancio di 3.011.040 euro.

Nel corso del primo semestre 2024 Banca di Asti, Fondazione Cassa di Risparmio di Asti e Fondazione Cassa di Risparmio di Torino hanno perfezionato un accordo finalizzato all'ingresso di Fondazione CRT nel capitale sociale della Banca con una partecipazione pari al 6,00%, che ha determinato l'acquisto da parte di quest'ultima di n. 4.232.223 azioni (ad un prezzo unitario pari a euro 8,75) per un valore nominale di euro 21.838.271. L'intera operazione è stata finalizzata a sostenere lo sviluppo strategico-industriale e di lungo termine della Banca quale una delle principali banche di prossimità per il Piemonte e il nord del Paese.

Inoltre, nel corso del 2024 sono state acquistate n. 3.461.723 azioni proprie, a valere sulla riserva per azioni proprie in portafoglio, pari al 4,91% del capitale sociale per un valore nominale di euro 17.862.491 e per un corrispettivo pari a 30.160.535 euro.

Alla data di redazione del presente bilancio (15 Marzo 2025), le azioni proprie in portafoglio sono n. 505.922 (comprensivo di n. 20.000 azioni acquistate e ancora da regolare) per un valore di bilancio complessivo di 4.271.292 euro.

Ai sensi dell'art. 6 del Codice Etico approvato dal Consiglio di Amministrazione il 13 gennaio 2005, nella tabella sottostante sono indicate le azioni della Cassa di Risparmio


**I CONTI  
DI CAPITALE**

di Asti S.p.A. detenute dagli Amministratori, dai Sindaci e dall'Amministratore Delegato in carica alla data del 31 dicembre 2024.

| Cognome e Nome        | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2023 | Numero azioni acquistate nel corso dell'esercizio 2024 | Numero azioni vendute nel corso dell'esercizio 2024 | Numero azioni possedute alla fine dell'esercizio 2024 |
|-----------------------|---|--|---|---|
| Galvagno Giorgio      | 1.334   | 0  | 0   | 1.334   |
| De Battistini Roberto | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Demartini Carlo       | 6.666   | 0  | 0   | 6.666   |
| Bolli Marilena        | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Borgo Enrico          | 1.823   | 0  | 0   | 1.823   |
| Devalle Alain         | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Geranio Manuela       | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Gola Gian Luigi       | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Lombardi Ferdinando   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Manolova Luba Petrova | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Mirate Silvia         | 500   | 0  | 0   | 500   |
| Rho Roberto           | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Spandonaro Maurizio   | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Campra Maura          | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Amede Maurizio        | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Fea Andrea            | 333   | 0  | 0   | 333   |
| Serra Franca          | 0   | 0  | 0   | 0   |
| Foglio Bonda Andrea   | 0   | 0  | 0   | 0   |

Ai sensi dell'art. 123-bis del TUF, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha proceduto alla redazione della "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari" per l'esercizio 2024. Tale relazione, approvata dal Consiglio di Amministrazione il 15 marzo 2025, è resa disponibile per i Soci e il pubblico sul sito aziendale [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it).

**Relazione sul  
governo societario  
ex art. 123-bis**

Il totale dei Fondi propri bancari si è attestato a 1.011,5 milioni di euro.

Il coefficiente CET1 Ratio (CET1/RWA) ammonta al 16,63%, superiore al requisito minimo previsto dalla normativa di Vigilanza pari al 7,0% (comprensivo del cosiddetto "capital conservation buffer" pari al 2,5%).

Il coefficiente Tier1 Ratio (Tier1/RWA) ammonta al 18,42% superiore al requisito minimo previsto dalla normativa di Vigilanza pari all'8,5%.

Il Total Capital Ratio (Totale Fondi Propri/RWA) ammonta al 18,62%, anch'esso superiore al requisito minimo previsto dalla normativa di Vigilanza, pari al 10,5%.

I Fondi propri bancari e i coefficienti patrimoniali al 31 dicembre 2024 sono stati calcolati senza l'inclusione dell'utile relativo al quarto trimestre dell'anno. I coefficienti patrimoniali calcolati pro-forma includendo tutto l'utile dell'esercizio 2024 sono: CET1 Ratio (CET1/RWA) 16,83%, Tier1 Ratio (Tier1/RWA) 18,62%, Total Capital Ratio (Totale Fondi Propri/RWA) 18,82%.

**Il totale dei Fondi  
propri bancari e i  
coefficienti  
patrimoniali**



## I CONTI DI CAPITALE

| FONDI PROPRI E COEFFICIENTI DI SOLVIBILITA'  | Esercizio 2024 <sup>(1)</sup> | Esercizio 2023   |
|--|-------------------------------|------------------|
| <b>Fondi propri (Euro/ 1.000)</b>  |                               |                  |
| Capitale primario di Classe 1 (CET1) al netto delle rettifiche regolamentari   | 903.016                       | 889.002          |
| Capitale aggiuntivo di Classe 1 (AT1) al netto delle rettifiche regolamentari  | 97.567                        | 97.567           |
| <b>Capitale di Classe 1 (TIER1)</b>  | <b>1.000.583</b>              | <b>986.569</b>   |
| Capitale di Classe 2 (T2) al netto delle rettifiche regolamentari  | 10.877                        | 48.327           |
| <b>Totale Fondi Propri</b>   | <b>1.011.460</b>              | <b>1.034.896</b> |
| <b>Attività di rischio ponderate (euro/1.000)</b>  |                               |                  |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di credito e di controparte, comprensiva della quota assorbita dalle cartolarizzazioni | 35,99%                        | 36,28%           |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di mercato   | 0,01%                         | 0,02%            |
| - di cui:  |                               |                  |
| a) rischio di portafoglio di negoziazione  | 0,01%                         | 0,02%            |
| b) rischio di cambio   | 0,00%                         | 0,00%            |
| Quota assorbita a fronte dei rischi di aggiustamento valore (CVA)  | 0,40%                         | 0,79%            |
| Quota libera   | 63,60%                        | 62,91%           |
| Quota assorbita dal "Rischio Operativo"  | 6,56%                         | 5,89%            |
| Quota libera   | 57,04%                        | 57,02%           |
| Requisiti patrimoniali totali  | 434.533                       | 444.841          |
| Eccedenza  | 576.927                       | 590.055          |
| <b>Totali attività di rischio ponderate <sup>(2)</sup></b>   | <b>5.431.666</b>              | <b>5.560.518</b> |
| <b>Coefficienti di solvibilità (%)</b>   |                               |                  |
| CET1 Ratio (CET1/RWA)  | <b>16,63%</b>                 | <b>15,99%</b>    |
| Tier1 Ratio (Tier1/RWA)  | <b>18,42%</b>                 | <b>17,74%</b>    |
| Total Capital Ratio (Totale Fondi propri/RWA)  | <b>18,62%</b>                 | <b>18,61%</b>    |

(1) Coefficienti *fully-phased* calcolati senza l'inclusione dell'utile di periodo. Per il Gruppo, la Banca d'Italia con provvedimento del 3 aprile 2024, ha comunicato l'avvio del *Supervisory Review and Evaluation Process* (SREP) e l'aggiornamento dei requisiti OCR (*Overall Capital Requirement*) da rispettare a livello consolidato pari a Cet 1 Ratio 8,20%, Tier 1 Ratio 10,20% e Total Capital Ratio 12,70% (tutti comprensivi del *capital conservation buffer* del 2,5%).

(2) Totale requisiti patrimoniali moltiplicati per l'inverso del coefficiente minimo obbligatorio (8%).

**Altre informazioni** Per quanto riguarda l'impatto ambientale conseguente all'attività operativa, la Banca ha contrattualmente posto a carico dei propri Fornitori l'onere dello smaltimento dei rifiuti, ordinari e speciali, nel pieno rispetto delle vigenti disposizioni di legge, sia per quanto riguarda l'eventuale materiale ordinario di ufficio e/o il materiale inerte di risulta, derivante dalla ristrutturazione delle Filiali. Inoltre, nel corso del mese di dicembre 2024 la Banca ha confermato la certificazione ambientale secondo la Norma UNI 14001. Maggiori informazioni in argomento sono riportate nella "Rendicontazione consolidata di sostenibilità", inclusa nel Bilancio consolidato 2024 del Gruppo, disponibile sul sito internet aziendale [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it) nella sezione *Investor Relations*.



La chiusura e gli esiti delle campagne elettorali del 2024 nell'economia globale non hanno dissipato l'incertezza prospettica, ora focalizzata sulla politica economica che verrà adottata dalla nuova amministrazione statunitense dopo l'insediamento dello scorso 20 gennaio. È un'incertezza condivisa a livello mondiale in un'economia che si è mantenuta solida nei mesi estivi, ma che si sta preparando per affrontare il nuovo corso economico e politico in modo differenziato tra i singoli paesi. Quelli più esposti nel mercato statunitense, come il Canada, hanno già mostrato di essere completamente disponibili a contrattazioni bilaterali con gli USA. La Cina, principale antagonista dell'economia americana, cerca di rafforzare la propria domanda interna per mitigare i possibili effetti restrittivi sulle sue esportazioni negli USA e agisce d'anticipo per mostrare che non subirà passivamente le restrizioni statunitensi. Migliora la fiducia delle famiglie che sembrano dare credito alla politica annunciata in campagna elettorale di riduzione del carico fiscale. Rimangono, invece, relativamente più incerte le imprese manifatturiere, tra promesse di agevolazioni fiscali e deregolamentazione, da un lato, e rischio di pagare tariffe maggiori su alcuni beni importati e necessari nei processi produttivi, dall'altro. Per quanto riguarda la lotta all'immigrazione a difesa dei lavoratori americani, non pare fattibile un approccio drastico incentrato sul rimpatrio degli immigrati irregolari ma si ritengono più probabili interventi gradualisti sugli immigrati entrati negli USA.

Tutto questo per l'economia USA si traduce in una crescita del PIL stimata al 2.4% nel 2025, a cui si accompagna tuttavia l'interruzione del *trend* calante dell'inflazione che anzi potrebbe attestarsi su valori stabilmente superiori all'obiettivo della Fed con rischi di spinte addizionali al rialzo dal mercato del lavoro e, soprattutto, per il maggiore costo dei prodotti importati e soggetti a dazi più alti. Il debito del settore pubblico USA è previsto superare il 130% del PIL nel 2027.

Per la Cina, l'aumento delle tariffe sui prodotti esportati negli USA penalizzerà la crescita già nel 2025. In questo contesto, il rischio di una *escalation* della guerra commerciale tra USA e Cina non è di poco conto e coinvolgerà sempre di più i paesi terzi anche nel caso in cui questi non subiscano l'aumento di tariffe sui prodotti esportati negli USA.

Le difficoltà per l'Europa potrebbero aumentare. La dipendenza europea da alcuni prodotti cinesi, incluse le materie prime strategiche, è più rilevante di quella degli Stati Uniti e il peggiorare i rapporti commerciali con la Cina potrebbe equivalere a deteriorare le prospettive di crescita europea. Una politica aggressiva dei prezzi da parte della Cina potrebbe spiazzare la già fragile situazione produttiva domestica in alcuni comparti. Se in alcuni paesi i consumi delle famiglie hanno reagito positivamente al calo dell'inflazione nel terzo trimestre del 2024, lasciando intravedere la possibilità di ripresa con possibili effetti positivi anche sugli investimenti in beni strumentali, in Germania, economia trainata dalle esportazioni, continua a prevalere il timore di una persistente fragilità della domanda, internazionale e ora anche interna. Per questo motivo si ritiene che la BCE assuma un atteggiamento più aggressivo nell'attuale fase di riduzione dei tassi di politica monetaria e che entro giugno del 2025 il tasso di interesse sulla remunerazione dei depositi venga abbassato al 2%.

## L'evoluzione del contesto economico di gestione



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

Per il mercato italiano le previsioni sono state ripetutamente riviste al ribasso e le prospettive si sono deteriorate. Le ottime performance passate del nostro paese sono in misura rilevante dovute agli abbondanti stimoli fiscali, e soprattutto al Superbonus edilizio, stimoli temporanei destinati a produrre un rimbalzo negativo una volta terminati. Si rileva inoltre una debolezza della spesa delle famiglie, data la compressione del potere d'acquisto esercitata dall'inflazione in una situazione in cui i salari stanno recuperando molto lentamente le perdite pregresse. L'inflazione però è scesa molto in Italia, più che nel resto d'Europa, e ciò sta aprendo spazi di recupero. I conti nazionali per il terzo trimestre rilevano un rimbalzo dei consumi delle famiglie superiore alle attese (+1.4% sul secondo trimestre, anch'esso rivisto al rialzo) che porta la crescita acquisita per il 2024 allo 0.7%. I dati più recenti rilevano andamenti peggiori delle attese per il contributo alla domanda fornito dagli interventi del PNRR. Nonostante il raggiungimento degli obiettivi stia procedendo in linea con il cronoprogramma concordato, la spesa effettiva fino a ottobre si sarebbe attestata a 17 miliardi e, anche includendo la probabile accelerazione nella rendicontazione in novembre e dicembre, il valore annuo chiuderebbe ben lontano dai 40 miliardi programmati. Il 2025 pertanto si avvierà debolmente.

La politica fiscale si prospetta espansiva, con gli obiettivi principali della legge di bilancio per il 2024 legati agli adeguamenti all'inflazione relativi ai contratti di lavoro dei dipendenti pubblici e alle spese sanitarie, ed è prevista una riduzione del carico fiscale sui lavoratori a basso e medio reddito. Quest'ultima sarà una misura temporanea per il 2024 e si presenta sotto forma di un taglio del cuneo fiscale a favore dei lavoratori e di una modifica delle aliquote dell'imposta sul reddito e dei crediti d'imposta. Una grande parte delle risorse del 2024 sarà assorbita dalla proroga di un anno del taglio parziale del cuneo fiscale (circa 13 miliardi di euro, lo 0,6% del PIL). Dato il carattere transitorio della maggior parte di queste misure, basandosi sui piani governativi attuali, esse non comporteranno un aumento della spesa nel 2025, anche se c'è la possibilità che alcune misure vengano estese ulteriormente.

**L'evoluzione  
prevedibile  
della  
gestione**

Per il settore bancario, e quindi anche per la Banca, la crescita economica sarà moderata, con un incremento medio annuo dello 0,6%. La domanda di prestiti sarà pertanto anch'essa contenuta, influenzata anche dalla fine del Superbonus edilizio e da un ciclo di investimenti reso ancora più debole dalla maggiore incertezza del contesto politico internazionale emerso negli ultimi mesi dell'anno. I prestiti alle famiglie cresceranno, sostenuti dalla flessione iniziale dei tassi, mentre quelli alle imprese, in calo significativo fino a tutto il 2025, potrebbero tornare a salire leggermente nei due anni successivi grazie a tassi più bassi e condizioni di credito migliorate.

Le prospettive di redditività del settore bancario saranno condizionate dal calo del margine d'interesse, parzialmente bilanciato dall'incremento delle commissioni. Il Gruppo nel mese di febbraio 2025 ha approvato il nuovo Piano Strategico triennale 2025-2027, per la predisposizione del quale il focus è stato posto sulla pianificazione delle attività e sulla valutazione della sostenibilità del business model alla luce dei mutati scenari e dei cambiamenti strutturali in atto nel mercato di riferimento a seguito del perdurare del conflitto russo-ucraino accentuati dall'instabilità legata al



conflitto israelo-palestinese in Medio Oriente e dagli effetti economici delle politiche protezionistiche annunciate dalla nuova presidenza degli Stati Uniti.

Le linee guida alla base del Piano sono declinabili come segue:

- a) mantenimento di un elevato livello di solidità patrimoniale, miglioramento dell'*Asset Quality* e utilizzo redditizio della liquidità generata dall'operatività core in ottica di preservare il *funding* (ricorrendo alla stabilizzazione e sviluppo della raccolta diretta *retail* e *wholesale*) al fine di mantenere elevati livelli di *Liquidity Coverage Ratio* e *Net Stable Funding Ratio*;
- b) sviluppo del *business* (*personal finance*, PMI, *wealth management*, assicurazioni/protezione) e del pieno potenziale commerciale delle reti distributive;
- c) competitività ed efficienza, con rimodulazione dei processi operativi mediante un più intenso utilizzo della tecnologia digitale per migliorare l'efficienza e rafforzare la relazione con il Cliente, unitamente ad azioni di *cost management* al fine di mantenere il *cost/income* sui migliori livelli (in particolare del comparto delle LSI).

Congiuntamente, il Gruppo ha avviato progetti volti a migliorare la capacità competitiva e l'efficienza attraverso i seguenti *driver*:

- a) l'organizzazione *lean* e *project driven*, che include tra l'altro una rimodulazione digitale *end-to-end* di alcuni processi *core* per eliminare le attività a basso valore aggiunto e per semplificare i processi di lavoro, favorire l'utilizzo esteso della tecnologia digitale e di trattamento dei dati, il potenziamento delle *skill* organizzative/tecnologiche disponibili in azienda, nonché la gestione del *project management* in chiave agile;
- b) il *Change management*, con il coinvolgimento diretto del *top* e del *middle management* nell'attività di riposizionamento organizzativo, anche al fine di un'evoluzione del *mindset*, e il rafforzamento dell'attività formativa coerente con gli obiettivi di Piano in termini di competitività ed efficienza;
- c) il presidio costante della base costi, con un *Cost management* attivo, nonché il sostenimento degli investimenti abilitanti per la realizzazione delle iniziative strategiche con costante presidio della base costi per razionalizzare le spese, efficientare i processi e mantenere il *cost/income* a valori *target*;
- d) lo sviluppo IT, con una nuova gestione dell'interfaccia primaria fra l'IT e gli utenti per gli aspetti di innovazione dati dai recenti sviluppi in ambito tecnologico, e investimenti in piattaforme operative ed in attività finalizzate alla gestione dei dati e all'automazione dei processi operativi (con focalizzazione su quelli ritenuti chiave per gli obiettivi del Piano).

Le analisi di sensitività condotte sulle proiezioni economico-finanziarie e la capacità dell'azienda di far fronte in maniera efficace alle condizioni di *disaster recovery* per assicurare la continuità dei processi operativi hanno confermato la capacità dell'impresa di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Il Consiglio di Amministrazione della Banca, considerata l'approvazione del Piano Strategico 2025-2027, il soddisfacente grado di patrimonializzazione della Banca e tenuto conto della storia consolidata di attività redditizia e di accesso privilegiato alle risorse finanziarie, ha la ragionevole aspettativa che anche nell'attuale contesto



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

economico finanziario minacciato dagli scenari bellici provenienti dall'Europa orientale e dal medio oriente, la Banca continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e pertanto ha predisposto il progetto di bilancio 2024 nel presupposto della continuità aziendale.

**Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio** Per la Banca, nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio, non sono emersi fatti di rilievo tali da comportare l'esigenza di apportare modifiche ai dati o all'informativa del bilancio 2024.

Nel mese di gennaio 2025 Banca di Asti ha completato il collocamento di un prestito obbligazionario subordinato Tier 2 destinato a investitori istituzionali, per un valore nominale di 200 milioni di euro e scadenza a 10 anni (23 gennaio 2035).

Il bond corrisponde una cedola annua fissa pari a 7,375% fino alla data di *reset* prevista per il 23 gennaio 2030. A partire da tale data, qualora l'emittente non eserciti la facoltà di rimborso anticipato, la cedola sarà rideterminata sulla base del tasso mid-swap a 5 anni incrementato di 507,8 punti base. L'obbligazione è in forma dematerializzata e accentrata presso Euronext Securities Milan (ex Monte Titoli) ed è stata ammessa a quotazione sul mercato non regolamentato Global Exchange Market della Borsa di Dublino.

Alla fine del mese di maggio 2024, Banca d'Italia ha avviato presso la Capogruppo una verifica ispettiva generale, ai sensi dell'art. 54 del D.Lgs. n. 385/1993 ("TUB") e in materia di adeguatezza degli assetti organizzativi, di governo e controllo relativi a temi rilevanti in un'ottica di tutela della clientela, ai sensi del combinato disposto degli artt. 54 e 128 del TUB, conclusasi nel mese di ottobre 2024. A fronte degli elementi acquisiti durante l'ispezione sono stati delineati alcuni interventi che hanno trovato conferma nei rapporti ispettivi consegnati alla Banca a fine gennaio 2025. A fronte dei rilievi e delle osservazioni formulate dall'Autorità di Vigilanza, la Banca formulerà le proprie considerazioni, evidenziando altresì le attività già realizzate e il piano di interventi definito per il recepimento delle osservazioni ricevute e il superamento delle criticità evidenziate. I risultati di bilancio accolgono gli effetti contabili delle osservazioni dell'Autorità di Vigilanza e delle attività pianificate di intervento.

**Altre informazioni** Nel corso del 2024, Banca di Asti ha venduto alla Fondazione CRT azioni proprie rappresentative dell'1,77% circa del capitale sociale, a un prezzo per azione di Euro 8,75 (corrispondente al "prezzo di riferimento" delle azioni Banca di Asti espresso dal mercato), per complessivi Euro 10,9 milioni circa ed ha venduto, in più tranches, ulteriori azioni proprie rappresentative del 4,23% circa del capitale sociale, acquistate dalla Banca sul mercato, nel contesto di un intervento di supporto in via straordinaria della liquidità del titolo. Tale intervento straordinario è stato eseguito a partire dall'asta del 21 giugno 2024 a termini e condizioni tali da garantire la parità di trattamento e la tutela degli interessi degli azionisti/clienti della Banca, ferme restando le necessarie autorizzazioni da parte dell'Assemblea degli azionisti di Banca di Asti all'acquisto e alla disposizione di azioni proprie e da parte della Banca di Italia al rinnovo del plafond riservato al riacquisto di strumenti del capitale primario di classe 1. L'intera operazione è finalizzata a sostenere lo sviluppo strategico e industriale di lungo termine della Banca quale una delle principali banche di prossimità per il Piemonte e il Nord del Paese.



La Fondazione Cassa di Risparmio di Asti possiede, al 31 dicembre 2024, n. 22.427.913 azioni della Banca, pari al 31,80% del capitale sociale.

L'interessenza della Fondazione Cassa di Risparmio di Asti nella Banca è passata nel 2015 dal 50,42% al 37,82% in quanto la Fondazione non ha aderito all'aumento di capitale offerto in opzione agli azionisti. A seguito del perfezionamento dell'acquisizione da parte di Banca di Asti delle residue azioni di Biverbanca, che ha comportato il raggiungimento del 100% del capitale sociale di quest'ultima, avvenuto nel corso del 2019 mediante il conferimento in natura da parte di Fondazione Cassa di Risparmio di Biella e Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli di n. 49.381.884 azioni ordinarie di Biverbanca, con contestuale aumento di capitale di Banca di Asti, l'interessenza della Fondazione Cassa di Risparmio di Asti nella Banca conferitaria si è ridotta al 32,05%. Al fine di perseguire quanto previsto nell'ambito del Protocollo d'Intesa ACRI – MEF nel corso dell'esercizio 2019, si è infine perfezionata, contestualmente alla conclusione dell'operazione sopra descritta, la cessione di numero 176.343 azioni della Banca conferitaria, pari allo 0,25% del capitale sociale, alla Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli. A seguito di tale operazione l'interessenza di Fondazione Cassa di Risparmio di Asti nella conferitaria si è ulteriormente ridotta raggiungendo la misura attuale pari al 31,80%.

La riforma del diritto societario reca agli artt. 2497 e seguenti un complesso di norme relative alla "direzione e coordinamento di società"; in particolare, la sussistenza di un'attività di direzione e coordinamento si presume, salvo prova contraria, nelle ipotesi che la società sia controllata ex art. 2359 C.C. o nelle ipotesi in cui le società interessate siano tenute al consolidamento dei loro bilanci. Con riferimento alle partecipazioni delle Fondazioni nelle società bancarie, secondo quanto affermato dall'ACRI, la fattispecie della direzione e coordinamento non risulta verificata tanto sotto il profilo normativo quanto sotto quello fattuale.

Sotto il profilo normativo, in quanto alle Fondazioni è precluso l'esercizio di attività d'impresa, ai sensi dell'art. 3 del D.Lgs. n. 153/99, la partecipazione nella società conferitaria ha esclusivamente scopi finanziari o di godimento e, secondo la dottrina prevalente, la circostanza che possano trovarsi "al vertice della catena partecipativa non comporta automaticamente anche la titolarità dell'attività di direzione e coordinamento, che è invece propria della società bancaria capogruppo". Sotto il profilo operativo, le Fondazioni si limitano ad esercitare presso le partecipate i diritti dell'azionista normalmente previsti.

Per tali motivi l'Associazione delle Casse di Risparmio Italiane ha ritenuto di escludere la presenza dei presupposti del coordinamento di società in capo alle Fondazioni, riguardo alle società bancarie.

I rapporti patrimoniali intrattenuti al 31 dicembre 2024 tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e la Fondazione Cassa di Risparmio di Asti sono costituiti da:



**RAPPORTI CON LA  
FONDAZIONE CASSA DI  
RISPARMIO DI ASTI**

---

**PASSIVO**

- rapporti di conto corrente connessi al servizio di cassa prestato all'Ente per un totale di 16,5 milioni di euro.

**CUSTODIA ED AMMINISTRAZIONE TITOLI**

- azioni per nominali 119,4 milioni di euro;
- altri strumenti finanziari per un valore nominale al 31.12.2024 di 1 milione di euro.



## CONCLUSIONI





Signori Azionisti,

prima di sottoporre alla Vostra attenzione il bilancio dell'esercizio 2024, desideriamo rivolgere un caloroso ringraziamento a tutti coloro che hanno contribuito al conseguimento dei risultati esposti.

Alla Clientela, che ci ha accordato e ci accorda la Sua preferenza, giungano i nostri sentiti ringraziamenti, unitamente alla conferma del nostro costante impegno per ricambiare la fiducia con professionalità e cortesia sempre adeguate alle attese.

Un ringraziamento dovuto, ma non per questo meno sentito, desideriamo rivolgerlo al personale di ogni ordine e grado, risorsa fondamentale della Banca, senza il cui costante impegno non sarebbe stata possibile la realizzazione dei risultati aziendali.

Un sincero apprezzamento e riconoscimento ai componenti il Collegio Sindacale, per l'attenzione e la scrupolosità nello svolgimento della loro delicata funzione.

Al Titolare del Servizio Supervisione Bancaria 2 e al Titolare della Divisione 1 del Servizio Supervisione Bancaria 2, al Responsabile del *Team* ispettivo che ha condotto gli accertamenti, al Capo del Servizio Vigilanza sui comportamenti degli intermediari, al Direttore della Filiale della Banca d'Italia di Torino e al Responsabile della Divisione Vigilanza della Banca d'Italia di Torino, rivolgiamo un sentimento di particolare gratitudine per l'autorevole e costante attenzione riservata, che desideriamo estendere anche ai loro Collaboratori.

Per concludere è doveroso rivolgere un saluto e un ringraziamento agli Azionisti, con la speranza che i risultati nel tempo conseguiti siano rispondenti alle Loro aspettative e tali da indurre consenso e fiducia nel nostro operato.

Asti, 15 marzo 2025

*Il Consiglio di Amministrazione*





## PROPOSTA ALL'ASSEMBLEA





Signori Azionisti,

sottoponiamo alla Vostra approvazione il Bilancio al 31 dicembre 2024, costituito dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività Complessiva, dal Prospetto delle Variazioni del Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario, dalla Nota Integrativa e dai vari prospetti allegati, corredato dalla Relazione sulla Gestione del Consiglio di Amministrazione e dalla Relazione del Collegio Sindacale.

Vi segnaliamo preliminarmente che il Bilancio è stato redatto in conformità ai Principi Contabili Internazionali IAS/IFRS omologati dalla Commissione Europea, facendo altresì riferimento alle indicazioni fornite dalla Banca d'Italia con la Circolare 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti.

Il bilancio è stato sottoposto alla verifica della società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., in esecuzione alla delibera assembleare del 30 aprile 2019 che ha conferito l'incarico a tale società per gli esercizi dal 2019 al 2027.

In coerenza e nei limiti di quanto indicato dalla Banca d'Italia nel documento del 16 dicembre 2020 denominato "Raccomandazione della Banca d'Italia sulla distribuzione di dividendi e sulle politiche di remunerazione variabile delle banche", Vi proponiamo la seguente destinazione dell'utile netto d'esercizio da ripartire come segue:

| UTILE NETTO DI ESERCIZIO  | EURO                 |
|---|----------------------|
| <b>Utile netto di esercizio</b>   | <b>50.161.290,45</b> |
| - Alla riserva legale   | 2.508.064,52         |
| - Alla riserva ordinaria  | 7.524.193,57         |
|   |                      |
| Alle numero 70.537.048 azioni ordinarie, godimento 1° gennaio 2024, un dividendo unitario di <b>euro 0,40</b> per complessivi | 28.214.819,20        |
| Alla riserva straordinaria  | 11.914.213,16        |

Il totale degli accantonamenti ai Fondi di Riserva è pertanto pari a euro 21.946.471,25.



**PROPOSTA  
ALL'ASSEMBLEA**

Se tutto quanto sopra otterrà il Vostro consenso, il patrimonio netto, dopo la destinazione dell'utile, ammonterà come in appresso:

| TOTALE PATRIMONIO NETTO   | EURO                    |
|---|-------------------------|
| Capitale sociale  | 363.971.167,68          |
| Strumenti di capitale   | 97.567.056,85           |
| Riserva da sovrapprezzo azioni  | 336.135.021,23          |
| Riserva legale  | 41.166.530,98           |
| Riserva ordinaria   | 139.088.724,00          |
| Riserva straordinaria   | 307.731.156,88          |
| Altre riserve statutarie  | 25.687.679,90           |
| Riserva indisponibile ex.art.26 D.Lgs.104/2023  | 36.171.950,88           |
| Riserva da prima applicazione principi contabili IFRS 9   | -237.499.784,10         |
| Riserva di valutazione attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | -27.386.401,60          |
| Riserva da valutazione per variazione merito creditizio   | 1.364,24                |
| Riserva di utili/perdite attuariali   | -1.069.553,31           |
| Riserva di valutazione copertura flussi finanziari  | -2.920.145,92           |
| Riserva per azioni proprie in portafoglio   | 3.011.040,50            |
| Riserva da valutazione crediti fiscali HTCS   | 144.495,73              |
| <b>Totale</b>   | <b>1.081.800.303,94</b> |
| Azioni proprie in portafoglio   | -3.011.040,50           |
| <b>Totale Patrimonio netto</b>  | <b>1.078.789.263,44</b> |

Al fine di semplificare gli adempimenti amministrativi della gestione accentrata delle azioni dematerializzate presso la Monte Titoli S.p.A., Vi proponiamo il pagamento dei dividendi a partire dal giorno 24 aprile 2025 (con stacco della cedola in data 22 aprile 2025).

Proponiamo infine di accantonare i dividendi relativi alle azioni proprie, eventualmente possedute dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al momento della distribuzione, ad una specifica riserva di utili disponibile.



## **RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE**

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE AL BILANCIO D'ESERCIZIO 2024**

All'assemblea degli azionisti della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Signori Azionisti,

il Collegio Sindacale della Banca, in conformità all'art. 153 del D.Lgs. n. 58 del 24/02/1998 e all'articolo 2429 del Codice Civile, presenta la seguente Relazione per riferirVi in ordine all'attività di vigilanza e controllo, svolta nel corso dell'esercizio 2024 ai sensi della vigente normativa.

Il Collegio Sindacale in carica alla data della presente Relazione è stato nominato dall'Assemblea degli Azionisti del 28 aprile 2022 e terminerà il proprio mandato con l'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2024.

Il Collegio ha effettuato i necessari controlli sull'osservanza della legge e dello statuto e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione e ha altresì compiuto le altre attività di verifica che, per ulteriori specifiche disposizioni del Codice Civile e dei Decreti Legislativi n. 385/1993 (Testo Unico Bancario o T.U.B.), n. 58/1998 (Testo Unico Finanza o T.U.F.) e n. 39/2010, sono espressamente riservate alla competenza dei Sindaci.

È rimasta, invece, esclusa dall'operato del Collegio la revisione legale dei conti ex art. 2409 bis del Codice Civile e articoli 14 e seguenti del D.Lgs. 39/2010, funzione affidata alla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Del pari è escluso il controllo analitico di merito sul contenuto del bilancio, che il nostro ordinamento vuole affidato alla competenza del soggetto cui è attribuita la funzione di revisione legale dei conti.

Il Collegio dà atto che in data odierna la predetta società di revisione ha rilasciato le proprie relazioni (i) al bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e (ii) al bilancio consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ai sensi degli artt. 14 e 16 del D.Lgs. 27/01/2010 n. 39, attestando la conformità dei documenti ai principi contabili internazionali, ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del D.Lgs. n. 38/2005 e dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015 nonché alla Direttiva 2022/2464/UE (CSRD - *Corporate Sustainability Reporting Directive*) e al D.Lgs. n. 125 del 6 settembre 2024 in tema di rendicontazione di sostenibilità.

Il Collegio prende altresì atto che:

- 1) tutti i documenti sono stati redatti in conformità alle norme che ne disciplinano la redazione;
- 2) il bilancio "fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data";
- 3) il bilancio consolidato "fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data";
- 4) la società di revisione ha fornito un giudizio sui bilanci di conformità alle norme che ne disciplinano la redazione, senza rilievi né richiami di informativa;



- 5) la società di revisione ha espresso un giudizio senza rilievi sulla coerenza della Relazione sulla Gestione con il bilancio.

In merito all'indipendenza della società di revisione, il Collegio Sindacale rende noto di non aver riscontrato la presenza di aspetti critici e di aver ricevuto attestazione in tal senso dalla società stessa secondo quanto previsto dalla normativa vigente.

Il Collegio, infine, ha preso atto che, a partire dall'esercizio 2013 con rinnovo per gli anni 2022-2024, la Banca, quale Capogruppo in qualità di consolidante, ha esercitato l'opzione per il regime di "consolidato fiscale nazionale" disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR.

### **Attività di vigilanza ai sensi dell'articolo 2403 e seguenti Codice Civile**

#### **Vigilanza sull'osservanza della legge e dello statuto**

Nel periodo di riferimento il Collegio ha vigilato sulla conformità alle norme di legge e di statuto degli atti posti in essere dalla società. Dai documenti e dalle informazioni in possesso, si ritiene che non sussistano irregolarità e omissioni di rilievo tali da essere portate a conoscenza dell'Assemblea.

Il Collegio Sindacale ha vigilato circa la corretta applicazione dell'art. 2391 bis del Codice Civile e dell'art. 136 del Testo Unico Bancario.

Si dà atto che nella Nota Integrativa sono esposte le informazioni relative alle operazioni realizzate con parti correlate previste dall'art. 2427 punto 22-bis del Codice Civile e che sono stati indicati i rapporti con imprese controllate, collegate, controllanti e sottoposte al controllo di queste ultime ai sensi dell'art. 2428 del Codice Civile.

#### **Vigilanza sul rispetto dei principi di corretta amministrazione**

Con riferimento all'attività di gestione condotta dagli Amministratori, dalle informazioni e documenti in possesso, il Collegio non è a conoscenza di atti e azioni che gli Amministratori abbiano posto in essere in contrasto con la legge e con lo statuto sociale o che siano manifestamente imprudenti e azzardate, in conflitto di interesse con la Banca o tali da comprometterne l'integrità del patrimonio.

Il Collegio non è a conoscenza dell'esistenza di operazioni atipiche e/o inusuali.

Riguardo le operazioni infragruppo o con parti correlate, di cui la Nota Integrativa fornisce un'adeguata ed esaustiva informazione, dall'attività di analisi condotta e sulla base dei documenti e informazioni in possesso, il Collegio può ragionevolmente affermare che esse non siano in contrasto con la legge o con lo statuto sociale, né manifestamente imprudenti o azzardate, né in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea o tali da compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Il Collegio Sindacale segnala che, nel corso dell'anno, si sono concluse le azioni di rimedio connesse all'autorizzazione rilasciata dalla Banca d'Italia il 24 maggio 2023 circa l'utilizzo, su base individuale e consolidata, del metodo avanzato (AIRB) a fini prudenziali ed è stata fornita informativa a Banca d'Italia secondo le modalità dalla Stessa indicate.

Successivamente, in data 4 dicembre 2024 è stato avviato l'accertamento ispettivo da parte dell'Autorità di Vigilanza con l'obiettivo di verificare l'attuazione degli interventi di rimedio sui due rilievi preliminari dettagliati nel provvedimento di autorizzazione



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

all'utilizzo prudenziale del sistema *IRB* di misurazione del rischio di credito, al fine della rimozione della condizione sospensiva degli effetti autorizzativi. La visita *on-site* si è conclusa e si è in attesa del report ispettivo da parte della Vigilanza.

Il Collegio Sindacale segnala, inoltre, che a far data dal 27 maggio 2024 la Banca è stata sottoposta ad accertamenti ispettivi da parte della Banca d'Italia: un accertamento di carattere generale, ai sensi dell'art. 54 del D.Lgs. n. 385/1993 ("TUB"), e un accertamento relativo all'adeguatezza degli assetti di governo, organizzativi e di controllo nel presidio dei temi di tutela dei clienti, ai sensi del combinato disposto degli artt. 54 e 128 del D.Lgs. n. 385/1993 ("TUB").

Gli accertamenti si sono conclusi in data 18 ottobre 2024 e in data 30 gennaio 2025 Banca d'Italia ha presentato al Consiglio di Amministrazione il relativo rapporto ispettivo.

In data 31 marzo 2025 la Banca ha presentato le proprie controdeduzioni in merito e resta in attesa di ricevere la proposta formulata dall'Autorità di Vigilanza.

### **Vigilanza sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo**

Il Collegio, nel corso dell'anno, ha acquisito conoscenza e vigilato, con attenzione e per quanto di sua competenza, sulle principali evoluzioni dell'organizzazione e delle metodologie organizzative e ha vigilato sull'adeguatezza e sul funzionamento dell'assetto organizzativo della Banca, anche tramite la raccolta di dati e di informazioni dai responsabili delle diverse funzioni aziendali.

Il Collegio Sindacale, inoltre, ha avuto incontri con l'Alta Direzione e con i Responsabili dei diversi servizi della Banca, che hanno consentito di acquisire, nei differenti settori, informazioni necessarie e utili in ordine all'organizzazione e al sistema amministrativo contabile.

Il Regolamento di Gruppo e il Regolamento Interno definiscono la struttura organizzativa complessiva del Gruppo e della Banca, le aree di competenza e le responsabilità attribuite alle varie funzioni aziendali, costituendo il quadro normativo di riferimento. Esso è integrato da una serie di regolamenti specifici e di disposizioni attuative, soggetti a continui aggiornamenti al fine di supportare, in modo quanto più adeguato possibile, i cambiamenti interni e quelli imposti dalla normativa tempo per tempo applicabile.

A tal riguardo il Collegio non ha osservazioni particolari da riferire.

### **Codice etico**

La Banca ha adottato fin dal 2014, e successivamente aggiornato, un Codice Etico (consultabile sul sito *internet* aziendale), che oltre a definire i principi ed i valori a cui il Gruppo si ispira, esprime l'insieme dei diritti, dei doveri e delle responsabilità della Capogruppo e di ogni Società del Gruppo verso i Destinatari, regolando e uniformando i comportamenti aziendali su *standard* improntati alla massima trasparenza e correttezza verso tutti gli *stakeholder*.

### **Modello Organizzativo ex D.Lgs. 231/2001**

Con riferimento alle previsioni del D.Lgs. 8 giugno 2001 n. 231 - che ha introdotto nell'ordinamento giuridico italiano un regime di responsabilità amministrativa a



carico delle società per alcune tipologie di reati commessi dai relativi amministratori, dirigenti o dipendenti nell'interesse o a vantaggio delle società stesse - la Banca ha adottato un modello organizzativo articolato in una "parte generale" e in diverse "parti speciali", dedicate alle diverse tipologie di reati individuati dal D.Lgs. n. 231/2001 che il modello stesso intende prevenire.

In coerenza con quanto contemplato dalla normativa vigente, la Banca ha costituito il proprio Organismo di Vigilanza assegnando le relative funzioni al Collegio Sindacale con apposito atto deliberativo del Consiglio di Amministrazione.

Il Collegio, nella sua funzione di Organo di Vigilanza, ai sensi del D.Lgs. 231/2001 in conformità all'articolo 6 del citato D.Lgs. e alla Circolare della Banca d'Italia n. 285/2013, Titolo IV, Capitolo 3, ha svolto regolarmente la propria attività verificando il costante aggiornamento e l'adeguatezza del Modello Organizzativo ed effettuando verifiche periodiche dalle quali non sono emersi fatti particolari da segnalare sia in termini di comportamenti o eventi interni alla Banca sia in termini di efficacia del Modello stesso. Nel corso del 2024, è stata finalizzata l'attività di ricognizione del Modello Organizzativo, al fine di verificare il coordinamento tra i contenuti della normativa aziendale e i presidi di mitigazione dei rischi mappati all'interno del Modello, nonché per recepire gli aggiornamenti legislativi intervenuti dall'ultimo aggiornamento del Modello.

Il Collegio ha, inoltre, analizzato i flussi informativi presentati dalle Unità Organizzative interessate all'osservanza dei protocolli generali e specifici previsti dal Modello Organizzativo.

### **Politiche di Remunerazione e Incentivazione**

Il Collegio Sindacale ha inoltre vigilato sul processo di elaborazione delle politiche in materia di remunerazione per il 2025 senza riscontrare criticità.

### **Vigilanza sull'adeguatezza e sul funzionamento del sistema amministrativo-contabile**

Il Collegio ha provveduto a vigilare sul sistema amministrativo-contabile e sull'informativa in merito alla situazione patrimoniale e finanziaria della società che risulta completa e corretta.

A tal riguardo il Collegio non ha osservazioni particolari da riferire.

Anche dall'attività di vigilanza svolta dalla società di revisione non sono state riscontrate anomalie nel sistema amministrativo-contabile della società.

Il Collegio evidenzia che la rilevazione della quasi totalità delle operazioni viene effettuata con l'utilizzo di procedure informatiche. Tali procedure vengono costantemente aggiornate e affinate per adattarle alla continua evoluzione del quadro normativo e alle esigenze operative dell'azienda.

Il sistema amministrativo-contabile, che si avvale dell'attività in *outsourcing* della società Cedacri S.p.A., risulta affidabile e adeguato a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

Sono altresì regolarmente svolte idonee attività di *budgeting*, *reporting* e informativa economica, finanziaria.



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE**

**Partecipazione alle riunioni degli organi sociali e altre attività**

Per lo svolgimento dei compiti attribuitigli, il Collegio Sindacale, nell'esercizio 2024, ha:

- partecipato a n. 1 Assemblea degli azionisti;
- partecipato a n. 30 riunioni del Consiglio di Amministrazione;
- partecipato a n. 18 riunioni congiunte con il Comitato Rischi e Sostenibilità;
- partecipato a 9 riunioni del Comitato Parti Correlate e Soggetti Collegati con la presenza di almeno un sindaco;
- avuto frequenti contatti con il Presidente, l'Amministratore Delegato e Direttore Generale della Banca;
- effettuato le verifiche periodiche di propria competenza, avvalendosi della sistematica e continuativa collaborazione del Servizio Revisione Interna, della Funzione Compliance e della Funzione Risk Management anche attraverso l'esame delle relazioni che gli stessi hanno predisposto e gli specifici accertamenti richiesti dal Collegio;
- effettuato n.5 verifiche ispettive presso cinque differenti Filiali della Banca;
- vigilato su completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni e del RAF;
- rilasciato, in relazione alle previsioni della Delibera Consob n. 17297 del 28/04/2010, i pareri e le considerazioni richieste alle funzioni di controllo dal Regolamento congiunto Consob/Banca d'Italia (relazioni sul sistema dei controlli interni aziendali e relazioni sullo stato di conformità della Banca);
- vigilato sul rispetto delle norme in materia di antiriciclaggio, di trasparenza bancaria, di rilevazioni sospette ai sensi del cosiddetto "market abuse", di reclami della clientela (che si mantengono sempre in numero contenuto), di profilatura e adeguata verifica della clientela. Si precisa, inoltre, che le contestazioni pervenute non hanno evidenziato particolari concentrazioni su specifiche Unità Operative tali da far presumere la presenza di comportamenti anomali del personale e/o carenze operative, né risultano comportamenti ascrivibili ad aspetti di non conformità alle norme.

Tutte le attività indicate si sono svolte nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento. In merito alle predette sedute, il Collegio ha constatato anche la regolarità degli adempimenti successivi.

Le attività svolte dal Collegio hanno riguardato, sotto l'aspetto temporale, l'esercizio 2024; sono state regolarmente svolte le riunioni di cui all'art. 2404 del Codice Civile; di tali riunioni sono stati redatti n.35 verbali debitamente sottoscritti per approvazione.

Il Collegio Sindacale osserva che, nel corso dell'anno:

- l'operatività della Banca si è svolta in piena continuità con la politica del capitale tradizionalmente seguita che, nel corso degli anni, ha costantemente perseguito il consolidamento e il potenziamento della propria posizione patrimoniale, sia mediante un'accorta politica di distribuzione degli utili, sia ricorrendo, in passato, ad operazioni di aumento di capitale concluse con esiti molto positivi. Grazie a tale strategia, come detto coerentemente perseguita nel corso del tempo, il Gruppo ha



- potuto adeguarsi con largo anticipo ai requisiti progressivamente più stringenti richiesti dalla Normativa di Vigilanza europea, dotandosi altresì di un significativo cuscinetto di capitale disponibile per assorbire perdite inattese anche di rilevante entità;
- per quanto attiene alla gestione della liquidità disponibile, ritenuta cruciale per garantire la permanenza del Gruppo sul mercato e per preservarne la reputazione nei confronti delle controparti e presso la clientela, le evidenze che sono emerse sia dall'esecuzione del processo *ILAAP* sia dal monitoraggio effettuato nel continuo, hanno confermato la solida posizione di liquidità del Gruppo e la disponibilità di un adeguato cuscinetto di liquidità eccedente. I limiti di concentrazione relativi agli investimenti in titoli del portafoglio di proprietà complessivo, introdotti già a partire dal 2021 anche per i titoli dell'emittente sovrano italiano (nonché per tutti gli strumenti obbligazionari emessi da Stati sovrani dell'Unione Europea), sono risultati sempre rispettati, con un peso relativo di tale componente che, seppur permanga maggioritario sulla *counterbalancing capacity*, risulta in flessione rispetto al passato;
  - nel comparto credito, sono state consolidate una serie di attività, già avviate negli anni precedenti, che hanno consentito un complessivo rafforzamento sia della normativa interna di riferimento sia dei processi adottati (con particolare riferimento al profilo del monitoraggio del credito). Le citate attività di miglioramento, per la conduzione delle quali era stato a suo tempo istituito un gruppo di lavoro, sono state condotte sulla base, tra l'altro, delle aree di miglioramento individuate dalle Funzioni Aziendali di Controllo nell'ambito delle verifiche di competenza svolte. Il comparto ha inoltre beneficiato dell'implementazione di una serie di iniziative volte ad indirizzare le osservazioni contenute nella comunicazione di Banca d'Italia del 24 maggio 2023 con la quale il Gruppo Cassa di Risparmio di Asti veniva autorizzato all'utilizzo, su base individuale e consolidata, del sistema interno di misurazione del rischio di credito *AIRB* per le classi di esposizioni "Al dettaglio" e verso "Imprese di Banca di Asti" (autorizzazione condizionata all'attuazione dei c.d. "Preliminari interventi di rimedio" relativi al governo del *pool* e alla funzione di convalida di Banca di Asti). In tale contesto, infatti, sono state individuate e attivate molteplici azioni di rimedio finalizzate a risolvere le ulteriori carenze riscontrate da parte dell'Autorità di Vigilanza relative al complessivo Sistema di *Rating AIRB* negli ambiti di *governance*, processi e modelli. In ambito Convalida il rafforzamento del *framework* e della struttura, richiesto dal rilievo preliminare di Banca d'Italia, è stato completato nel 2024 ed è stato oggetto di ispezione *on-site* da parte dell'Autorità di Vigilanza come precedentemente indicato;
  - il continuo monitoraggio del rischio operativo, tramite l'attività di *Loss Data Collection*, ha consentito di evidenziare i processi relativi ad alcuni *event type* che saranno analizzati quali aree di potenziale rischio per le eventuali implementazioni.

Nel corso di diverse riunioni del Consiglio di Amministrazione, cui ha preso parte questo Collegio, sono state espletate le attività di elaborazione del Piano Strategico 2025-2027, deliberato il 6 febbraio 2025 e basato sulle seguenti linee guida:



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE**

- (i) solidi elementi strutturali del Gruppo: capitalizzazione, liquidità e *asset quality*;
  - (ii) pieno potenziale commerciale in ambito *retail, corporate, wealth management*, commissioni transazionali, bancassicurazione danni;
  - (iii) evoluzione dell'organizzazione e dei processi operativi: assetto organizzativo, nuove progettualità, *business process reengineering, cost management*;
- a cui si aggiungono i fattori trasformativi quali, il Digitale e l'AI, l'ESG, le Risorse Umane, la Comunicazione e il *Marketing*.

Successivamente, sempre nell'ambito delle riunioni del Consiglio di Amministrazione, il Collegio ha partecipato alle attività di predisposizione del Budget 2025, approvato dal Consiglio in data 6 marzo 2025 come declinazione operativa del primo anno del Piano.

**Rapporti con la società di revisione e con gli organi di controllo delle società controllate**

Il Collegio, ai sensi dell'articolo 2409-septies del Codice Civile, ha incontrato il soggetto incaricato della revisione legale dei conti – Deloitte & Touche S.p.A. – per il reciproco scambio di informazioni e da tali incontri non sono emersi dati e informazioni rilevanti che debbano essere evidenziati nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale non ha ricevuto segnalazioni da parte del soggetto incaricato della revisione legale ai sensi e per gli effetti di cui all'art. 25-octies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

Ai sensi dell'art. 2403 bis, comma 2, del Codice Civile, il Collegio ha scambiato informazioni con i corrispondenti organi delle società controllate Pitagora S.p.A., We Finance S.p.A. e Immobiliare Maristella S.r.l.

Da tali incontri non sono emerse criticità che richiedano menzione nella presente relazione.

**Riscontro e denuncia di fatti censurabili**

Nell'esercizio 2024, nel corso dell'attività di vigilanza come sopra descritta, non sono pervenute denunce ex art. 2408 C.C., non sono stati effettuati interventi ex art. 2406 C.C., non sono state presentate denunce ai sensi dell'art. 2409 comma 7 C.C., né sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.

Il Collegio Sindacale non ha ricevuto segnalazioni da parte dei creditori pubblici ai sensi e per gli effetti di cui art. 25-novies D.Lgs. 12 gennaio 2019, n. 14.

**Esposti - Reclami**

Per completezza di informazione Vi segnaliamo che tutti i reclami pervenuti alla Banca nel corso del 2024 da parte della clientela sono stati debitamente esaminati dall'Ufficio Reclami e Controversie con la Clientela, che ha provveduto agli adempimenti previsti. Non sono emersi elementi di rischio tali da rendere necessari specifici interventi organizzativi.

**Operazioni sociali straordinarie**

In data 12 aprile 2024, è stato stipulato un accordo di compravendita di azioni Banca di Asti tra la Banca e Fondazione Cassa di Risparmio di Torino ("Fondazione CRT")



finalizzato all'ingresso di Fondazione CRT nel capitale della Banca con una partecipazione pari al 6% mediante l'acquisto (l'“Accordo”), in più *tranche*, di n. 4.232.223 azioni proprie detenute dalla Banca. In esecuzione dell'Accordo, Banca di Asti ha venduto, sempre in data 12 aprile 2024, a Fondazione CRT una prima *tranche* di azioni proprie, pari a n. 1.250.000 e rappresentative dell'1,77% circa del capitale sociale a un prezzo per azione di Euro 8,75 (corrispondente al “prezzo di riferimento” delle azioni Banca di Asti espresso dal mercato), per complessivi Euro 10,9 milioni circa; Banca di Asti ha successivamente ceduto, nei mesi di giugno e luglio, a Fondazione CRT, in più *tranche*, le restanti n. 2.982.223 azioni Banca di Asti a un prezzo per azione di Euro 8,75 (corrispondente al “prezzo di riferimento” delle azioni Banca di Asti espresso dal mercato), per complessivi Euro 26,1 milioni, acquistate a sua volta dalla Banca sul mercato nel contesto di un intervento di supporto in via straordinaria della liquidità del titolo svoltosi nelle aste del 21 giugno 2024 e del 28 giugno 2024.

Il Collegio Sindacale segnala che, al 30 giugno 2024, la Banca deteneva una partecipazione nel capitale sociale di Pitagora S.p.A. pari al 63%. Successivamente, in data 14 novembre 2024, la Banca ha perfezionato la cessione a Iccrea del 6,5% del capitale detenuto in Pitagora S.p.A.

Nell'ambito di tale operazione, Pitagora S.p.A. e BCC Credito Consumo S.p.A., società controllata da Iccrea Banca focalizzata nell'offerta di finanziamenti al dettaglio, hanno prorogato i rispettivi accordi commerciali e di finanziamento fino al 31 dicembre 2028. Per effetto di tale operazione, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. detiene il 56,5% del capitale sociale di Pitagora S.p.A. e Iccrea Banca S.p.A. detiene il 20,0% del capitale sociale di Pitagora S.p.A.

Inoltre, a livello di Gruppo, il Collegio Sindacale segnala che, in data 17 ottobre 2024, a definizione del contenzioso promosso da We Finance S.p.A. nei confronti di Directafin S.p.A., Directafin S.p.A. ha ceduto a Pitagora S.p.A. tutte le quote societarie di We Finance S.p.A. detenute, pari all'1,85% del capitale sociale della medesima. A seguito di tale operazione, Pitagora S.p.A. è venuta a detenere una partecipazione pari al 78% del capitale sociale di We Finance S.p.A. Infine, in data 31 ottobre 2024, Pitagora S.p.A. ha ulteriormente incrementato la propria partecipazione mediante l'acquisto da Requist S.r.l. di una partecipazione nel capitale sociale di We Finance S.p.A. pari al 16%. Per effetto dell'acquisizione, la partecipazione di Pitagora S.p.A. in We Finance S.p.A. è pari al 94% del capitale sociale della medesima.

### **Vigilanza in ordine al bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2024 e alla relazione sulla gestione**

Il progetto di bilancio chiuso al 31 dicembre 2024 è stato approvato dall'Organo amministrativo in data 15 marzo 2025 e trasmesso al Collegio Sindacale ai sensi e nei termini di cui all'articolo 2429, comma 1 del Codice Civile.

Il Collegio ha preso visione del progetto di bilancio della Banca chiuso al 31 dicembre 2024, che indica un risultato economico positivo di 50,2 milioni di euro.

L'utile netto dell'operatività corrente al netto delle imposte dell'esercizio 2024 risulta pari a circa 50,2 milioni di euro, contro un risultato al 31 dicembre 2023 pari a circa 85 milioni (-40,96%).



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE**

Al netto degli effetti delle operazioni straordinarie e delle poste di natura non ricorrente, quali l'operazione di conferimento del ramo aziendale *merchant acquiring*, gli accantonamenti straordinari a fondo rischi legati alla visita ispettiva e la plusvalenza da cessione della quota pari al 6,5% della partecipazione in Pitagora S.p.A., l'utile netto del 2024 ammonta a 46,7 milioni, -6,7% rispetto al dato dell'esercizio 2023 egualmente normalizzato.

Il Collegio ha, inoltre, preso visione del bilancio consolidato del Gruppo al 31 dicembre 2024 che espone un risultato economico positivo pari a 51,2 milioni di euro, ed è composto da 47,7 milioni di utili di pertinenza della Capogruppo e 3,5 mila euro di utile di pertinenza di terzi.

Il Bilancio è stato redatto in conformità ai principi contabili internazionali IAS-IFRS (nonché alle interpretazioni emesse al riguardo dall'IFRIC e dal SIC) con l'osservanza dei principi generali di redazione segnalati in nota integrativa.

Gli schemi di bilancio e di nota integrativa sono stati predisposti e redatti in osservanza delle regole di compilazione pubblicate dalla Banca d'Italia con la Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche.

La revisione legale del bilancio è demandata alla società di revisione, ciò non di meno il Collegio ha vigilato sull'impostazione generale data allo stesso, sulla sua conformità alla legge per quel che riguarda la sua formazione e struttura. A tal riguardo il Collegio non ha osservazioni da riferire.

La Relazione sulla Gestione, nell'ambito della quale specifica sezione è dedicata alla Rendicontazione di Sostenibilità, commenta e illustra in modo adeguato l'andamento dell'esercizio, fornisce indicazioni sull'evoluzione prospettica della gestione e contiene le informazioni obbligatorie di cui all'art. 2428 del Codice Civile, tra cui le notizie in materia di rischi e incertezze cui la società è esposta. Anche a tale riguardo, il Collegio non ha osservazioni particolari da riferire.

Nel periodo successivo alla chiusura dell'esercizio non sono emersi, per la Banca, fatti di rilievo tali da comportare l'esigenza di apportare modifiche ai dati o all'informativa del bilancio 2024.

Nel mese di gennaio 2025 Banca di Asti ha completato il collocamento di un prestito obbligazionario subordinato Tier 2 destinato a investitori istituzionali, per un valore nominale di 200 milioni di euro, scadenza a 10 anni (23 gennaio 2035) e con opzione di richiamo a favore della Banca dopo 5 anni. L'obbligazione, computabile nei fondi propri della Banca e del Gruppo, è in forma dematerializzata e accentrata presso Euronext Securities Milan (ex Monte Titoli) ed è stata ammessa a quotazione sul mercato Global Exchange Market della Borsa di Dublino.

Per quanto è a conoscenza del Collegio, gli amministratori, nella redazione del bilancio, non hanno derogato alle norme di legge ai sensi dell'art. 2423, comma 4 del Codice Civile, né si sono avvalsi della deroga di cui all'art. 5, comma 1 del citato D.Lgs. n. 38/2005.

Nel corso del 2024 la Banca ha realizzato rilevanti operazioni di cessione di crediti, riguardanti posizioni creditizie deteriorate classificate a sofferenza.



In tale ambito, a fine anno, la Banca ha perfezionato, insieme a un gruppo di altri istituti, un'operazione di cessione pro-soluto a titolo oneroso e in blocco alla Società Veicolo appositamente costituita "Luzzatti POP NPLs 2024 S.r.l." di un portafoglio di crediti in sofferenza, ai sensi della Legge n.130 del 30 aprile 1999 e successive modifiche e integrazioni. L'operazione è stata strutturata senza la garanzia GACS, in quanto al momento dell'emissione delle *notes* non era applicabile alle nuove operazioni di cartolarizzazione; tuttavia, non è esclusa l'opportunità di richiedere tale garanzia in una fase successiva.

Pertanto, si può confermare la solidità patrimoniale della vostra società, che evidenzia per l'anno 2024 un *Total capital ratio* pari al 18,62% ed un rapporto tra capitale primario ed il totale delle attività a rischio (*CET1 ratio*) pari al 16,63%, superiore al requisito minimo previsto dalla normativa di Vigilanza.

### **Impatto scenario macroeconomico**

Nel corso del 2024 le aziende del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti hanno operato in uno scenario economico caratterizzato da una forte volatilità e incertezza anche per effetto del perdurare del conflitto russo-ucraino e del conflitto israelo-palestinese in Medio Oriente nonché per effetto delle politiche protezionistiche annunciate dalla nuova presidenza degli Stati Uniti. Ciò nonostante, il Gruppo ha confermato l'elevata capacità di resilienza e il buon livello di redditività.

### **Rapporti con gli organismi interni e i responsabili delle funzioni**

Nello svolgimento dell'attività di vigilanza e controllo il Collegio ha avuto incontri con le Funzioni di controllo interno e con la Società di Revisione che hanno consentito di acquisire, nei differenti settori, informazioni necessarie e utili in ordine al sistema dei controlli interni al fine di valutarne l'adeguatezza alle esigenze aziendali, nonché l'affidabilità operativa.

Il Collegio ha vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni, che è oggetto di continuo aggiornamento e ha verificato che la funzione di Revisione Interna abbia operato con riguardo alle proprie specifiche competenze, riferendo al Consiglio di Amministrazione oltre che al Collegio Sindacale. Le Funzioni di Compliance, di Controllo dei Rischi e Antiriciclaggio hanno svolto regolarmente la propria attività e hanno relazionato al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale secondo le vigenti disposizioni emanate dalle Autorità di Vigilanza.

In relazione al procedimento penale 442/2018, per il quale, in data 31 maggio 2023, il Tribunale di Asti ha emesso la sentenza che ha visto l'assoluzione della vostra Banca e dell'ex Presidente dott. Aldo Pia e la condanna dell'Amministratore Delegato, è in corso la fase di appello promosso dai difensori del dott. Demartini avverso la sentenza di primo grado.

### **Comitato per il controllo interno e la revisione contabile**

Ai sensi dell'articolo 19 del D.Lgs. n. 39/2010, il Collegio dà atto di aver vigilato:

- a) sul processo di informativa finanziaria, in merito al quale la Società di Revisione non ha segnalato carenze nella propria relazione;
- b) sull'efficacia dei sistemi di controllo interno e di gestione del rischio;



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE**

- c) sulla revisione legale dei conti annuali e dei conti consolidati;
- d) sull'indipendenza della Società di Revisione legale, attinenti ai servizi diversi dalla revisione legale dei conti.

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'indipendenza della società di Revisione Legale dei Conti, nominata dall'Assemblea dei Soci del 30 aprile 2019, Deloitte & Touche S.p.A. - Revisore Principale ai sensi del "Regolamento di gruppo in materia di conferimento di servizi diversi alla società incaricata della revisione legale dei conti" - e, in particolare, ha ottenuto l'informativa sugli incarichi attribuiti al Revisore Principale e alla sua Rete, non individuando criticità in ordine all'indipendenza della Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A.

Nell'anno 2024, il Collegio Sindacale è stato, in particolare, chiamato ad esprimersi - con procedura ordinaria o semplificata ai sensi del citato Regolamento - sui rischi potenziali per l'indipendenza e sulle salvaguardie applicate a norma dell'articolo 22 ter della Direttiva 2006/43/CE (recepita in Italia attraverso il D.Lgs. n. 135/2016) per i servizi diversi dalla revisione contabile offerti dal Revisore Principale del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, ai sensi dell'Articolo 5, paragrafo 4 del Regolamento Europeo (UE) n. 537/2014.

Il Collegio Sindacale ha espresso parere favorevole all'approvazione dell'affidamento dei servizi diversi dalla revisione contabile alla società Deloitte & Touche S.p.A. e alla sua Rete, in particolare con riferimento a:

- integrazione corrispettivi per gli incarichi relativi allo svolgimento dell'esame limitato della Dichiarazione consolidata di carattere non finanziario (DNF/CSR) della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (procedura ordinaria);
- attività di *Agreed Upon Procedures* nell'ambito dell'operazione di cartolarizzazione, denominata Asti Group RMBS IV, di un portafoglio di finanziamenti, posseduto da Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (procedura semplificata - approvazione ex ante del Collegio Sindacale di Capogruppo).

Il totale dei Corrispettivi per i servizi di *Non Audit Service*, relativi all'anno 2024, attribuiti al Revisore Principale e alla sua Rete, a carico del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, è risultato pari ad euro 124.000 (al netto di IVA, ove applicabile Contributo di vigilanza Consob e spese vive).

Si specifica che l'affidamento dell'incarico per l'emissione di una *Comfort Letter* e di una *Bring Down Letter* nell'ambito dell'operazione di emissione da parte della Banca di euro 200 milioni di *Fixed Rate Reset Tier 2 Notes* presso la Borsa Irlandese (*Euronext Dublin*), approvato con procedura ordinaria nel mese di dicembre 2024, non è rientrato nel calcolo del rispetto del limite percentuale degli incarichi in quanto l'erogazione del suddetto servizio si è finalizzato nel corso del mese di gennaio 2025. Tale importo rientrerà, pertanto, nel computo relativo al 2025.

**Sistema interno di segnalazione delle violazioni**

Il Collegio Sindacale ha preso atto che, a seguito dell'entrata in vigore del D.Lgs. 24/2023, pubblicato nella Gazzetta Ufficiale del 15 marzo 2023, è stata recepita nell'ordinamento italiano la direttiva UE 2019/1937 riguardante "la protezione delle persone che segnalano violazioni del diritto dell'Unione" (cd. disciplina *whistleblowing*).



Il Decreto ha abrogato e modificato la disciplina nazionale previgente, racchiudendo in un unico testo normativo - per il settore pubblico e per il settore privato - il regime di protezione dei soggetti che segnalano condotte illecite poste in essere in violazione non solo di disposizioni europee, ma anche nazionali, purché basate su fondati motivi e lesive dell'interesse pubblico o dell'integrità dell'ente (art. 1), al fine di garantire il recepimento della direttiva senza arretrare nelle tutele già riconosciute nel nostro ordinamento.

In particolare, i principali aspetti di novità introdotti dal D.Lgs. n. 24/2023 hanno riguardato:

- la specificazione dell'ambito di applicazione soggettivo, con riferimento agli enti di diritto pubblico e a quelli di diritto privato, prevedendo l'ampliamento del novero dei soggetti che possono effettuare una segnalazione;
- l'implementazione dei sistemi di protezione a favore delle persone fisiche a fronte di loro segnalazioni, denunce o divulgazioni pubbliche;
- l'estensione dell'ambito di applicazione oggettivo, cioè di ciò che è considerato violazione rilevante ai fini della protezione, nonché la distinzione tra ciò che è oggetto di protezione e ciò che non lo è;
- la disciplina dei tre canali di segnalazione e delle condizioni per accedervi:
  - ✓ canale interno, la cui gestione è affidata a una persona o a un ufficio interno autonomo dedicato oppure a un soggetto esterno, anch'esso autonomo e con competenze specifiche;
  - ✓ canale esterno, gestito dall'ANAC – Autorità Nazionale Anticorruzione;
  - ✓ canale della divulgazione pubblica;
- l'indicazione delle diverse modalità di presentazione delle segnalazioni, in forma scritta o orale;
- la disciplina dettagliata degli obblighi di riservatezza e del trattamento dei dati personali gestiti e comunicati da terzi o a terzi;
- i chiarimenti su che cosa si intenda per ritorsione e l'ampliamento della relativa casistica;
- la disciplina sui sistemi di protezione a favore delle persone segnalanti e le maggiori indicazioni sulla responsabilità del segnalante e sulle scriminanti;
- la revisione della disciplina delle sanzioni applicabili dall'ANAC e l'introduzione da parte dei soggetti privati di sanzioni nell'ambito del sistema disciplinare adottato ai sensi del D.Lgs. n. 231/2001.

Al fine di ottemperare agli adempimenti previsti dal Decreto, nel corso dell'esercizio 2024, sono state svolte le seguenti attività:

- verifica della presenza di una sezione dedicata del sito istituzionale in cui è stata fornita specifica informativa sintetica in linea con l'art. 5 comma 1 lettera "e" del D.Lgs 24/2023;
- verifica dell'avvenuta pubblicazione dell'informativa cartacea nei luoghi di lavoro (i.e. bacheche di trasparenza collocate presso le sedi operative e la portineria della sede legale di Banca di Asti) in linea con l'art. 5 comma 1 lettera "e" del D.Lgs 24/2023;
- verifica dei riferimenti telefonici dedicati alla gestione delle segnalazioni nonché della loro validità (i.e. numeri attivi ed operativi);



## RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

- verifica delle funzionalità della piattaforma “Comunica *Whistleblowing*” per la corretta gestione delle segnalazioni (ovvero avviso di avvenuto ricevimento della segnalazione entro sette giorni dalla data di ricezione direttamente in piattaforma, storicizzazione delle interlocuzioni intercorse con il segnalante nonché indicazione della chiusura della segnalazione e relative motivazioni);
- verifica della presenza della specifica informativa *privacy* volta a tutelare il trattamento delle informazioni ed i processi di data *retention* (conservazione dei dati/informazioni delle segnalazioni pervenute) sia nel modulo cartaceo presente sul sito sia sulla piattaforma informatica dedicata “Comunica *Whistleblowing*”;
- verifica delle utenze che hanno accesso al canale interno e, pertanto, alle segnalazioni al fine di prevenire l’accesso non autorizzato di personale non preposto alla gestione delle segnalazioni;
- verifica dell’avvenuta cancellazione delle informazioni relative a segnalazioni superiori al termine di 5 anni per la conservazione dei dati.

Nel corso dell’anno 2024 non risultano pervenute segnalazioni *Whistleblowing* sul canale interno di segnalazione ai sensi dell’art. 4 comma 3 del D. Lgs. 24/2023.

### **Autovalutazione del Collegio Sindacale e Induction**

In conformità a quanto previsto dalle Disposizioni di Vigilanza, contenute nella Circolare 285/2013, della Banca d’Italia, anche l’organo con funzione di controllo è chiamato a svolgere un’autovalutazione sulla propria composizione e sul proprio funzionamento, sulla base di criteri e modalità coerenti con le proprie caratteristiche. Pertanto, nel corso del 2024 il Collegio Sindacale, come previsto dalla normativa vigente, si è sottoposto al processo di autovalutazione annuale relativa all’esercizio 2023.

Gli esiti del processo di autovalutazione, in continuità con l’autovalutazione precedente, hanno fatto emergere un giudizio positivo di formale e sostanziale adeguatezza sia sotto il profilo quantitativo sia qualitativo con riguardo a tutti gli ambiti di analisi.

Alla data della presente relazione e in vista della scadenza del mandato del Collegio Sindacale, si dà atto che è già stato svolto il processo di autovalutazione relativo all’esercizio 2024. L’attività di autovalutazione del Collegio Sindacale, anche ai fini della compilazione del documento di “Orientamento agli azionisti” per la nomina dei nuovi sindaci, è stata affidata allo Studio Crisci & Partners, specializzato in *corporate governance* e consulente della Banca in materia di autovalutazione degli Organi, che ha già assistito gli organi sociali in precedenti autovalutazioni.

In data 18 febbraio 2025 il Collegio Sindacale ha deliberato di approvare il processo di autovalutazione e gli Orientamenti agli Azionisti sulla Composizione qualitativa e quantitativa del Collegio Sindacale.

Nel corso del 2024 il Collegio Sindacale ha partecipato a un programma di *induction*, svolto in collaborazione con la Scuola di Amministrazione Aziendale (SAA) dell’Università di Torino, rivolto a consiglieri e sindaci, che ha riguardato i seguenti temi: i) Fintech; ii) Profili giuridici della “sostenibilità” bancaria: *greenwashing* e apparato sanzionatorio.



Il Collegio Sindacale ha, inoltre, partecipato a sessioni di *induction*, rivolte a consiglieri e sindaci, svolte dalle società di consulenza KPMG e PWC e che hanno riguardato, rispettivamente, i seguenti temi: i) Progetto *AIRB*, Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, Sistema di *rating pooled AIRB*; ii) e Regolamento Dora e relativo percorso di implementazione.

Il dott. Fea e il dott. Amede, sindaci effettivi, hanno inoltre seguito un percorso di alta formazione ABI, specificamente rivolto ai sindaci delle banche, focalizzato sul governo societario, i controlli interni e la gestione dei rischi nelle banche; sui doveri di vigilanza del Collegio Sindacale, sull'attività di vigilanza sul bilancio della Banca e la revisione legale dei conti, sulla *governance* della sostenibilità e del rischio climatico e sulla *governance* dell'*IT* e del rischio *cyber*.

Si segnala altresì che il Collegio Sindacale ha seguito nel corso del 2024, un programma di *induction* a cura dei Responsabili dei Servizi e delle Direzioni interne della Banca.

#### **Valutazione della proposta del Consiglio di Amministrazione di destinazione dell'utile d'esercizio**

Il Collegio Sindacale ha vigilato in merito alle scelte operate dal Consiglio di Amministrazione ed esprime parere favorevole sulla proposta di distribuzione del dividendo, che verrà portata all'attenzione dell'Assemblea, e che risulta coerente con la prudente politica condotta tradizionalmente dalla Banca al fine di garantire livelli di patrimonio adeguati.

#### **Conclusioni**

Il Collegio Sindacale, considerate le risultanze dell'attività svolta dalla società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., incaricata della revisione legale dei conti, preso atto delle attestazioni rilasciate dal Consiglio di Amministrazione e dal responsabile preposto alla redazione dei documenti contabili societari, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio e della correlata Relazione sulla Gestione redatti dall'organo amministrativo, dando atto che la proposta di destinazione dell'utile è conforme ai dettami di legge e di statuto.

Asti, 2 aprile 2025

Per il Collegio Sindacale  
La Presidente  
Maura Campra

Di seguito, allegato alla Relazione del Collegio Sindacale, ai sensi dell'art. 144 Quinquiesdecies della Deliberazione Consob 14 Maggio 1999 n. 11971, viene riportato, alla data della presente relazione, l'Elenco degli incarichi rivestiti dai Componenti del Collegio Sindacale presso le Società di cui al Libro V, Titolo V, Capi V, VI e VII del Codice Civile:



**RELAZIONE  
DEL COLLEGIO  
SINDACALE**

**MAURA CAMPRA – Presidente del Collegio Sindacale**

| Denominazione della Società       | Tipologia dell'incarico  | Scadenza incarico                |
|-----------------------------------|--|----------------------------------|
| CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. | Presidente del Collegio Sindacale                                    | Approvazione bilancio 31/12/2024 |
| ENEL S.P.A.                       | Sindaco Effettivo  | Approvazione bilancio 31/12/2024 |
| PIRELLI & C. S.P.A.               | Sindaco Effettivo e componente effettivo dell'Organismo di Vigilanza | Approvazione bilancio 31/12/2026 |

Numero incarichi ricoperti in emittenti: 3

Numero incarichi complessivamente ricoperti: 3

**MAURIZIO AMEDE – Sindaco effettivo**

| Denominazione della Società       | Tipologia dell'incarico | Scadenza incarico                |
|-----------------------------------|-------------------------|----------------------------------|
| CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A. | Sindaco Effettivo       | Approvazione bilancio 31/12/2024 |
| AGNONA S.R.L.                     | Revisore Unico          | Approvazione bilancio 31/12/2024 |
| CANALAIR SERVICE S.R.L.           | Revisore Unico          | Approvazione bilancio 31/12/2026 |
| COMMERCIALE BEVANDE S.R.L.        | Revisore Unico          | Approvazione bilancio 31/12/2026 |
| FOTOPA INTERNATIONAL S.R.L.       | Revisore Unico          | Approvazione bilancio 31/12/2025 |
| NEST S.R.L.                       | Revisore Unico          | Approvazione bilancio 31/12/2025 |
| SO.GE.VI. TOUR S.R.L.             | Revisore Unico          | Approvazione bilancio 31/12/2026 |

Numero incarichi ricoperti in emittenti: 1

Numero incarichi complessivamente ricoperti: 7

**ANDREA FEA – Sindaco effettivo**

| Denominazione della Società                  | Tipologia dell'incarico       | Scadenza incarico                |
|--|-------------------------------|----------------------------------|
| CASSA DI RISPARMIO DI ASTI S.P.A.            | Sindaco Effettivo             | Approvazione bilancio 31/12/2024 |
| GAIA S.P.A.                                  | Presidente Collegio Sindacale | Approvazione bilancio 31/12/2025 |
| REAM REAL ESTATE ASSET MANAGEMENT SGR S.P.A. | Sindaco Effettivo             | Approvazione bilancio 31/12/2024 |
| ACQUEDOTTO DELLA PIANA S.P.A.                | Presidente Collegio Sindacale | Approvazione bilancio 31/12/2025 |
| ACQUEDOTTO VALTIGLIONE S.P.A.                | Revisore unico                | Approvazione bilancio 31/12/2025 |
| IL FARO – SOC.COOP.A R.L.                    | Sindaco Effettivo             | Approvazione bilancio 31/12/2025 |

Numero incarichi ricoperti in emittenti: 1

Numero incarichi ricoperti in società di interesse pubblico: 1

Numero incarichi complessivamente ricoperti: 6

Asti, 2 aprile 2025

Per il Collegio Sindacale

La Presidente

Maura Campra



**STATO  
PATRIMONIALE**



**STATO  
PATRIMONIALE**

| <b>STATO PATRIMONIALE</b> |   |                       |                       |
|---------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| <b>VOCI DELL'ATTIVO</b>   |   | <b>2024</b>           | <b>2023</b>           |
| <b>10</b>                 | <b>Cassa e disponibilità liquide</b>  | <b>893.647.493</b>    | <b>646.069.684</b>    |
| <b>20</b>                 | <b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico</b>             | <b>47.919.632</b>     | <b>66.075.383</b>     |
|                           | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 87.057                | 967.087               |
|                           | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                       | 47.832.575            | 65.108.296            |
| <b>30</b>                 | <b>Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>1.149.822.306</b>  | <b>1.029.386.326</b>  |
| <b>40</b>                 | <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>  | <b>9.364.543.141</b>  | <b>9.274.115.483</b>  |
|                           | a) crediti verso banche   | 147.459.433           | 190.759.811           |
|                           | b) crediti verso clientela  | 9.217.083.708         | 9.083.355.672         |
| <b>50</b>                 | <b>Derivati di copertura</b>  | <b>2.079</b>          | <b>18.311.756</b>     |
| <b>70</b>                 | <b>Partecipazioni</b>   | <b>40.733.576</b>     | <b>44.283.045</b>     |
| <b>80</b>                 | <b>Attività materiali</b>   | <b>174.538.346</b>    | <b>176.062.652</b>    |
| <b>90</b>                 | <b>Attività immateriali</b>   | <b>44.715.820</b>     | <b>44.863.333</b>     |
|                           | di cui:   |                       |                       |
|                           | avviamento  | 33.999.998            | 33.999.998            |
| <b>100</b>                | <b>Attività fiscali</b>   | <b>151.906.691</b>    | <b>194.079.311</b>    |
|                           | a) correnti   | 38.239.488            | 38.517.899            |
|                           | b) anticipate   | 113.667.203           | 155.561.412           |
| <b>120</b>                | <b>Altre attività</b>   | <b>799.464.587</b>    | <b>782.199.477</b>    |
| <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b> |   | <b>12.667.293.671</b> | <b>12.275.446.450</b> |


**STATO  
PATRIMONIALE**

| STATO PATRIMONIALE                               |   |                       |                       |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
| VOCI DEL PASSIVO                                 |   | 2024                  | 2023                  |
| <b>10</b>  | <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>11.115.919.067</b> | <b>10.799.117.594</b> |
|  | a) debiti verso banche                                      | 683.766.946           | 742.719.595           |
|  | b) debiti verso clientela                                   | 9.414.236.555         | 8.880.094.251         |
|  | c) titoli in circolazione                                   | 1.017.915.566         | 1.176.303.748         |
| <b>20</b>  | <b>Passività finanziarie di negoziazione</b>                | <b>1.999.384</b>      | <b>1.988.793</b>      |
| <b>30</b>  | <b>Passività finanziarie designate al fair value</b>        | <b>12.495.461</b>     | <b>12.768.034</b>     |
| <b>40</b>  | <b>Derivati di copertura</b>                                | <b>79.531.011</b>     | <b>112.953.710</b>    |
| <b>80</b>  | <b>Altre passività</b>                                      | <b>312.256.963</b>    | <b>247.873.170</b>    |
| <b>90</b>  | <b>Trattamento di fine rapporto del personale</b>           | <b>13.613.944</b>     | <b>13.523.026</b>     |
| <b>100</b>                                       | <b>Fondi per rischi e oneri:</b>                            | <b>24.473.759</b>     | <b>16.222.636</b>     |
|  | a) impegni e garanzie rilasciate                            | 8.211.698             | 4.921.988             |
|  | c) altri fondi per rischi e oneri                           | 16.262.061            | 11.300.648            |
| <b>110</b>                                       | <b>Riserve da valutazione</b>                               | <b>(31.230.241)</b>   | <b>(38.001.661)</b>   |
| <b>130</b>                                       | <b>Strumenti di capitale</b>                                | <b>97.567.057</b>     | <b>97.567.057</b>     |
| <b>140</b>                                       | <b>Riserve</b>  | <b>293.410.828</b>    | <b>236.248.903</b>    |
| <b>150</b>                                       | <b>Sovrapprezzi di emissione</b>                            | <b>336.135.021</b>    | <b>339.369.849</b>    |
| <b>160</b>                                       | <b>Capitale</b>   | <b>363.971.168</b>    | <b>363.971.168</b>    |
| <b>170</b>                                       | <b>Azioni proprie (-)</b>                                   | <b>(3.011.041)</b>    | <b>(13.117.285)</b>   |
| <b>180</b>                                       | <b>Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)</b>                    | <b>50.161.290</b>     | <b>84.961.456</b>     |
| <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b> |   | <b>12.667.293.671</b> | <b>12.275.446.450</b> |





**CONTO  
ECONOMICO**




**CONTO  
ECONOMICO**

| CONTO ECONOMICO |   |                      |                      |
|-----------------|---|----------------------|----------------------|
| VOCI            |   | 2024                 | 2023                 |
| 10              | <b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>   | <b>491.265.362</b>   | <b>475.834.180</b>   |
|                 | di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo   | 431.719.447          | 399.679.315          |
| 20              | <b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>   | <b>(215.066.036)</b> | <b>(215.398.895)</b> |
| 30              | <b>Margine di interesse</b>   | <b>276.199.326</b>   | <b>260.435.285</b>   |
| 40              | <b>Commissioni attive</b>   | <b>167.878.818</b>   | <b>167.952.412</b>   |
| 50              | <b>Commissioni passive</b>  | <b>(32.932.255)</b>  | <b>(30.005.229)</b>  |
| 60              | <b>Commissioni nette</b>  | <b>134.946.563</b>   | <b>137.947.183</b>   |
| 70              | <b>Dividendi e proventi simili</b>  | <b>12.786.693</b>    | <b>11.534.971</b>    |
| 80              | <b>Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>  | <b>(8.798.111)</b>   | <b>8.330.392</b>     |
| 90              | <b>Risultato netto dell'attività di copertura</b>   | <b>1.256.419</b>     | <b>1.651.652</b>     |
| 100             | <b>Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:</b>   | <b>(6.099.537)</b>   | <b>(38.593.720)</b>  |
|                 | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (19.692.184)         | (40.322.170)         |
|                 | b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                                 | 14.741.757           | 491.404              |
|                 | c) passività finanziarie  | (1.149.110)          | 1.237.046            |
| 110             | <b>Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico</b> | <b>137.314</b>       | <b>(8.977.736)</b>   |
|                 | a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i>  | 109.325              | 123.026              |
|                 | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>   | 27.989               | (9.100.762)          |
| 120             | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>410.428.667</b>   | <b>372.328.027</b>   |
| 130             | <b>Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</b>  | <b>(92.336.209)</b>  | <b>(60.599.103)</b>  |
|                 | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (92.321.413)         | (60.717.728)         |
|                 | b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                                 | (14.796)             | 118.625              |
| 140             | <b>Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni</b>  | <b>215.158</b>       | <b>(309.525)</b>     |
| 150             | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   | <b>318.307.616</b>   | <b>311.419.399</b>   |
| 160             | <b>Spese amministrative:</b>  | <b>(254.898.127)</b> | <b>(252.618.120)</b> |
|                 | a) spese per il personale   | (135.244.064)        | (130.178.543)        |
|                 | b) altre spese amministrative   | (119.654.063)        | (122.439.577)        |
| 170             | <b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>   | <b>(11.809.810)</b>  | <b>(707.856)</b>     |
|                 | a) impegni e garanzie rilasciate  | (3.289.710)          | 252.144              |
|                 | b) altri accantonamenti netti   | (8.520.100)          | (960.000)            |
| 180             | <b>Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>   | <b>(13.630.589)</b>  | <b>(12.756.794)</b>  |
| 190             | <b>Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>   | <b>(5.656.660)</b>   | <b>(5.593.497)</b>   |
| 200             | <b>Altri oneri/proventi di gestione</b>   | <b>36.248.023</b>    | <b>67.156.269</b>    |
| 210             | <b>Costi operativi</b>  | <b>(249.747.163)</b> | <b>(204.519.998)</b> |
| 220             | <b>Utili (Perdite) delle partecipazioni</b>   | <b>3.600.531</b>     | <b>0</b>             |
| 250             | <b>Utili (Perdite) da cessione di investimenti</b>  | <b>200</b>           | <b>4.660</b>         |
| 260             | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>72.161.184</b>    | <b>106.904.061</b>   |
| 270             | <b>Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>   | <b>(21.999.894)</b>  | <b>(21.942.605)</b>  |
| 280             | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>  | <b>50.161.290</b>    | <b>84.961.456</b>    |
| 300             | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>  | <b>50.161.290</b>    | <b>84.961.456</b>    |





**PROSPETTO  
DELLA REDDITIVITA'  
COMPLESSIVA**




**PROSPETTO  
DELLA REDDITIVITA'  
COMPLESSIVA**

| PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA |   |                   |                    |
|--|---|-------------------|--------------------|
| VOCI                                     |   | 2024              | 2023               |
| <b>10</b>                                | <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>  | <b>50.161.290</b> | <b>84.961.456</b>  |
|  | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>                                      |                   |                    |
| <b>20</b>                                | Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                                   | 98.282            | 23.132             |
| <b>30</b>                                | Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | (52.327)          | (61.615)           |
| <b>70</b>                                | Piani a benefici definiti   | 8.282             | (285.084)          |
|  | <b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>  |                   |                    |
| <b>120</b>                               | Copertura dei flussi finanziari   | 493.341           | (494.425)          |
| <b>140</b>                               | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 6.223.842         | 23.961.473         |
| <b>170</b>                               | <b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>  | <b>6.771.420</b>  | <b>23.143.481</b>  |
| <b>180</b>                               | <b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>  | <b>56.932.710</b> | <b>108.104.937</b> |





**PROSPETTO  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**



**PROSPETTO  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**

| PROSPETTO DELLE<br>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO<br>NETTO | Esistenze al<br>31.12.2023 | Modifica saldi<br>apertura | Esistenze al<br>01.01.2024 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                      | Variazioni dell'esercizio |                           |                                 |   |  |                               |               | Patrimonio netto<br>al 31.12.2024 |  |          |                   |                      |                    |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------------|---|--|-------------------------------|---------------|-----------------------------------|--|----------|-------------------|----------------------|--------------------|
|   |                            |                            |                            | Riserve                                       | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Emissione<br>nuove azioni | Operazioni sul patrimonio netto |   |  |                               |               |                                   | Redditività<br>complessiva<br>esercizio 2024 |          |                   |                      |                    |
|   |                            |                            |                            |   |                                      |                           |                           | Acquisto<br>azioni proprie      | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie azioni | Stock options |                                   |  |          |                   |                      |                    |
| <b>Capitale:</b>                                      |                            |                            |                            |   |                                      |                           |                           |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      |                    |
| a) azioni ordinarie                                   | 363.971.168                |                            | 363.971.168                | 0   |                                      |                           | 0                         |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | 363.971.168        |
| b) altre azioni                                       | 0                          |                            | 0                          | 0   |                                      |                           | 0                         |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | 0                  |
| <b>Sovrapprezzi di emissione</b>                      | <b>339.369.849</b>         |                            | <b>339.369.849</b>         | <b>0</b>                                      |                                      |                           | <b>0</b>                  | <b>-3.234.828</b>               |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | <b>336.135.021</b> |
| <b>Riserve:</b>                                       |                            |                            |                            |   |                                      |                           |                           |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      |                    |
| a) di utili   | 163.826.350                | 0                          | 163.826.350                | 63.800.342                                    |                                      |                           | 0                         |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | 227.626.692        |
| b) altre  | 72.422.553                 | 0                          | 72.422.553                 | 0   |                                      |                           | -6.638.417                |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | 65.784.136         |
| <b>Riserve da valutazione</b>                         | <b>-38.001.661</b>         | <b>0</b>                   | <b>-38.001.661</b>         |   |                                      |                           | <b>0</b>                  |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | <b>-31.230.241</b> |
| <b>Strumenti di capitale</b>                          | <b>97.567.057</b>          |                            | <b>97.567.057</b>          |   |                                      |                           |                           |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | <b>97.567.057</b>  |
| <b>Azioni proprie</b>                                 | <b>-13.117.285</b>         |                            | <b>-13.117.285</b>         |   |                                      |                           |                           |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | <b>-3.011.041</b>  |
| <b>Utile (Perdita) di esercizio</b>                   | <b>84.961.456</b>          | <b>0</b>                   | <b>84.961.456</b>          | <b>-63.800.342</b>                            | <b>-21.161.114</b>                   |                           |                           |                                 |   |  |                               |               |                                   |  |          |                   |                      | <b>50.161.290</b>  |
| <b>Patrimonio netto</b>                               | <b>1.070.999.487</b>       | <b>0</b>                   | <b>1.070.999.487</b>       | <b>0</b>                                      | <b>-21.161.114</b>                   | <b>-6.638.417</b>         | <b>37.031.951</b>         | <b>-30.160.535</b>              | <b>0</b>                                    | <b>0</b>                               | <b>0</b>                      | <b>0</b>      | <b>0</b>                          | <b>0</b>                                     | <b>0</b> | <b>56.932.710</b> | <b>1.107.004.082</b> |                    |


**PROSPETTO  
DELLE VARIAZIONI  
DEL PATRIMONIO NETTO**

| PROSPETTO DELLE<br>VARIAZIONI DEL PATRIMONIO<br>NETTO | Esistenze al<br>31.12.2022 | Modifica saldi<br>apertura | Esistenze al<br>01.01.2023 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                      | Variazioni dell'esercizio |                                 |                            |   |  |                               |               |             | Patrimonio netto<br>al 31.12.2023 |  |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------------|---------------------------------|----------------------------|---|--|-------------------------------|---------------|-------------|-----------------------------------|--|
|   |                            |                            |                            | Riserve                                       | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni | Variazioni di<br>riserve  | Operazioni sul patrimonio netto |                            |   |  |                               |               |             |                                   | Redditività<br>complessiva<br>esercizio 2023 |
|   |                            |                            |                            |   |                                      |                           | Emissione<br>nuove azioni       | Acquisto<br>azioni proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie azioni | Stock options |             |                                   |  |
| Capitale:   | 363.971.168                |                            | 363.971.168                |   |                                      |                           |                                 |                            |   |  |                               |               |             | 363.971.168                       |  |
| a) azioni ordinarie                                   |                            |                            |                            | 0   |                                      |                           |                                 | 0                          | 0   |  |                               |               |             |                                   |  |
| b) altre azioni                                       | 0                          |                            | 0                          | 0   |                                      |                           |                                 | 0                          | 0   |  |                               |               |             | 0                                 |  |
| Sovrapprezzi di emissione                             | 339.369.849                |                            | 339.369.849                | 0   |                                      |                           | 0                               |                            |   |  |                               |               |             | 339.369.849                       |  |
| Riserve:  |                            |                            |                            |   |                                      |                           |                                 |                            |   |  |                               |               |             |                                   |  |
| a) di utili   | 138.271.632                |                            | 138.271.632                | 25.554.718                                    |                                      |                           | 0                               | 0                          | 0   |  |                               |               |             | 163.826.350                       |  |
| b) altre  | 78.947.748                 |                            | 78.947.748                 | 0   |                                      |                           | -6.525.195                      | 0                          | 0   |  |                               |               |             | 72.422.553                        |  |
| Riserve da valutazione                                | -61.145.142                |                            | -61.145.142                |   |                                      |                           | 0                               |                            |   |  |                               |               |             | -38.001.661                       |  |
| Strumenti di capitale                                 | 97.567.057                 |                            | 97.567.057                 |   |                                      |                           |                                 |                            | 0   |  |                               |               |             | 97.567.057                        |  |
| Azioni proprie  | -11.934.921                |                            | -11.934.921                |   |                                      |                           |                                 |                            | -1.182.364                                  |  |                               |               |             | -13.117.285                       |  |
| Utile (Perdita) di esercizio                          | 39.662.128                 |                            | 39.662.128                 | -25.554.718                                   | -14.107.410                          |                           |                                 |                            |   |  |                               |               |             | 84.961.456                        |  |
| Patrimonio netto                                      | 984.709.519                |                            | 984.709.519                | 0   | -14.107.410                          | -6.525.195                |                                 | 0                          | -1.182.364                                  | 0                                      | 0                             | 0             | 108.104.937 | 1.070.999.487                     |  |





**RENDICONTO  
FINANZIARIO**





| RENDICONTO FINANZIARIO<br>Metodo indiretto  | IMPORTO              |                        |
|---|----------------------|------------------------|
|   | 2024                 | 2023                   |
| <b>A. ATTIVITA' OPERATIVA</b>   |                      |                        |
| <b>1. Gestione</b>  | <b>331.483.424</b>   | <b>487.438.622</b>     |
| - risultato d'esercizio (+/-)   | 50.161.290           | 84.961.456             |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (-/+) | 729.072              | 13.311.159             |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)  | (71.325.026)         | (27.155.893)           |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)   | 143.312.526          | 179.973.601            |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)  | 19.287.249           | 18.350.291             |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)  | 10.603.914           | 296.530                |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)  | 21.999.894           | 21.942.605             |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)   | 0                    | 0                      |
| - altri aggiustamenti (+/-)   | 156.714.505          | 195.758.873            |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>   | <b>298.561.232</b>   | <b>1.401.630.626</b>   |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 64.978               | (14.027.204)           |
| - attività finanziarie designate al <i>fair value</i>   | 0                    | 0                      |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>  | 17.221.755           | 8.497.516              |
| - attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva  | 436.264.840          | 763.439.047            |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | (260.180.957)        | 428.813.415            |
| - altre attività  | 105.190.616          | 214.907.852            |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>  | <b>(358.547.763)</b> | <b>(2.826.959.363)</b> |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 277.021.738          | (2.092.930.919)        |
| - passività finanziarie di negoziazione   | (1.920.630)          | (1.973.704)            |
| - passività finanziarie designate al <i>fair value</i>  | (241.429)            | (26.968.059)           |
| - altre passività   | (633.407.442)        | (705.086.681)          |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>   | <b>271.496.893</b>   | <b>(937.890.115)</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>   |                      |                        |
| <b>1. Liquidità generata da</b>   | <b>5.948.832</b>     | <b>1.199.681</b>       |
| - vendite di partecipazioni   | 3.549.469            | 0                      |
| - dividendi incassati su partecipazioni   | 2.399.363            | 1.199.681              |
| - vendite di attività materiali   | 0                    | 0                      |
| - vendite di attività immateriali   | 0                    | 0                      |
| - vendite di rami d'azienda   | 0                    | 0                      |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>  | <b>(15.578.218)</b>  | <b>(15.301.443)</b>    |
| - acquisti di partecipazioni  | 0                    | 0                      |
| - acquisti di attività materiali  | (10.069.071)         | (11.246.162)           |
| - acquisti di attività immateriali  | (5.509.147)          | (4.055.281)            |
| - acquisti di rami d'azienda  | 0                    | 0                      |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>  | <b>(9.629.386)</b>   | <b>(14.101.762)</b>    |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>   |                      |                        |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie  | 6.871.416            | (1.182.364)            |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale   | 0                    | 0                      |
| - distribuzione dividendi e altre finalità  | (21.161.114)         | (14.107.411)           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>  | <b>(14.289.698)</b>  | <b>(15.289.775)</b>    |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>   | <b>247.577.809</b>   | <b>(967.281.652)</b>   |

LEGENDA:  
(+) generata  
(-) assorbita


**RENDICONTO  
FINANZIARIO**

| RICONCILIAZIONE<br>Voci di bilancio                               | IMPORTO     |               |
|---|-------------|---------------|
|   | 2024        | 2023          |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 646.069.684 | 1.613.351.336 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | 247.577.809 | (967.281.652) |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | 0           | 0             |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio        | 893.647.493 | 646.069.684   |



## NOTA INTEGRATIVA





## A.1 – PARTE GENERALE

## PARTE A POLITICHE CONTABILI

Ai sensi dello IAS 1 § 16, si attesta che il Bilancio al 31 dicembre 2024 è conforme a tutti i principi contabili internazionali IAS/IFRS applicabili, così come omologati dalla Commissione Europea ed in vigore al 31 dicembre 2024 in base alla procedura prevista dal Regolamento (CE) n. 1606/2002, inclusi i documenti interpretativi denominati SIC/IFRIC.

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

Le risultanze del bilancio al 31 dicembre 2024 sono state determinate dando applicazione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS come sopra descritto, oltre che facendo riferimento a quanto stabilito dalla Banca d'Italia nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 che disciplina i bilanci bancari, rivista con il suo ottavo aggiornamento del mese di novembre 2022.

### **Sezione 2. Principi generali di redazione**

Nella presente sezione sono illustrati i principi generali per la redazione del bilancio al 31 dicembre 2024. Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Il bilancio è stato redatto applicando i principi fondamentali previsti dai principi contabili di riferimento, ed in particolare:

- il principio della competenza: l'effetto degli eventi e delle operazioni è contabilizzato quando essi si verificano e non quando si manifestano i correlati incassi e pagamenti;
- il principio della continuità aziendale: il bilancio è stato redatto nel presupposto della continuità operativa della Banca per un arco temporale almeno pari a 12 mesi dalla data di approvazione dello stesso.

Nel rilevare i fatti di gestione nelle scritture contabili si è data rilevanza al principio della sostanza economica rispetto a quello della forma.

Al fine di meglio orientare l'interpretazione e l'applicazione dei principi IAS/IFRS, si è fatto altresì riferimento, ai seguenti documenti:

- *Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements dell'International Accounting Standards Board (IASB)*;
- *Implementation Guidance, Basis for Conclusions* ed eventuali altri documenti predisposti dallo IASB o dall'IFRIC a completamento dei principi contabili emanati;
- i documenti interpretativi sull'applicazione degli IAS/IFRS in Italia predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI);
- i documenti e le raccomandazioni emanate dalle Autorità europee e richiamate dalla Banca d'Italia e dalla Consob aventi ad oggetto l'applicazione di specifiche disposizioni negli IFRS;
- il documento della Banca d'Italia/Consob/Ivass n. 9 pubblicato nel mese di gennaio 2021 avente ad oggetto il "Trattamento contabile dei crediti di imposta connessi con i Decreti-Legge "Cura Italia e Rilancio acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti".

**Nuovi principi contabili internazionali applicati dal 1° gennaio 2024.**

Come richiesto dallo IAS 8, di seguito sono riportati i nuovi principi contabili internazionali, o le modifiche di principi già in vigore, con i relativi Regolamenti di omologazione, la cui applicazione è divenuta obbligatoria dal 1° gennaio 2024.

- In data 23 gennaio 2020 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Classification of Liabilities as Current or Non-current*” ed in data 31 ottobre 2022 ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 1 Presentation of Financial Statements: Non-Current Liabilities with Covenants*”. I documenti hanno l’obiettivo di chiarire come classificare i debiti e le altre passività a breve o lungo termine. Le modifiche sono entrate in vigore dal 1° gennaio 2024.
- In data 22 settembre 2022 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IFRS 16 Leases: Lease Liability in a Sale and Leaseback*”. Il documento richiede al venditore-lessee di valutare la passività per il lease riveniente da una transazione di sale & leaseback in modo da non rilevare un provento o una perdita che si riferiscano al diritto d’uso trattenuto. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2024.
- In data 25 maggio 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 7 Statement of Cash Flows and IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures: Supplier Finance Arrangements*”. Il documento richiede ad un’entità di fornire informazioni aggiuntive sugli accordi di *reverse factoring* che permettano agli utilizzatori del bilancio di valutare in che modo gli accordi finanziari con i fornitori possano influenzare le passività e i flussi finanziari dell’entità e di comprendere l’effetto di tali accordi sull’esposizione dell’entità al rischio di liquidità. Le modifiche si applicano dal 1° gennaio 2024.

I nuovi emendamenti applicabili dal 2024 non hanno avuto impatti sul bilancio al 31 dicembre 2024.

**Principi contabili, emendamenti ed interpretazioni IFRS non ancora omologati, oppure già omologati ma non obbligatoriamente applicabili o non adottati in via anticipata dalla Banca.**

Alla data di riferimento del presente bilancio, gli organi competenti dell’Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l’adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti.

- In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento “*Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7*”. Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla *post-implementation review* dell’IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. *green bonds*). In particolare, le modifiche hanno l’obiettivo di:



## A.1 – PARTE GENERALE

## PARTE A POLITICHE CONTABILI

- chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di *governance* aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'*assessment* del SPPI test;
- determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026.

- In data 9 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 19 *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures*. Il nuovo principio introduce alcune semplificazioni con riferimento all'informativa richiesta dagli altri principi IAS-IFRS. Tale principio può essere applicato da un'entità che rispetta i seguenti principali criteri:

- è una società controllata;
- non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato e non è in procinto di emetterli;
- ha una propria società controllante che predispone un bilancio consolidato in conformità con i principi IFRS.

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027.

- In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 18 *Presentation and Disclosure in Financial Statements* che sostituirà il principio IAS 1 *Presentation of Financial Statements*. Il nuovo principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione dei principali schemi di bilancio e introduce importanti modifiche con riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:

- classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
- presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (i.e. EBIT).

Il nuovo principio inoltre:

- richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal *management*;
- introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni;
- introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente



**PARTE A**  
**POLITICHE CONTABILI**    **A.1 – PARTE GENERALE**

---

esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata.

- In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability*”. L'emendamento è stato ricompreso nel Regolamento UE 2024/2862 della Commissione pubblicato il 13 novembre 2024 in adeguamento alle modifiche apportate dallo IASB allo IAS 21. Il documento richiede ad un'entità di applicare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. La modifica si applicherà dal 1° gennaio 2025, ma è consentita un'applicazione anticipata.

- In data 18 luglio 2024 lo IASB ha pubblicato un documento denominato “*Annual Improvements Volume 11*”. Il documento include chiarimenti, semplificazioni, correzioni e cambiamenti volti a migliorare la coerenza di diversi IFRS Accounting Standards. I principi modificati sono:

- IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS 7;
- IFRS 9 Financial Instruments;
- IFRS 10 Consolidated Financial Statements; e
- IAS 7 Statement of Cash Flows.

Le modifiche si applicheranno dal 1° gennaio 2026, ma è consentita un'applicazione anticipata.

- In data 18 dicembre 2024 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato “*Contracts Referencing Nature-dependent Electricity – Amendment to IFRS 9 and IFRS 7*”. Il documento ha l'obiettivo di supportare le entità nel rendicontare gli effetti finanziari dei contratti di acquisto di elettricità prodotta da fonti rinnovabili (spesso strutturati come Power Purchase Agreements). Sulla base di tali contratti, la quantità di elettricità generata ed acquistata può variare in base a fattori incontrollabili quali le condizioni meteorologiche. Lo IASB ha apportato emendamenti mirati ai principi IFRS 9 e IFRS 7. Gli emendamenti includono:

- un chiarimento riguardo all'applicazione dei requisiti di “own use” a questa tipologia di contratti;
- dei criteri per consentire la contabilizzazione di tali contratti come strumenti di copertura; e,
- dei nuovi requisiti di informativa per consentire agli utilizzatori del bilancio di comprendere l'effetto di questi contratti sulle performance finanziarie e sui flussi di cassa di un'entità.

**A.1 – PARTE GENERALE****PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

La modifica si applicherà dal 1° gennaio 2026, ma è consentita un'applicazione anticipata.

Con riferimento principi contabili e agli emendamenti non ancora omologati, oppure già omologati ma non obbligatoriamente applicabili o non adottati in via anticipata dalla Banca, non si sono manifestati effetti sul bilancio al 31 dicembre 2024.

Il bilancio risulta costituito dagli schemi di Stato patrimoniale e Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dai Prospetti delle variazioni del patrimonio netto, tutti redatti all'unità di euro, corredati dalla presente Nota Integrativa.

Si evidenzia che successivamente alla data di riferimento del bilancio (31.12.2024) e prima della redazione dello stesso, non si sono verificati eventi rilevanti che possano modificare le valutazioni contenute nel presente documento.

**Sezione 3.  
Eventi successivi alla  
data di riferimento  
del bilancio**

La predisposizione del bilancio richiede la formulazione di ragionevoli stime ed assunzioni, sulla base delle informazioni disponibili al momento della redazione dello stesso e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate sull'esperienza storica, al fine di pervenire ad una adeguata rilevazione dei fatti di gestione.

**Sezione 4.  
Altri aspetti**

Gli Amministratori sono tenuti alla verifica del presupposto della continuità aziendale e della coerenza dei modelli di *business* per la gestione delle attività finanziarie. Gli amministratori devono valutare l'esistenza di eventi e circostanze che limitino la capacità dell'azienda di continuare ad operare come un'entità in funzionamento in un orizzonte temporale di almeno 12 mesi, tenendo conto di tutte le informazioni disponibili in relazione allo stato di insolvenza della clientela, alle modifiche e al rallentamento del *business*, alla volatilità dei mercati e conseguentemente alla redditualità attuale e futura dell'azienda.

Consapevoli che gli effetti sulla continuità aziendale non siano del tutto facilmente delineabili, gli Amministratori hanno utilizzato una procedura di natura prospettica per valutare la capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento.

Il Gruppo, nel corso del secondo semestre 2024 ha avviato le attività per il nuovo Piano Strategico 2025-2027 focalizzando la pianificazione delle attività e la valutazione della sostenibilità del *business model* alla luce dei mutati scenari macroeconomici e finanziari di riferimento e la cui approvazione da parte del Consiglio di amministrazione è avvenuta in data 6 febbraio 2025.

Tra i principali fattori di incertezza che possono incidere sugli scenari futuri in cui la Banca si troverà ad operare si devono annoverare gli effetti negativi sull'economia globale e italiana direttamente o indirettamente collegati al perdurare dei conflitti bellici (in particolare in Europa e in Medio Oriente) e al contesto macroeconomico caratterizzato da numerose tensioni geopolitiche. Inoltre, elemento di future



**PARTE A**  
**POLITICHE CONTABILI**     **A.1 – PARTE GENERALE**

incertezze è senza dubbio la consapevolezza di un sempre maggiore rischio climatico a cui sono esposti tutti gli scenari futuri.

Per quanto riguarda lo sviluppo del *business*, le linee guida e le leve di azione del Piano Strategico di Gruppo 2022-2024 sono state integralmente confermate anche nel nuovo piano strategico 2025-2027, approvato nella seduta del Consiglio di amministrazione del 06 febbraio 2025.

Nel Piano triennale, inoltre, con l'introduzione del Piano di Sostenibilità, è stata prevista l'evoluzione dell'approccio alla tematica ESG per dare concreta attuazione alle azioni e agli obiettivi aziendali e in modo da renderla parte integrante delle strategie del Gruppo.

Gli Amministratori, considerato il soddisfacente grado di patrimonializzazione, e tenuto conto che la Banca ha una storia consolidata di attività redditizia e di accesso privilegiato alle risorse finanziarie, in quanto Banca commerciale, hanno la ragionevole aspettativa che anche nell'attuale contesto la Banca continuerà la sua esistenza operativa in un futuro prevedibile e pertanto hanno preparato il bilancio al 31 dicembre 2024 nel presupposto della continuità aziendale.

Per loro natura le stime e le assunzioni adottate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludersi che negli esercizi successivi gli attuali valori iscritti nel bilancio potranno differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle ragionevoli stime, assunzioni e valutazioni soggettive utilizzate.

Al riguardo, viene di seguito fornita un'illustrazione dei processi di stima che richiedono il ricorso a significativi elementi di giudizio nella selezione di ipotesi ed assunzioni sottostanti e le conseguenti soluzioni applicative adottate dalla Banca

Le principali fattispecie per le quali si rende necessario il ricorso a valutazioni di tipo discrezionale nella redazione del bilancio sono:

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle attività finanziarie;
- la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa; in particolare l'utilizzo di modelli valutativi per la rilevazione del *fair value* di terzo livello degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi e per i quali non esistono altri parametri osservabili sul mercato ed utilizzabili nelle tecniche di valutazione;
- le stime e le assunzioni utilizzate ai fini della valutazione delle partecipazioni in relazione alla verifica di una eventuale perdita durevole di valore;
- la quantificazione dei fondi per rischi e oneri;
- le ipotesi demografiche (legate alla mortalità prospettica della popolazione) e finanziarie (derivanti dalla possibile evoluzione dei mercati finanziari) utilizzate nel definire i fondi del personale;
- le stime e le assunzioni utilizzate ai fini della valutazione circa il valore recuperabile dell'avviamento;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Per individuare gli impatti dell'attuale contesto di mercato sul patrimonio immobiliare di proprietà, e sui diritti d'uso ex IFRS 16, sono state condotte analisi



sulla situazione congiunturale, sull'andamento dei prezzi del mercato immobiliare e delle transazioni in relazione alla distribuzione territoriale delle proprietà immobiliari della Banca e dei diritti d'uso.

Per quanto riguarda il mercato immobiliare, gli ultimi dati disponibili dell'EUROSTAT relativamente ai prezzi nominali delle abitazioni riguardano il II trimestre 2024 e mostrano per la UE, in termini di variazioni tendenziali annue (rispetto al secondo trimestre 2023), un aumento dell'1,3% nell'area dell'euro. Tali statistiche inglobano quelle dell'ISTAT elaborate per l'Italia, nell'ambito di una metodologia uniforme di rilevazione stabilita in sede EUROSTAT. In Italia, secondo l'ISTAT, i prezzi delle abitazioni nel secondo trimestre del 2024 aumentano del 3,2% rispetto al trimestre precedente e aumentano del 2,9% rispetto al secondo trimestre del 2023.

Nel settore residenziale le compravendite delle abitazioni nel III trimestre del 2024 registrano un incremento che in termini tendenziali si attesta a livello nazionale al 2,7%, rispetto allo stesso periodo del 2023, e che riguarda, anche se con intensità leggermente diverse, tutte le aree territoriali.

Per il settore non residenziale il 2024 si conferma un anno positivo per il mercato degli immobili non residenziali che, anche nel terzo trimestre, mostra un generale aumento delle compravendite, il 3,8% in più rispetto allo stesso periodo del 2023.

L'aumento complessivo dei volumi è trasversale, dal settore terziario-commerciale che esibisce una crescita tendenziale del 3,8% al settore produttivo, in rialzo di quasi il 2%, fino al settore delle altre destinazioni che segna una variazione del 4,8%.

In sintesi, in coerenza con l'andamento del II trimestre e in controtendenza rispetto al I trimestre, crescono gli scambi di abitazioni e sul fronte dei prezzi si registra una ripresa di valore, sia rispetto al II trimestre 2024 e sia su base annua. Per il mercato non residenziale si registra un nuovo aumento degli scambi di immobili a conferma del buon andamento dei trimestri precedenti.

In relazione al patrimonio immobiliare e ai diritti d'uso della Banca, pertanto, non si rilevano *trigger events* che attestino una riduzione di valore durevole rispetto al valore di bilancio.

La Banca Centrale Europea (BCE) nel corso del 2024 ha effettuato quattro tagli dei tassi di interesse, durante la riunione del Consiglio Direttivo del 6 giugno 2024, 12 settembre 2024, 17 ottobre 2024 e 12 dicembre 2024. In queste quattro occasioni, il tasso principale sui depositi è stato ridotto per un totale di 125 punti base portandolo al 3,00%, quello di rifinanziamento principale al 3,15% e quello sui rifinanziamenti marginali al 3,40%. Tali interventi sono stati motivati principalmente dalla riduzione dell'inflazione registrato nel corso dell'anno.

La BCE ha segnalato la propria disponibilità a rivedere ulteriormente la sua politica monetaria nel corso del 2025 in funzione dell'evolversi delle previsioni economiche e inflattive.

L'inflazione rimane stabile, l'indice complessivo ha rallentato a dicembre ma rimane sopra l'obiettivo del 2%.



**PARTE A**  
**POLITICHE CONTABILI**     **A.1 – PARTE GENERALE**

Al 31 dicembre 2024, con riferimento al valore di bilancio, il portafoglio titoli governativi della Banca è costituito interamente da titoli di Stato Paesi UE (il 75,49% titoli dello Stato Italiano e per il restante 24,51% titoli di Spagna, Romania e Francia) classificati contabilmente al costo ammortizzato (HTC) per il 68,97% e nel portafoglio a FVOCI per il 31,03%. Con riferimento al *fair value*, il portafoglio titoli governativi della Banca è costituito per il 74,92% titoli dello Stato Italiano e per il restante 33,48% titoli di Spagna, Romania e Francia)

L'*impairment* sui titoli in portafoglio è stato calcolato sulla base dei parametri di rischio PD ed LGD forniti dall'Infoprovider Prometeia: per la parte prevalente del portafoglio, rappresentata da titoli emessi dallo Stato italiano, il valore di PD 1y associato all'emittente (collegato all'andamento dei CDS Italia a 5 anni) si è attestato, alla fine dell'esercizio 2024, ad un valore di poco inferiore rispetto sia a quello di fine primo semestre 2024 sia a quello di fine esercizio precedente (valori, questi, che risultavano sostanzialmente allineati).

Sempre in riferimento ai titoli di stato italiani presenti nel portafoglio titoli di proprietà, in tema di *hedge accounting*, sono presenti coperture (*fair value hedging*) costituite da strumenti derivati di tipo IRS stipulati a fronte del rischio di tasso di interesse riconducibile a tali strumenti.

La quantificazione delle coperture dei crediti *performing* (Stage 1 e Stage 2) alla data del 31 dicembre 2024 è stata svolta secondo una metodologia ampiamente diffusa nel Sistema bancario e che si allinea alle prescrizioni dei principi contabili internazionali.

I parametri di rischio stimati secondo tale metodologia riflettono due elementi fondamentali che incidono direttamente sulla valutazione del rischio del portafoglio finanziamenti:

- l'evoluzione anno su anno della qualità del portafoglio crediti, osservata e calcolata in termini di numero di migrazioni da uno status *performing* ad uno status *non-performing* (componente di portafoglio);
- le aspettative prospettiche di andamento dell'economia nazionale ed internazionale (componente macroeconomica).

Relativamente a quest'ultima componente, la sua quantificazione avviene mediante l'impiego di un insieme di modelli statistici che pongono in relazione le evoluzioni delle principali variabili macroeconomiche e le dinamiche osservate dei tassi di *default*. Tali modelli statistici considerano le caratteristiche geografiche delle controparti, nonché i settori di attività economica delle società clienti.

Alimentando i modelli statistici di cui sopra con dati di input prospettici, provenienti da fonte *infoprovider*, i parametri di rischio *forward-looking* sono stati stimati con approccio multi-scenario. Questo approccio prevede l'applicazione di percentuali di ponderazione agli scenari previsionali di evoluzione del ciclo economico (30% scenario *DOWN*, 30% scenario *UP*, 40% scenario *BASELINE*).

Per quanto riguarda i crediti deteriorati (stage 3), la relativa valutazione prende in considerazione i diversi scenari alternativi che, presumibilmente, si potrebbero verificare nel prossimo futuro. Coerentemente con quanto previsto dalla normativa



di riferimento, la definizione delle svalutazioni dei crediti deteriorati (e conseguentemente dei corrispondenti probabili realizzi) prende in considerazione diversi scenari alternativi individuati per la gestione dei medesimi. In particolare, sulla base di quanto riportato nell'ITG "*Inclusion of cash flows expected from the sale on default of loan*" dello staff dell'IFRS Foundation e negli Orientamenti dell'EBA in materia di "Gestione delle esposizioni deteriorati e oggetto di concessioni" (EBA/GL/2018/06) per la gestione proattiva degli NPL, vengono presi in considerazione, con effetti in termini di valutazione anche per i crediti deteriorati, fattori *forward-looking* che includono possibili scenari di vendita, qualora essi rappresentino una possibile modalità di realizzo dei flussi di cassa.

In particolare, sono individuati i seguenti due macroscenari:

- gestione diretta: trattamento dell'esposizione secondo la metodologia ordinaria di gestione, al fine di perseguire il massimo recupero possibile nel medio-lungo periodo, gestendo il credito deteriorato tramite le strutture operative ed i processi della Banca (gestione interna) ovvero ricorrendo, anche in via non temporanea, a operatori specializzati;
- cessione: alienazione del credito tramite cessione a controparti operanti sul mercato, secondo una logica di massimizzazione del recupero in un periodo di tempo più limitato, beneficiando sin da subito dei risparmi in termini di risorse (liquidità, capitale, forza lavoro).

L'ammontare complessivo di presunto recupero è determinato a livello di singolo rapporto come media dei corrispondenti valori recuperabili derivanti dall'applicazione dei diversi scenari, ponderata per le correlate probabilità di realizzazione.

Maggiori dettagli sulle modalità di determinazione delle perdite attese sui crediti *performing* e non *performing* sono riportati nella sezione "Modalità di determinazione delle perdite di valore" del presente documento.

Per le attività non finanziarie, considerata la crisi economica indotta dal conflitto Russia-Ucraina e dal conflitto israelo-palestinese e il contesto macroeconomico, la Banca ha verificato la presenza di elementi che attestino la perdita di valore durevole dell'attività non finanziaria.

Per Banca di Asti, nello specifico le DTA iscritte nell'attivo del bilancio al 31 dicembre 2024 sono state oggetto di *probability test* tenendo conto del nuovo piano e delle proiezioni economiche-finanziarie aggiornate a seguito del contesto economico mutato: il *test* ha confermato che la redditività futura garantisce il riassorbimento della fiscalità differita iscritta al 31 dicembre 2024.

In linea con le politiche di Gruppo, le disposizioni dello IAS 36 e l'Exposure Draft del 10 luglio 2020, emanato dall'Organismo Italiano di Valutazione, sono state svolte le attività previste dell'*impairment test* in merito all'avviamento.

Il *test* di *impairment* è stato sviluppato facendo riferimento alla configurazione di *value in use*, determinato sulla base della metodologia del *Dividend Discount Model DDM*, sviluppato sulla base delle situazioni patrimoniali al 31 dicembre 2024 della CGU e delle proiezioni economico finanziarie relative al periodo 2025-2029



**PARTE A**  
**POLITICHE CONTABILI**     **A.1 – PARTE GENERALE**

---

approvate dal Consiglio di Amministrazione. I parametri valutativi sono stati aggiornati sulla base delle situazioni di mercato alla data di *reporting*.

Alla luce dei fattori interni ed esterni analizzati (*trigger events*) e dei risultati del test di *impairment* svolto al 31 dicembre 2024, degli *headroom*, delle *sensitivity* e dei livelli limite dei parametri valutativi, non si rilevano elementi che possano far presumere una perdita di valore durevole dell'avviamento.

Inoltre, in tale contesto, la Banca ha effettuato un aggiornamento dell'*impairment test* relativo alle partecipazioni di controllo iscritte a voce 70 dell'attivo e non sono emersi *trigger events* che attestino una riduzione di valore durevole rispetto al valore contabile delle stesse.

La Banca è in regime di "consolidato fiscale nazionale" disciplinato dagli artt. 117-129 del TUIR ed introdotto dal D.Lgs. n. 344/2003 e successive modifiche.

Esso consiste in un regime opzionale, in virtù del quale il reddito complessivo netto o la perdita fiscale di ciascuna società partecipata aderente al consolidato fiscale sono trasferiti alla società controllante, in capo alla quale è determinato un unico reddito imponibile o un'unica perdita fiscale riportabile e, di conseguenza, un unico debito/credito d'imposta.

Alla data del 31 dicembre 2024 non vi sono nuovi ingressi al consolidato fiscale.

La Legge di Bilancio 2025, Legge n. 207 del 30/12/2024, presentata al Parlamento il 23 ottobre 2024 e approvata in data 30/12/2024, non ha avuto impatti sui dati del bilancio al 31 dicembre 2024.



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

## PARTE A POLITICHE CONTABILI

Sono di seguito indicati i criteri adottati per la predisposizione del bilancio al 31 dicembre 2024 in applicazione dei principi contabili IAS/IFRS in vigore alla data di redazione del presente documento e comunicati al Collegio Sindacale.

**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.

**1 - Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico (FVTPL)**

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 Principio contabile 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 prima data di *reporting* successiva al cambiamento di *business model*. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo *fair value* alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio 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



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

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

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 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.

Per maggiori informazioni sui modelli di *business*, sulle modalità di determinazione delle perdite attese e dell'*impairment* si rinvia al paragrafo 15 – Altre informazioni.

Il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato conformemente a quanto riportato nella sezione "A.4 - Informativa sul *fair value*".

**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.

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

**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 Principio Contabile 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. Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassifica e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla prima data di *reporting* successiva al cambiamento di *business model*. 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 esercitata l'opzione non possono essere riclassificati.

**Criteri d'iscrizione:** le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVTOCI) 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.

Il *fair value* degli strumenti finanziari è determinato conformemente a quanto riportato nella sezione "A.4 - Informativa sul *fair value*".

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 *reporting* 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.

Per maggiori informazioni sui modelli di *business*, sulle modalità di determinazione delle perdite attese e dell'*impairment* si rinvia al paragrafo 15 – Altre informazioni.



**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.

**3 - Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

**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 l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (*Hold to Collect*);
- 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 iscritti in tale voce i crediti verso banche e i crediti verso clientela erogati direttamente o acquistati da terzi, i crediti commerciali, le operazioni di riporto, i pronti contro termine e i crediti di funzionamento connessi con la prestazione dei servizi finanziari.

L'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 costo ammortizzato potranno essere riclassificate ad una delle altre due categorie quali attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sul conto economico. 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 prima data di *reporting* successiva al cambiamento di *business model*. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo *fair value* sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico e a Patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

**Criteri d'iscrizione:** le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono iscritte solo quando la Banca diviene parte del contratto di finanziamento. Ciò significa che il credito deve essere incondizionato e che la Banca acquisisce un diritto al pagamento delle somme contrattualmente pattuite.

L'iscrizione iniziale dei crediti avviene alla data di erogazione o, nel caso di un titolo di debito, a quella di regolamento, sulla base del relativo *fair value*, che corrisponde normalmente all'ammontare erogato o al prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi accessori direttamente riconducibili e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono inclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte del debitore. Nel caso di crediti rivenienti dalla vendita di beni o dalla prestazione di servizi la rilevazione è connessa con il momento in cui la vendita o la prestazione del



servizio è ultimata e, cioè, il momento in cui è possibile rilevare il provento e, di conseguenza sorge il diritto alla ricezione.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:**

successivamente all'iscrizione iniziale le attività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato con il metodo dell'interesse effettivo. Il costo ammortizzato è pari al valore iscritto all'origine diminuito dei rimborsi di capitale e delle rettifiche di valore e aumentato dalle eventuali riprese di valore e dell'ammortamento, della differenza tra ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile ai costi/proventi accessori imputati direttamente. Sono rilevati a conto economico gli effetti derivanti dal calcolo del costo ammortizzato e quelli relativi all'*impairment*.

Ad ogni chiusura di *reporting*, le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato sono oggetto di verifica dell'incremento significativo del rischio di credito, con rilevazione a conto economico della conseguente rettifica ai sensi delle regole stabilite dall'IFRS 9. 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.

L'ammontare della rettifica di valore è pari alla differenza tra il valore contabile dello stesso al momento della valutazione ed il valore attuale dei flussi finanziari attesi. In caso di rettifica di valore, il valore contabile di carico dell'attività è ridotto attraverso la costituzione di un fondo svalutazione rettificativo dell'attivo e l'ammontare di tale rettifica è contabilizzato nel conto economico. Qualora, in un periodo successivo, l'ammontare della rettifica di valore diminuisca e tale decremento sia oggettivamente riconducibile ad un evento manifestatosi in seguito alla determinazione della svalutazione, come miglioramento del merito di credito del debitore, la rettifica di valore rilevata in precedenza è eliminata o ridotta attraverso l'iscrizione in conto economico di una ripresa di valore. Tale ripresa di valore non può superare, in ogni caso, il costo ammortizzato che il credito avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

Per maggiori informazioni sui modelli di *business*, sulle modalità di determinazione delle perdite attese e dell'*impairment* si rinvia al paragrafo 15 – Altre informazioni.

**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 o nel caso in cui il credito sia considerato definitivamente irrecuperabile dopo che tutte le necessarie procedure di recupero sono state completate.

Per contro, qualora giuridicamente la titolarità dei crediti sia stata effettivamente trasferita ma la Banca mantenga in maniera sostanziale tutti i rischi e benefici, i crediti continuano ad essere iscritti tra le attività registrando una passività a fronte del corrispettivo ricevuto dall'acquirente; in particolare la Banca ha ricompreso tra i crediti verso clientela i finanziamenti oggetto di cartolarizzazione. In contropartita a tali crediti è stata iscritta una passività ricompresa nella voce "Debiti verso clientela", nettata dal valore alla medesima data dei titoli emessi dal veicolo (SPV) e riacquistati dalla Banca e nettata dalla riserva di cassa.



**4 – Operazioni di copertura** La Banca ha optato per avvalersi della facoltà prevista dall'IFRS 9 di continuare ad applicare integralmente le previsioni dello IAS 39 in materia di *Hedge Accounting*.

**Tipologia di coperture:** le operazioni di copertura dei rischi hanno lo scopo di neutralizzare potenziali perdite rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi attribuibili ad uno specifico rischio, tramite gli utili rilevabili su un diverso elemento o gruppo di elementi, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi. Le tipologie possibili di copertura utilizzate dalla Banca sono:

- copertura dei flussi di cassa (*cash flow hedge*) il cui obiettivo è stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia impieghi a tasso fisso;
- copertura di *fair value* (*fair value hedge*) il cui obiettivo è coprire l'esposizione alla variazione di *fair value* di una posta alla data di *reporting*.

Per tutte le tipologie di operazioni di copertura la Banca, in fase di FTA dell'IFRS 9, ha optato per l'applicazione, in continuità con il passato, di quanto previsto dallo IAS 39 (*carve-out*) in materia di *hedge accounting*.

**Criteri di iscrizione:** gli strumenti finanziari derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti e successivamente valutati al *fair value*.

**Criteri di valutazione:** i derivati di copertura sono valutati al *fair value*.

Nel *cash flow hedge* le variazioni di *fair value* del derivato sono imputate a patrimonio netto, per la quota efficace della copertura, e sono rilevate a conto economico solo quando, con riferimento alla posta coperta, si manifesta la variazione dei flussi di cassa da compensare o se la copertura risulta inefficace. Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia della copertura è documentata valutando il confronto tra le variazioni dei flussi finanziari dei derivati attribuiti agli esercizi di pertinenza e le variazioni dei flussi finanziari delle operazioni programmate e coperte.

Lo strumento coperto viene rilevato al costo ammortizzato.

Nel caso di copertura di *fair value*, si compensa la variazione del *fair value* dell'elemento coperto con la variazione del *fair value* dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a conto economico delle variazioni di valore riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio coperto) sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto.

La valutazione dell'efficacia, sia nel caso di *cash flow hedge* sia nel caso di *fair value hedge*, è effettuata ad ogni chiusura di *reporting*: se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta e la quota del contratto derivato non più di copertura (*over hedging*) viene riclassificata tra gli strumenti di



negoziazione. Se l'interruzione della relazione di copertura è dovuta alla cessione o estinzione dello strumento di copertura, l'elemento coperto cessa di essere tale e torna ad essere valutato secondo i criteri del portafoglio di appartenenza.

Gli strumenti derivati che sono considerati di copertura da un punto di vista economico essendo gestionalmente collegati a passività finanziarie valutate al *fair value* (*Fair Value Option*) sono classificati tra i derivati di negoziazione; i relativi differenziali o margini positivi e negativi maturati sino alla data di riferimento del *reporting*, nel rispetto della loro funzione di copertura, sono registrati tra gli interessi attivi e passivi, mentre i profitti e le perdite da valutazione sono rilevati nella voce "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*" di conto economico.

**Criteri di classificazione:** con il termine partecipazioni si intendono gli investimenti nel capitale di altre imprese, generalmente rappresentati da azioni o da quote e classificati in partecipazioni di controllo e di collegamento. In particolare, si definiscono:

- impresa controllata: impresa sulla quale la controllante esercita il "controllo dominante", cioè il potere di determinare le scelte amministrative e gestionali e di ottenere i benefici relativi;
- impresa collegata: impresa nella quale la partecipante ha influenza notevole e che non è né una controllata né una *joint venture* per la partecipante. Costituisce presupposto di influenza notevole il possesso, diretto o indiretto tramite società controllate, del 20% o quota maggiore dei voti esercitabili nell'assemblea della partecipata.

Le altre partecipazioni minoritarie seguono il trattamento previsto dall'IFRS 9, sono classificate tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico (FVTPL) o le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI).

**Criteri d'iscrizione:** l'iscrizione iniziale delle partecipazioni avviene alla data di regolamento (*settlement date*) se negoziate con tempistiche previste dalla prassi di mercato (*regular way*), altrimenti alla data di contrattazione (*trade date*).

Le partecipazioni sono iscritte inizialmente al costo.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** le partecipazioni in società controllate e collegate sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore.

Se esistono obiettive evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento (*impairment test*).

Nel caso in cui il valore recuperabile sia inferiore al valore iscritto la differenza è rilevata a conto economico alla voce 220 "Utili (Perdite) delle partecipazioni".

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della rettifica di valore, le relative



riprese vengono imputate alla medesima voce di conto economico ma nel limite del costo della partecipazione precedente la svalutazione.

I dividendi delle partecipate sono contabilizzati nell'esercizio in cui sono deliberati a conto economico nella voce 70 "Dividendi e proventi simili".

**Criteri di cancellazione:** le partecipazioni sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse, o laddove la partecipazione venga ceduta trasferendo in maniera sostanziale tutti i rischi ed i benefici ad essa connessi.

**6 - Attività materiali** **Criteri di classificazione:** la voce include principalmente i terreni, gli immobili ad uso funzionale e quelli detenuti a scopo di investimento, gli impianti, i veicoli, i mobili, gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo e i diritti d'uso acquisiti con il *leasing* e relativi all'utilizzo di attività materiali ai sensi dell'IFRS 16.

Si definiscono ad uso funzionale i cespiti detenuti per essere impiegati nella fornitura di beni e servizi oppure per scopi amministrativi, mentre rientrano tra i beni di investimento le proprietà possedute al fine di percepire canoni di locazione, o per l'apprezzamento del capitale investito, o per entrambe le motivazioni.

**Criteri d'iscrizione:** le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo di acquisto o di fabbricazione, comprensivo di tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto ed alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria sono incluse nel valore contabile dell'attività o contabilizzate come attività separata, come appropriato, solo quando è probabile che i futuri benefici economici associati affluiranno verso l'impresa e il costo può essere valutato attendibilmente. Le spese per riparazioni, manutenzioni o altri interventi per garantire il funzionamento dei beni, sono imputate al conto economico dell'esercizio in cui sono sostenute.

Sono esclusi dal processo di ammortamento i beni strumentali di modico valore con la conseguente imputazione del relativo importo nel conto economico dell'esercizio di acquisizione, quando si ritiene la loro esclusione irrilevante o poco significativa ai fini del miglioramento dell'informativa.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** dopo la rilevazione iniziale, le attività materiali, inclusi gli immobili non strumentali, sono iscritte al costo al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore accumulati. Le attività materiali sono ammortizzate sistematicamente lungo la loro vita utile adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti. Non sono soggetti ad ammortamento i terreni, siano essi stati acquisiti singolarmente o incorporati nel valore dei fabbricati, in quanto hanno vita utile indefinita, e le opere d'arte in quanto la vita utile non può essere stimata ed essendo il relativo valore normalmente destinato ad aumentare nel tempo.

Nel caso di immobili "cielo-terra" di cui la Banca ha la piena proprietà del terreno ma il cui valore sia incorporato nel valore dei fabbricati, in virtù dell'applicazione dell'approccio per componenti, gli stessi sono da considerarsi come beni separabili. In tale caso la suddivisione tra il valore del terreno ed il valore del fabbricato avviene sulla base di una apposita valutazione effettuata dalla funzione competente.



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

## PARTE A POLITICHE CONTABILI

Il processo di ammortamento inizia quando il bene è disponibile e pronto all'uso, ovvero quando è nel luogo e nelle condizioni necessarie per essere in grado di operare. Nel primo esercizio l'ammortamento è rilevato proporzionalmente al periodo di effettivo utilizzo del bene.

Le attività soggette ad ammortamento sono rettificate per possibili perdite di valore ogni qualvolta eventi o cambiamenti di situazioni indicano che il valore contabile potrebbe non essere recuperabile. Una svalutazione per perdita di valore è rilevata per un ammontare uguale all'eccedenza del valore contabile rispetto al valore recuperabile. Le eventuali rettifiche sono imputate a conto economico.

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

**Criteri di cancellazione:** le attività immobilizzate sono eliminate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando sono ritirate permanentemente dall'uso e di conseguenza non sono attesi benefici economici futuri che derivino dalla loro cessione o dal loro utilizzo. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione delle attività materiali sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene e sono rilevate nel conto economico alla stessa data in cui sono eliminate dalla contabilità.

**Criteri di classificazione:** le attività immateriali sono attività non monetarie, identificabili e prive di consistenza fisica, possedute per essere utilizzate in un periodo pluriennale. Tra le attività immateriali è iscritto anche l'avviamento che rappresenta la differenza positiva tra il costo ed il *fair value*, alla data di acquisto, delle attività e passività di pertinenza dell'impresa acquisita.

### 7 – Attività immateriali

**Criteri di iscrizione:** le attività immateriali sono iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività stessa può essere determinato attendibilmente.

In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è stato sostenuto.

L'avviamento è iscritto tra le attività quando deriva da acquisizione d'impresa secondo i criteri di determinazione previsti dal principio contabile IFRS 3, quando l'eccedenza residua tra il costo complessivamente sostenuto per l'operazione ed il *fair value* netto delle attività e passività acquistate costituenti aziende o rami aziendali è rappresentativa delle capacità reddituali future.

Tra le attività immateriali a vita utile definita sono incluse le licenze di *software* applicativo, il diritto di superficie sul terreno dove è stata costruita l'Agenzia di città n. 13, entrambe a vita utile definita e quelle rappresentative di relazioni con la clientela, costituite dalla valorizzazione, in occasione dell'acquisizione di ramo d'azienda, dei rapporti di *asset management* e *under custody*, dei *core deposit* e dei *core overdraft*.



**Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali:** dopo la rilevazione iniziale, le attività immateriali a vita definita sono iscritte al costo al netto dell'ammontare complessivo degli ammortamenti e delle perdite di valore cumulate. L'ammortamento è effettuato a quote costanti che riflettono l'utilizzo pluriennale dei beni in base alla vita utile stimata.

Ad ogni chiusura di *reporting*, si verifica che l'attività immateriale sia ancora effettivamente utilizzabile e che l'azienda abbia ancora l'intenzione di utilizzarla per il periodo di tempo intercorrente tra la data di *reporting* e la data originariamente prevista come termine di utilizzo.

Qualora il valore recuperabile sia inferiore al valore contabile, l'ammontare della perdita è rilevato a conto economico

L'avviamento iscritto non è soggetto ad ammortamento ma a verifica periodica della tenuta del valore contabile (*impairment test*), eseguita con periodicità annuale o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione ed il valore di recupero, se inferiore, ed è imputato a conto economico. Per valore di recupero si intende il maggiore tra il *fair value* dell'unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali oneri di vendita, ed il relativo valore d'uso, rappresentato dal valore attuale dei flussi di cassa stimati per gli esercizi di operatività dell'unità generatrice di flussi finanziari e derivanti dalla sua dismissione al termine della vita utile. Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

**Criteri di cancellazione:** le attività immateriali sono eliminate dallo stato patrimoniale dal momento della dismissione o quando non siano attesi benefici economici futuri. Le plusvalenze e le minusvalenze derivanti dallo smobilizzo o dalla dismissione di un'attività immateriale sono determinate come differenza tra il corrispettivo netto di cessione e il valore contabile del bene.

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

**Criteri di classificazione:** vengono classificate a questa voce le singole attività (materiali, immateriali e finanziarie) non correnti o gruppi di attività in via di dismissione, con le relative passività associate, come disciplinati dall'IFRS 5.

Si tratta di attività o gruppi di attività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione, ad eccezione di alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) per cui l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza.

È possibile che tra le attività non correnti e gruppi di attività in dismissione siano inclusi portafogli di attività per cui non esistono quotazioni in un mercato attivo. In tale evenienza, si procede ad una loro valutazione al *fair value* facendo riferimento, in presenza di un accordo raggiunto con la controparte acquirente, ai prezzi di cessione risultanti da tale accordo; in assenza di un accordo, applicando specifiche tecniche valutative in funzione dall'attività e ricorrendo eventualmente a *fairness opinion* esterne.



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

Le imposte sul reddito sono costituite dal saldo della fiscalità corrente e quella differita. Sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione dei costi e ricavi che le hanno generate.

## 9 - Fiscalità corrente e differita

### Fiscalità corrente

Le "Attività e passività fiscali per imposte correnti" sono rilevate al valore dovuto o recuperabile a fronte dell'utile (perdita) fiscale, applicando le aliquote e la normativa fiscale vigenti in materia di imposte sul reddito; si tratta in pratica delle imposte che si prevede risulteranno dalla dichiarazione dei redditi.

Le imposte correnti non ancora pagate, in tutto o in parte, alla data di *reporting*, sono inserite tra le "Passività fiscali correnti" dello stato patrimoniale. Nel caso di pagamenti eccedenti, che hanno dato luogo ad un credito recuperabile, questo è contabilizzato tra le "Attività fiscali correnti" dello stato patrimoniale.

La controllante Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e le società Pitagora S.p.A. ed Immobiliare Maristella S.r.l., appartenenti al Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, hanno rinnovato anche per il 2020 l'opzione per l'adozione del "Consolidato Fiscale Nazionale", regime disciplinato dagli art. 117-129 del TUIR, introdotto nella legislazione fiscale dal D.Lgs. 344/2003.

Tale regime fa sì che le controllate trasferiscano il proprio reddito imponibile (o perdita fiscale) alla controllante, la quale determina un unico reddito imponibile del Gruppo quale somma algebrica dei redditi e/o perdite delle singole società, iscrivendo un unico debito/credito d'imposta nei confronti dell'Amministrazione Finanziaria.

### Fiscalità differita

Le differenze tra reddito imponibile e reddito civilistico possono essere di tipo permanente o temporanee.

Le differenze permanenti hanno natura definitiva e sono costituite da ricavi o costi totalmente o parzialmente esenti o indeducibili ai sensi della norma fiscale.

Le differenze temporanee provocano, invece, unicamente uno sfasamento temporale che comporta l'anticipo o il differimento del momento impositivo rispetto al periodo di competenza, determinando una differenza tra il valore contabile di un'attività o di una passività nello stato patrimoniale e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Tali differenze si distinguono in "differenze temporanee deducibili" e in "differenze temporanee imponibili".

Le "differenze temporanee deducibili" indicano una futura riduzione dell'imponibile fiscale che genera pertanto "attività per imposte anticipate", in quanto queste differenze danno luogo ad ammontare imponibili nell'esercizio in cui si rilevano, determinando un'anticipazione della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica. In sostanza le differenze temporanee generano imposte attive in quanto



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

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

esse determineranno un minor carico fiscale in futuro, a condizione che negli esercizi successivi siano realizzati utili tassabili in misura sufficiente a coprire la realizzazione delle imposte pagate in via anticipata.

Le “attività per imposte anticipate” sono rilevate per tutte le differenze temporanee deducibili se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili.

L’origine della differenza tra il maggior reddito fiscale rispetto a quello civilistico è principalmente dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassati in esercizi differenti rispetto a quelli in cui sono stati iscritti;
- componenti negativi di reddito fiscalmente deducibili in esercizi successivi a quelli di iscrizione.

Le “differenze temporanee imponibili” indicano un futuro incremento dell’imponibile fiscale e conseguentemente generano “passività per imposte differite” in quanto, queste differenze, danno luogo ad ammontare imponibili negli esercizi successivi a quelli in cui vengono imputati al conto economico civilistico, determinando un differimento della tassazione rispetto alla competenza economico-civilistica. In sostanza le differenze temporanee generano imposte passive in quanto esse determineranno un maggior carico fiscale in futuro.

Le “passività per imposte differite” sono rilevate per tutte le differenze temporanee imponibili con eccezione delle riserve in sospensione d’imposta imputate a capitale o per le quali non è prevista la distribuzione ai soci.

L’origine della differenza tra il minor reddito fiscale rispetto a quello civilistico è dovuta a:

- componenti positivi di reddito tassabili in esercizi successivi a quelli in cui sono stati iscritti;
- componenti negativi di reddito deducibili in esercizi antecedenti a quello in cui saranno iscritti secondo criteri civilistici.

Le attività e le passività fiscali differite sono contabilizzate utilizzando il c.d. “*balance sheet liability method*”, in base alle differenze temporanee risultanti tra il valore contabile di attività e passività nello stato patrimoniale ed il loro valore riconosciuto fiscalmente, e sono calcolate utilizzando le aliquote fiscali che, in base alla legge vigente alla data di *reporting*, saranno applicate nell’esercizio in cui l’attività sarà realizzata o la passività sarà estinta.

Nel caso in cui siano previste differenti aliquote da applicare a diversi livelli di reddito, le imposte differite attive e passive sono calcolate utilizzando l’aliquota media ponderata dell’esercizio al quale si riferisce il bilancio.

Le imposte differite attive e passive vengono compensate quando sono dovute alla stessa autorità fiscale e quando è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

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

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico



(utili/perdite attuariali su piani a benefici definiti), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto.

Nella voce fondi per rischi ed oneri sono inclusi i fondi relativi a prestazioni di lungo termine e a prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro trattati dallo IAS 19 e i fondi per rischi ed oneri trattati dallo IAS 37.

### 10 - Fondi per rischi ed oneri

#### Fondi di quiescenza ed obblighi simili

I fondi di quiescenza sono costituiti in attuazione di accordi aziendali che si qualificano come piani a benefici definiti.

I programmi a contribuzione definita sono piani di benefici successivi alla fine del rapporto di lavoro in base ai quali l'azienda versa dei contributi fissati su base contrattuale a un fondo esterno e conseguentemente non ha alcuna obbligazione legale o implicita a corrispondere, oltre al versamento della contribuzione, ulteriori importi qualora il fondo non disponga di sufficienti attività per pagare tutti i benefici ai dipendenti. La contribuzione è contabilizzata per competenza tra le spese per il personale, come costo relativo al beneficio al dipendente.

Sensibilmente diversa è la struttura dei programmi a prestazione definita, ancorché costituiti sotto forma di fondo esterno con personalità giuridica, per i quali la Banca garantisce il pagamento dei benefici agli aventi diritto assumendosi il rischio attuariale.

Tali programmi rientrano nell'ambito della sottovoce "Fondi di quiescenza e obblighi simili". In questo caso i benefici che dovranno essere erogati in futuro sono stati valutati da un attuario esterno, utilizzando il "metodo della proiezione unitaria del credito".

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

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

#### Altri fondi

I fondi per rischi ed oneri sono passività di ammontare o scadenza incerti rilevati quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- esiste un'obbligazione attuale alla data di riferimento del bilancio che deriva da un evento passato; l'obbligazione deve essere di tipo legale (trova origine da un contratto, normativa o altra disposizione di legge) o implicita (nasce nel momento in cui l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che assolverà i propri impegni anche se non rientranti nella casistica delle obbligazioni legali);
- è probabile che si verifichi un'uscita finanziaria;



- è possibile effettuare una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione. Gli stanziamenti relativi alle prestazioni di lungo termine si riferiscono ai premi di anzianità da corrispondere ai dipendenti al raggiungimento del venticinquesimo anno di servizio, e sono rilevati nella sottovoce "Altri fondi". La rendicontazione di tali prestazioni viene effettuata sulla base di una metodologia attuariale prevista dallo IAS 19 del tutto simile a quella successivamente descritta per le prestazioni erogate successivamente alla cessazione del servizio.

Nella sottovoce "Altri fondi" sono inoltre rilevati gli stanziamenti a fronte delle perdite presunte sulle cause passive, incluse le azioni revocatorie e gli altri esborsi stimati a fronte di obbligazioni legali esistenti alla data di redazione del bilancio.

Nel caso in cui il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante e conseguentemente l'effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti sono determinati attualizzando gli oneri che si suppone saranno necessari per estinguere l'obbligazione, ad un tasso di sconto, al lordo di imposte, tale da riflettere le valutazioni correnti di mercato del valore attuale del denaro ed i rischi specifici connessi alla passività.

A seguito del processo di attualizzazione, l'ammontare dei fondi iscritti nel bilancio aumenta in ciascun esercizio per riflettere il decorrere del tempo. Tale incremento è rilevato tra gli "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri".

Ad ogni data di riferimento si procede alla rettifica dei fondi per riflettere la miglior stima corrente; nel caso in cui vengano meno i motivi degli accantonamenti effettuati il relativo ammontare viene stornato.

### **Trattamento di fine rapporto del personale**

Il trattamento di fine rapporto è una forma di retribuzione del personale, a corresponsione differita alla fine del rapporto di lavoro.

Esso matura in proporzione alla durata del rapporto costituendo un elemento aggiuntivo del costo del personale.

Poiché il pagamento è certo, ma non il momento in cui avverrà, il TFR, al pari dei piani pensione a prestazione definita, è classificato quale beneficio successivo alla cessazione del rapporto di lavoro; conseguentemente la passività già maturata alla data di chiusura del bilancio deve esser proiettata per stimare l'ammontare da pagare al momento della risoluzione del rapporto di lavoro e poi attualizzata per tener conto del tempo che trascorrerà prima dell'effettivo pagamento.

Il metodo utilizzato per determinare il valore attuale della passività è il "metodo della proiezione unitaria del credito" (*projected unit credit method*), anche conosciuto come metodo dei benefici maturati in proporzione all'attività lavorativa prestata o come metodo dei benefici/anni di lavoro, che considera ogni periodo di servizio prestato dai lavoratori presso l'azienda come origine di un'unità aggiuntiva di diritto ai benefici e misura distintamente ogni unità per calcolare l'obbligazione finale.

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche statistiche e della curva demografica e l'attualizzazione finanziaria di tali flussi sulla base di un tasso di interesse di mercato.

L'importo contabilizzato come passività è quindi pari al valore attuale della passività alla data di riferimento, incrementato dell'interesse annuo maturato sul valore



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

## PARTE A POLITICHE CONTABILI

attuale degli impegni della Banca ad inizio anno, calcolato utilizzando il tasso di attualizzazione degli esborsi futuri adottato per la stima della passività al termine dell'esercizio precedente, e rettificato della quota degli utili/perdite attuariali. Gli utili e le perdite attuariali sono imputati in contropartita di una riserva di patrimonio netto e sono oggetto di rappresentazione nel "Prospetto della redditività complessiva".

Le obbligazioni sono valutate annualmente da un attuario indipendente.

**Criteri di classificazione:** nella presente voce rientrano i debiti, secondo le varie forme di provvista (depositi, conti correnti e finanziamenti) verso banche, verso clientela e i titoli emessi.

Sono inclusi i debiti di funzionamento diversi da quelli connessi con il pagamento di forniture di beni e servizi non finanziari, ricondotti alla voce "Altre passività".

I titoli in circolazione comprendono i titoli emessi (inclusi i certificati di deposito), non quotati, al netto dei titoli riacquistati.

Sono inclusi i titoli che alla data di riferimento risultano scaduti ma non ancora rimborsati. Sono escluse le quote dei titoli di debito di propria emissione non ancora collocati presso terzi.

**Criteri d'iscrizione:** la prima iscrizione avviene all'atto della ricezione delle somme raccolte o della emissione dei titoli di debito ed è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato od al prezzo di emissione, rettificato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista o di emissione.

Nella voce sono ricomprese le passività a fronte di attività cedute e non cancellate connesse all'operazione di cartolarizzazione nettate dai titoli emessi dal veicolo e riacquistati dalla Banca.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** dopo la rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate con il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo. Per le passività a breve termine non viene convenzionalmente adottato il costo ammortizzato, attesa la non rilevanza degli effetti dell'applicazione del criterio in argomento.

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli "Interessi passivi e oneri assimilati".

**Criteri di cancellazione:** le passività finanziarie sono rimosse quando l'obbligazione specificata dal contratto è estinta.

I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua di un'estinzione della passività o parte di essa. La differenza tra valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrato nel conto economico.

Nel caso di riacquisto di titoli in precedenza emessi, si procede all'elisione contabile delle relative poste dell'attivo e del passivo.

L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati è considerata, ai fini contabili, come una nuova emissione, iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

### 11 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato



- 12 – Passività finanziarie di negoziazione** **Criteri di classificazione:** in questa categoria è compreso il valore negativo dei contratti derivati ivi compresi i derivati di copertura gestionale connessi a strumenti finanziari per i quali è stata esercitata la *Fair Value Option*.
- Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** tutte le passività di negoziazione sono valutate al *fair value* determinato come specificato nella sezione “A.4 Informativa sul *fair value*”, con imputazione del risultato della valutazione nel conto economico.
- Criteri di cancellazione:** le passività finanziarie detenute per la negoziazione sono cancellate quando l’obbligazione specificata dal contratto è estinta.
- 13 – Passività finanziarie designate al *fair value*** **Criteri di classificazione:** sono classificate in questa categoria le passività finanziarie che presentano le caratteristiche previste dalla c.d. *Fair Value Option*. In particolare, la c.d. *FVO* prevede che le passività finanziarie possano essere misurate al *fair value* con impatto a conto economico nei casi di:
- eliminazione o riduzione di incoerenze valutative volte a consentire una presentazione più affidabile delle informazioni;
  - valutazione di strumenti finanziari contenenti derivati incorporati;
  - valutazione di gruppi di attività o passività finanziarie sulla base di una documentata gestione dei rischi o strategia di investimento.
- In linea con tali indicazioni sono classificati in tale categoria:
- le passività finanziarie oggetto di “copertura naturale” tramite strumenti derivati;
  - le obbligazioni emesse con derivati incorporati.
- Criteri d’iscrizione:** l’iscrizione iniziale delle passività finanziarie avviene alla data di emissione per i titoli di debito. Le passività finanziarie valutate al *fair value* sono contabilizzate all’atto della rilevazione iniziale al *fair value*, che corrisponde generalmente al corrispettivo incassato.
- Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali:** successivamente all’iscrizione iniziale le passività finanziarie sono allineate al relativo *fair value*. Considerato che la Banca non ha passività finanziarie quotate in mercati attivi, la determinazione del *fair value* è basata su modelli di attualizzazione dei flussi di cassa futuri o su modelli di valutazione delle opzioni.
- Gli utili e le perdite realizzati sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del *fair value* rispetto al prezzo di emissione, sono imputati a conto economico del periodo nel quale emergono, alla voce “Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al *fair value*”.
- La Banca ha optato per la designazione al *fair value* di obbligazioni emesse, strutturate o a tasso fisso; il *fair value* di tali passività, in base alle disposizioni dell’IFRS 13, deve riflettere il merito creditizio dell’emittente. Dalle analisi condotte la Banca ha ritenuto di poter quantificare il proprio merito creditizio facendo riferimento ai rendimenti rilevati sulle emissioni senior non garantite di banche italiane aventi *rating* BBB+, BBB e BBB-, attraverso l’utilizzo di una specifica curva fornita dall’*infoprovider* Bloomberg (o altra curva equivalente in mancanza di essa). Secondo quanto previsto dall’IFRS 9:



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

## PARTE A POLITICHE CONTABILI

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

Il costo per interessi su strumenti di debito è classificato tra gli interessi passivi e oneri assimilati.

**Criteri di cancellazione:** le passività finanziarie designate al *fair value* sono rimosse, quando l'obbligazione specificata dal contratto è estinta.

I riacquisti di proprie passività sono considerati alla stregua di un'estinzione della passività o parte di essa. La differenza tra valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato per acquistarla viene registrata nel conto economico.

Nel caso di riacquisto di titoli in precedenza emessi, si procede all'elisione contabile delle relative poste dell'attivo e del passivo.

L'eventuale successiva vendita di titoli in circolazione riacquistati è considerata, ai fini contabili, come una nuova emissione, iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento, senza alcun effetto sul conto economico.

**Criteri di classificazione:** tra le attività e le passività in valuta figurano, oltre a quelle denominate esplicitamente in una valuta diversa dall'euro, anche quelle che prevedono clausole di indicizzazione finanziaria collegate al tasso di cambio dell'euro con una determinata valuta o con un determinato paniere di valute.

Ai fini delle modalità di conversione da utilizzare, le attività e passività in valuta sono suddivise tra poste monetarie e non monetarie.

Gli elementi monetari consistono nel denaro posseduto e nelle attività e passività da ricevere o pagare, in ammontare di denaro fisso o determinabili. Gli elementi non monetari si caratterizzano per l'assenza di un diritto a ricevere o di un'obbligazione a consegnare un ammontare di denaro fisso o determinabile.

**Criteri d'iscrizione:** le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in moneta di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

**Criteri di valutazione e rilevazione delle componenti reddituali:** ad ogni chiusura, gli elementi originariamente denominati in valuta estera sono valorizzati come segue:

- gli elementi monetari sono convertiti al tasso di cambio alla data di chiusura del periodo;
- gli elementi non monetari valutati al costo storico sono convertiti al tasso di cambio in essere alla data della prima rilevazione;
- gli elementi non monetari valutati al *fair value* sono convertiti al tasso di cambio vigente al momento in cui il *fair value* è stato calcolato.

Le differenze di cambio che si generano tra la data dell'operazione e la data del relativo pagamento, su elementi di natura monetaria, sono contabilizzate nel conto economico dell'esercizio in cui sorgono, come pure quelle che derivano dalla

## 14 - Operazioni in valuta



conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione alla data di chiusura precedente.

**15 – Altre informazioni** **IFRS 16 - Leasing**

Il principio contabile IFRS 16 – *Leases* ha sostituito, a partire dal 1° gennaio 2019, il principio IAS 17, nonché le interpretazioni IFRIC 4, SIC 15 e SIC 27, introducendo nuove regole per la rappresentazione contabile dei contratti di *leasing* sia per i locatori sia per i locatari.

L'IFRS 16 stabilisce i principi per la rilevazione, la valutazione, l'esposizione e le informazioni integrative sui *leasing*. La finalità è assicurare che locatori e locatari forniscano informazioni appropriate, secondo modalità che rappresentino fedelmente le operazioni, così da fornire gli elementi per valutare l'effetto del *leasing* sulla situazione patrimoniale, sul risultato economico e sui flussi finanziari dell'entità. Il principio ha fornito una nuova definizione di *lease* ed introdotto un criterio basato sul controllo (*right of use*) di un bene per distinguere i contratti di *leasing* dai contratti per la fornitura di servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

Il locatario dovrà rilevare una passività sulla base del valore attuale dei canoni futuri in contropartita dell'iscrizione tra le attività del diritto d'uso del bene oggetto del contratto di *leasing*. Successivamente all'iscrizione iniziale il diritto d'uso sarà oggetto di ammortamento lungo la durata del contratto o la vita utile del bene (sulla base dello IAS 16) o valutato con l'uso di un criterio alternativo – *fair value* – (IAS 16 o IAS 40); la passività verrà progressivamente ridotta per effetto del pagamento dei canoni e sulla stessa saranno riconosciuti gli interessi da imputare a conto economico.

Con riferimento alla prima adozione del principio IFRS 16 avvenuta nel corso dell'esercizio 2019, la Banca ha optato per l'applicazione del metodo retrospettivo modificato – opzione B - per il calcolo della passività per il *leasing* come valore attuale dei canoni di *leasing* futuri e determinando l'associato diritto di utilizzo sulla base del valore della menzionata passività. Sulla base delle opzioni esercitate, non sono emersi impatti sul patrimonio netto, in quanto i valori dei *Right of use* e delle passività associate rilevate contabilmente coincidono. Il principio consente di rilevare l'effetto cumulativo dell'applicazione del nuovo *standard* alla data di prima applicazione senza riformulare le informazioni comparative.

Nel calcolo delle grandezze IFRS 16, come permesso dal principio, sono stati esclusi i contratti che hanno ad oggetto attività di modico valore (c.d. "*low-value assets*") e i *leasing* con una durata del contratto pari o inferiore ai 12 mesi. Per quanto riguarda l'individuazione delle attività di modico valore, la Banca ha fissato a 5.000 euro (*low value*) il limite al di sotto del quale non applicare il nuovo principio. La quota IVA dei canoni di locazione non è stata considerata come una componente di *leasing* e conseguentemente è stata trattata in continuità con le regole contabili ante IFRS 16.

Per quanto riguarda il tasso di interesse da utilizzare per l'attualizzazione della passività, la Banca utilizza il tasso riferito alla curva dei rendimenti obbligazionari



senior bancari BBB+, BBB e BBB- denominati in euro. Tale curva, oltre ad essere facilmente reperibile e aggiornabile quotidianamente, rappresenta in modo adeguato il tasso al quale la Banca dovrebbe ipoteticamente emettere sul mercato eventuali obbligazioni senior. Il tasso viene rideterminato con cadenza annuale e il nuovo tasso viene applicato ai nuovi contratti o ai contratti scaduti che vengono rinnovati; per i contratti in essere i canoni vengono aggiornati al tasso originariamente applicato.

I principali impatti sono riconducibili al diritto d'uso a fronte del godimento di immobili per il tramite di contratti di affitto; nel perimetro di applicazione del principio sono comprese oltre alle locazioni riferite agli immobili quelle relative alle auto.

La Banca non ha contratti di sublocazione.

Per il locatore restano sostanzialmente confermate le regole di contabilizzazione dei contratti di *leasing* dello IAS 17, differenziate a seconda che si tratti di *leasing* operativo o *leasing* finanziario. In caso di *leasing* finanziario il locatore continuerà a rilevare nello stato patrimoniale un credito per i canoni di *leasing* futuri.

### **Operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine – TLTRO III**

Le operazioni TLTRO III- *Trageted Longer Term Refinancing Operations* - sono operazioni mirate di rifinanziamento a più lungo termine, introdotte per la prima volta nel 2014, condotte dalla Banca Centrale Europea con lo scopo di mantenere favorevoli le condizioni di finanziamento nell'area dell'euro e stimolare l'erogazione del credito bancario.

Per la Banca, al 31 dicembre 2024 le operazioni di raccolta da BCE costituite dai finanziamenti TLTRO III risultano tutte interamente rimborsate.

Tenuto conto dei vari meccanismi previsti dal regolamento delle operazioni, nel bilancio al 31 dicembre 2024 la quota di interessi incassati e di competenza del periodo sono stati rilevati nella voce "20. Interessi passivi e oneri assimilati" ed ammontano a 4,7 milioni di euro.

### **Cessione a Iccrea di una quota della partecipazione in Pitagora**

Banca di Asti in data 31 maggio 2021 ha formalizzato un accordo relativo all'acquisto da parte di Iccrea Banca di una partecipazione pari al 9,9% del capitale sociale di Pitagora S.p.A. (Pitagora) detenuto da Banca di Asti, Bonino 1934 e alcuni azionisti di minoranza.

L'operazione si iscrive nel contesto del più ampio accordo di *partnership* commerciale di lungo termine siglato il 23 dicembre 2020, e operativo dai primi mesi del 2021, tra Pitagora e BCC CreditoConsumo S.p.A., società del Gruppo Iccrea specializzata nell'offerta di finanziamenti personalizzati dedicati alle famiglie, finalizzato alla distribuzione dei prodotti di cessione del quinto di Pitagora attraverso la rete degli sportelli delle BCC aderenti al Gruppo Iccrea.

Il perfezionamento dell'operazione è stato assoggettato alle usuali condizioni sospensive tra cui il rilascio da parte della Banca d'Italia delle necessarie approvazioni e/o autorizzazioni. A seguito del perfezionamento dell'operazione la Banca nel 2021 ha ceduto a Iccrea il 7% del capitale detenuto in Pitagora,



riposizionando la sua partecipazione al 63% del capitale sociale della stessa. La cessione, avvenuta al corrispettivo di 7,7 milioni di euro, ha originato una plusvalenza di 3,9 milioni di euro.

È stato altresì sottoscritto un accordo parasociale tra Banca di Asti, Bonino e Iccrea Banca avente ad oggetto, tra l'altro, la rappresentanza di Iccrea Banca nell'ambito del Consiglio di Amministrazione di Pitagora e l'attribuzione a Iccrea Banca di taluni diritti di minoranza qualificata nonché il diritto di incrementare la propria partecipazione sino al 20% tramite l'esercizio di un'opzione di acquisto nei confronti di Banca di Asti e Bonino. L'accordo prevede inoltre, al verificarsi di determinate condizioni, il diritto da parte di Iccrea di vendere a Banca di Asti e Bonino 1934 la propria partecipazione di volta in volta detenuta e, di contro, il diritto da parte di Banca di Asti e di Bonino 1934 di acquistare da Iccrea la partecipazione da questa di volta in volta detenuta.

A questo proposito, Iccrea Banca ha esercitato in data 19 marzo 2024 l'opzione per l'acquisto di una partecipazione incrementale sino alla concorrenza del 20% del capitale sociale di Pitagora ed ha presentato all'Autorità di Vigilanza istanza ai sensi degli artt. 19 e 110 del D. Lgs. n. 385/1993 (TUB). L'autorizzazione è stata rilasciata con provvedimento della Banca d'Italia del 9 ottobre 2024 (prot. n. 1974893/24). L'operazione si è perfezionata nel corso del quarto trimestre del 2024 con la cessione da parte della Banca a Iccrea del 6,5% del capitale detenuto in Pitagora: tale operazione ha originato una plusvalenza di 3,6 milioni di euro. La partecipazione della Banca nel capitale di Pitagora al 31 dicembre 2024 è del 56,5%; quella di Iccrea è pari al 20%.

La *partnership* strategica consentirà al Gruppo Iccrea di arricchire la propria operatività in ambito credito al consumo con un partner specializzato nella cessione del quinto, nel più ampio percorso volto al rafforzamento dell'offerta da parte delle BCC per il soddisfacimento delle esigenze dei soci e della clientela *retail*.

#### **Strumenti di *Additional Tier 1***

La Banca nel 2020 ha emesso uno strumento *Additional Tier 1*, destinato a investitori istituzionali, per un ammontare pari a 100 milioni di euro. L'operazione si è inserita nell'ambito della gestione della struttura di capitale da parte della Banca.

Si tratta di titoli perpetui (con scadenza legata alla durata statutaria della Banca) ed è prevista una facoltà di rimborso anticipato, il cui esercizio è soggetto al rispetto dei requisiti regolamentari applicabili, nel periodo tra il 27 novembre 2025 e il 27 maggio 2026, e successivamente ad ogni data di pagamento delle cedole.

La cedola è semestrale, non cumulativa e, con riferimento ai primi 5,5 anni del titolo, fissata al 9,25%; in seguito, se non viene esercitata la facoltà di rimborso anticipato, la stessa verrà ridefinita ad intervalli di 5 anni sulla base del tasso *swap* di pari scadenza vigente al momento, maggiorato dello *spread* originario.

Il pagamento delle cedole è totalmente discrezionale e soggetto a talune limitazioni. Il *trigger* del 5,125% sul Common Equity Tier1 (CET1) prevede che, qualora il coefficiente CET1 del Gruppo o della Banca scenda al di sotto di tale soglia, il valore nominale dei titoli sarà ridotto temporaneamente dell'importo necessario a



ripristinare il livello, tenendo conto anche degli altri strumenti con caratteristiche simili e stesso livello di subordinazione.

Il titolo è quotato sul sistema multilaterale di negoziazione della Borsa di Dublino (*Global Exchange Market*), mercato non regolamentato.

In base alle caratteristiche del prestito l'emissione è classificabile come strumento di capitale, ai sensi del principio contabile IAS 32. In coerenza con la natura dello strumento, le cedole sono rilevate a riduzione del patrimonio netto nella voce 140 Riserve, al netto dell'effetto fiscale.

Il corrispettivo incassato dall'emissione trova rappresentazione nella voce di patrimonio netto "130 Strumenti di capitale" per un ammontare pari a 97.567 mila euro, dedotti i costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione stessa che, al netto dell'effetto fiscale, ammontano a 2.433 mila euro. Considerando altamente probabile il pagamento della cedola in corso al 31 dicembre 2024, ai fini della riduzione delle riserve, è stato rilevato il rateo di competenza del periodo pari a 630 mila euro al netto degli effetti fiscali.

### **Conferimento ramo aziendale *acquiring***

Banca di Asti in data 28 dicembre 2023 ha perfezionato l'operazione di trasferimento per conferimento delle attività di *merchant acquiring* a BCC Pay S.p.A. secondo quanto stipulato nell'accordo quadro del 24 ottobre 2023. Il *closing* è avvenuto a seguito dell'ottenimento delle necessarie autorizzazioni della Banca d'Italia e ha consentito la valorizzazione degli *asset* commerciali della Banca liberando risorse funzionali ad un ulteriore rafforzamento patrimoniale. L'operazione si è sostanziata nel trasferimento per conferimento del comparto della monetica attraverso il conferimento del relativo ramo d'azienda alla società BCC Pay del Gruppo Pay Holding. Il ramo era costituito da beni funzionali all'esercizio dell'attività, da un rapporto giuridico di lavoro subordinato, dalle passività inerenti al rapporto di lavoro subordinato e ai contratti relativi al *merchant acquiring* oltre che da contratti di servizio afferenti. Secondo lo schema contrattuale dell'operazione, a fronte della sottoscrizione dell'aumento di capitale di BCC Pay S.p.A. la Banca nel mese di dicembre 2023 ha effettuato il conferimento del ramo aziendale del *merchant acquiring*. Successivamente, nel mese di gennaio 2024, la società PayCo Holding S.p.A. ha acquistato dalla Banca le azioni BCC Pay di nuova sottoscrizione ad un corrispettivo pattuito fisso di 37 milioni di euro. A titolo di ulteriore corrispettivo l'accordo quadro prevede che Pay Holding S.p.A. dovrà corrispondere due componenti variabili al verificarsi di due condizioni di natura prospettica, legate a taluni *target* economici e qualitativi che saranno valutati ad un anno dalla data del *closing*.

L'operazione ha consentito alla Banca la realizzazione nel 2023 di una plusvalenza di circa 37 milioni di euro iscritta a voce 200 "Altri oneri/proventi di gestione".

Banca di Asti ha avviato inoltre una *partnership* commerciale per la promozione e il collocamento a favore della propria clientela dei prodotti di *acquiring* di BCC Pay ora Numia S.p.A., sottoscrivendo con quest'ultima un accordo di distribuzione della durata di dieci anni, rinnovabili, con vincolo di esclusiva.



Ai sensi dell'accordo quadro del 24 ottobre 2023, avendo nel corso del terzo trimestre 2024 raggiunto e superato la soglia del tasso di migrazione, la Banca ha ricevuto il pagamento dell'*earn out* pari a 5 milioni di euro ad essa spettante. Si tratta della quota di corrispettivo variabile, pattuito nell'Accordo Quadro, condizionato al raggiungimento di un tasso di migrazione del 90% delle ricontrattualizzazioni dei rapporti di *merchant acquiring*. La seconda componente variabile prevista dall'Accordo Quadro è legata al raggiungimento di un margine transazionale *ratio* pari al 100% da verificare al termine dell'esercizio 2026.

### **Crediti di imposta connessi con i Decreti-Legge “Cura Italia” e “Rilancio” acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti**

I Decreti-Legge n. 18/2020 (c.d. “Cura Italia”) e n. 34/2020 (c.d. “Rilancio”) hanno introdotto nell'ordinamento italiano misure fiscali di incentivazione connesse sia con spese per investimenti (es. Ecobonus e Sismabonus) sia con spese correnti (es. canoni di locazione di locali ad uso non abitativo).

Tali incentivi fiscali, che si applicano a famiglie o imprese, sono commisurati a una percentuale della spesa sostenuta (che in alcuni casi raggiunge anche il 110%) e sono erogati sotto forma di crediti d'imposta o di detrazioni d'imposta (trasformabili su opzione in crediti d'imposta). Per l'Ecobonus e il Sismabonus, oltre che per gli altri incentivi per interventi edilizi, è possibile usufruire dell'incentivo anche tramite sconto sul corrispettivo dovuto al fornitore, al quale verrà riconosciuto un credito d'imposta. La maggior parte dei crediti d'imposta oggetto delle misure d'incentivo sono cedibili a terzi acquirenti, che li utilizzeranno secondo la specifica disciplina prevista. Nello specifico, i detentori di questi crediti possono utilizzarli in compensazione di imposte e contributi, secondo le medesime regole previste per il beneficiario originario, oppure possono ulteriormente cederli (in tutto o in parte) a terzi.

Nel secondo semestre del 2020 la Banca ha avviato il progetto “Ecobonus”, grazie al quale i clienti, sia privati che imprese, hanno a disposizione un nuovo servizio che li affianca nel loro percorso di riqualificazione energetica o sismica degli immobili di proprietà, senza esborsi monetari up-front. Il sostegno finanziario avviene attraverso la concessione di un'apertura di credito in conto corrente finalizzata a sostenere tutti i costi di riqualificazione sino al perfezionamento della cessione del credito d'imposta alla nostra Banca. Nel corso del 2024 la Banca ha acquistato crediti fiscali dalla clientela per nominali 84,2 milioni di euro.

Le caratteristiche specifiche dei crediti d'imposta acquistati non consentono di ricondurre tale fattispecie in alcun principio contabile IAS/IFRS. Pertanto, in applicazione dello IAS 8, la Direzione aziendale ha definito un'*accounting policy* per garantire una rappresentazione fedele della posizione finanziaria, reddituale e dei flussi di cassa che rifletta la sostanza economica dell'operazione. In linea con le indicazioni fornite nel documento congiunto Banca d'Italia/Consob/Ivvas n. 9 denominato “Trattamento contabile dei crediti di imposta connessi con i Decreti Legge “Cura Italia” e “Rilancio” acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti” e con i principi contabili IAS e IFRS



dove applicabili, i crediti rientrano nel *business model* HTC quando posseduti per la compensazione dei flussi finanziari o HTCS quando posseduti sia per la compensazione dei flussi finanziari che per la vendita e in sede di rilevazione iniziale sono iscritti ai sensi dell'IFRS 9 al loro *fair value* corrispondente al prezzo di acquisto (Livello di *fair value* 3). In caso di *business model* HTC la valutazione successiva è effettuata al costo ammortizzato; in caso di *business model* HTCS la valutazione successiva è al *fair value*. Le valutazioni successive che prevedono il metodo del costo ammortizzato prevedono la rilevazione degli interessi a voce 10 "Interessi attivi e proventi assimilati". Per i crediti ricompresi nel *business model* HTCS l'iscrizione avviene al corrispettivo pagato, contabilizzato secondo il criterio del costo ammortizzato e successivamente valutati al *fair value*. Gli effetti della variazione di *fair value* sono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto fino all'atto di cancellazione del credito. I crediti sono classificati nella voce 120 dell'attivo "Altre attività".

#### **Imposta straordinaria di cui al Decreto Legge n. 104/2023.**

Il Decreto-legge n. 104 del 10 agosto 2023 ha introdotto un'imposta straordinaria a valere sul margine di interesse delle banche. Con la Legge n. 136 del 9 ottobre 2023 il Decreto-legge è stato convertito in legge con modificazioni.

La norma stabilisce che la tassa sugli extraprofitti delle banche è calcolata applicando un'aliquota pari al 40% sull'ammontare del margine degli interessi ricompresi nella voce 30 del conto economico redatto secondo gli schemi approvati dalla Banca d'Italia relativo all'esercizio antecedente a quello in corso al 1° gennaio 2024 che eccede per almeno il 10 per cento il medesimo margine nell'esercizio antecedente a quello in corso al 1° gennaio 2022. L'ammontare dell'imposta straordinaria, in ogni caso, non può essere superiore a una quota pari allo 0,26 per cento dell'importo complessivo dell'esposizione al rischio su base individuale, determinato ai sensi dei paragrafi 3 e 4 dell'articolo 92 del regolamento (UE) n. 575/2013 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 26 giugno 2013, con riferimento alla data di chiusura dell'esercizio antecedente a quello in corso al 1° gennaio 2023.

In sede di conversione del Decreto è stata introdotta altresì la facoltà in luogo del versamento dell'imposta di destinare, in sede di approvazione del bilancio 2023, un importo non inferiore a 2,5 volte l'ammontare dell'imposta stessa ad una riserva non distribuibile che rispetti le condizioni previste dal regolamento UE n. 575/2013 per la computabilità tra gli elementi del capitale primario di classe 1. La suddetta riserva deve essere utilizzabile senza restrizioni e senza indugi dall'ente per la copertura dei rischi o delle perdite nel momento in cui tali rischi o perdite si verificano. Qualora la riserva venisse in futuro utilizzata per la distribuzione dell'utile, la Banca dovrà versare entro 30 giorni dall'approvazione della relativa delibera di utilizzo l'importo dovuto per l'imposta maggiorato degli interessi nel frattempo maturati.

A tal riguardo la Banca si è avvalsa della facoltà prevista dall'Art. 26 (5 bis) della Legge n. 136/2023, proponendo all'Assemblea dei soci, nel mese di aprile 2024 in sede di approvazione del bilancio 2023, la costituzione di una riserva non distribuibile in luogo del pagamento dell'imposta straordinaria. L'importo



dell'accantonamento a riserva effettuato dalla Banca ammonta a euro 36,2 milioni di euro.

### I criteri di classificazione delle attività finanziarie - IFRS 9

Il principio contabile IFRS 9, per quanto attiene alla classificazione delle attività finanziarie, richiede l'utilizzo di due guide:

- il modello di *business* adottato dall'azienda vale a dire le finalità gestionali con cui l'azienda intende detenere l'attività finanziaria;
- le caratteristiche contrattuali dei flussi finanziari generati dall'attività finanziaria.

Dal combinato disposto dei due elementi sopra menzionati discende la classificazione delle attività finanziarie, che avviene nel momento in cui l'attività finanziaria è generata o acquisita, secondo quanto di seguito evidenziato:

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

### **Business model**

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

- *hold to collect*, nel quale rientrano le attività finanziarie per cui l'obiettivo della Banca è quello di possederle fino a scadenza, al fine di poter incassare periodicamente i flussi di cassa contrattuali rappresentati dalle quote capitale e dalle quote interessi;
- *hold to collect and sell*, il cui obiettivo è perseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali sia tramite la vendita delle attività finanziarie. Entrambe le attività (raccolta dei flussi contrattuali e vendita) sono indispensabili per il raggiungimento dell'obiettivo del modello di *business*. Pertanto, le vendite sono più frequenti e significative rispetto ad un *business model HTC* e sono parte integrante delle strategie perseguite;
- *other*, si tratta di una categoria residuale che comprende sia le attività finanziarie detenute con finalità di *trading* sia le attività finanziarie gestite con un modello di *business* non riconducibile alle categorie precedenti (*Hold to Collect* ed *Hold to Collect and Sell*) che si traduce nella valutazione al *fair value* con effetto a conto economico delle variazioni.



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

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

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

Il *business model*, quindi:

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

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

Nell'effettuare l'*assessment* del *business model* si utilizzano tutti i fattori rilevanti disponibili alla data dell'*assessment*. Le evidenze sopra richiamate comprendono la strategia, i rischi e la loro gestione, le politiche di remunerazione, il *reporting* e l'ammontare delle vendite. Nell'analisi del *business model* è essenziale che gli elementi indagati mostrino tra di loro coerenza ed in particolare siano coerenti rispetto alla strategia perseguita.

A tale proposito, ed in relazione agli intenti gestionali per cui le attività finanziarie sono detenute, si evidenzia che un apposito documento "Banca di Asti - Analisi del *Business model* individuale e consolidato ai fini classificazione IFRS 9" – approvato dal Consiglio di Amministrazione – definisce e declina gli elementi costitutivi del *business model* in relazione alle attività finanziarie inserite nei portafogli gestiti nello svolgimento dell'operatività sulle strutture di *business* per Cassa di Risparmio di Asti.

Per i portafogli *Hold to Collect*, la Banca ha definito le soglie di ammissibilità delle vendite che non inficiano la classificazione (frequenti ma non significative, individualmente e in aggregato, oppure infrequenti anche se di ammontare significativo) e, contestualmente, si sono stabiliti i parametri per individuare le



vendite coerenti con tale modello di *business* in quanto riconducibili ad un incremento del rischio di credito.

### **SPPI e Benchmark test**

L'appropriata classificazione degli strumenti finanziari detenuti prevede di analizzare in prima istanza il modello di *business* che si intende perseguire come sopra indicato e successivamente di verificare le caratteristiche dei flussi di cassa contrattuali derivanti dall'attività. Quest'ultima verifica viene definita con due specifici *test*:

- il *Solely Payment of principal and Interest – SPPI Test*;
- il *Benchmark test*.

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

Il *test SPPI* deve essere effettuato su ogni singolo strumento finanziario, al momento dell'iscrizione. Successivamente alla rilevazione iniziale, e finché è rilevata, l'attività non è più oggetto di nuove valutazioni ai fini del *test SPPI*. Qualora si proceda alla cancellazione (*derecognition* contabile) di uno strumento finanziario e all'iscrizione di una nuova attività finanziaria occorre procedere all'effettuazione del *test SPPI* sul nuovo *asset*.

Ai fini dell'applicazione del *test SPPI*, l'IFRS 9 fornisce le definizioni di:

- capitale: è il *fair value* dell'attività finanziaria all'atto della rilevazione iniziale. Tale valore può modificarsi durante la vita dello strumento finanziario, per esempio per effetto dei rimborsi di parte del capitale;
- interesse: è il corrispettivo per il valore temporale del denaro (*time value of money*) e per il rischio di credito associato al capitale in essere in un particolare periodo di tempo.

Nel valutare se i flussi contrattuali di un'attività finanziaria possono essere definiti come *SPPI*, l'IFRS 9 fa riferimento al concetto generale di "contratto base di concessione del credito" (*basic lending arrangement*), che è indipendente dalla forma legale dell'attività. Quando le clausole contrattuali introducono l'esposizione a rischi o volatilità dei flussi finanziari contrattuali non coerente con la definizione di *basic lending arrangement*, come ad esempio l'esposizione a variazione dei prezzi di azioni o di merci, i flussi contrattuali non soddisfano la definizione di *SPPI*.

Nei casi in cui il valore temporale del denaro sia modificato ("*modified time value of money*") - ad esempio, quando il tasso di interesse dell'attività finanziaria è rideterminato periodicamente, ma la frequenza della rideterminazione o la frequenza del pagamento delle cedole non rispecchiano la natura del tasso di interesse (ad esempio il tasso di interesse è rivisto mensilmente sulla base di un tasso semestrale)



oppure quando il tasso d'interesse è rideterminato periodicamente sulla base di una media di particolari tassi di breve o medio-lungo termine - l'impresa deve valutare, sia utilizzando elementi quantitativi che qualitativi, se i flussi contrattuali rispondano ancora alla definizione di *SPPI* (c.d. *benchmark cash flows test*). Qualora dal *test* emerga che i flussi di cassa contrattuali (non attualizzati) risultano "significativamente differenti" rispetto ai flussi di cassa (anch'essi non attualizzati) di uno strumento *benchmark* (ovvero senza l'elemento di *time value* modificato) i flussi di cassa contrattuali non possono essere considerati come rispondenti alla definizione di *SPPI*.

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

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

La Banca, in relazione all'*SPPI test* e al *Benchmark test* ha aderito all'offerta dell'*Infoprometeia*: con cadenza giornaliera la Banca alimenta i flussi da inviare all'*Infoprometeia* che restituisce con la medesima cadenza gli esiti dei due *test*.

### Modalità di determinazione delle perdite di valore

#### *Perdite di valore delle attività finanziarie*

Ad ogni data di *reporting*, ai sensi dell'IFRS 9, gli strumenti finanziari classificati tra:

- le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva;
- le attività valutate al costo ammortizzato;
- impegni ad erogare fondi e le garanzie rilasciate;

sono sottoposti a valutazione per verificare se esistono evidenze di incremento del rischio di credito e determinare l'eventuale perdita attesa.

Il modello prevede la classificazione delle attività finanziarie in tre classi o *stage*, a ciascuna delle quali corrispondono una differente rischiosità e specifiche modalità di calcolo delle rettifiche di valore.

- *Stage 1*: si tratta di attività che stanno performando in linea con le aspettative, per le quali le rettifiche di valore corrispondono alle perdite attese legate al verificarsi del *default* nei 12 mesi successivi alla data di *reporting*;
- *Stage 2*: esposizioni il cui merito creditizio è interessato da un significativo deterioramento, ma per cui le perdite non sono ancora osservabili. Le



rettifiche sono calcolate considerando la perdita attesa lungo l'intera vita dell'esposizione (*lifetime*);

- *Stage 3*: comprende tutti i crediti deteriorati e devono essere rettificati utilizzando il concetto di perdita *lifetime*.

Per quanto riguarda nello specifico i crediti verso clientela, i crediti in bonis sono suddivisi in:

- *Stage 1*: crediti che non hanno subito un significativo deterioramento dalla rilevazione iniziale;
- *Stage 2*: esposizioni creditizie che hanno subito un significativo incremento della rischiosità creditizia rispetto alla rilevazione iniziale.

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

Per le attività finanziarie per cui non sussistono evidenze di *impairment* (strumenti finanziari non deteriorati), occorre, invece, verificare se esistono indicatori tali per cui il rischio creditizio della singola operazione risulti significativamente incrementato rispetto al momento di iscrizione iniziale. Le conseguenze di tale verifica, dal punto di vista dello *staging* e della valutazione, sono le seguenti:

- ove tali indicatori sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello *stage 2*. La valutazione, in tal caso, in coerenza con quanto previsto dai principi contabili internazionali e pur in assenza di una perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di rettifiche di valore pari alle perdite attese lungo l'intera vita residua dello strumento finanziario;
- ove tali indicatori non sussistano, l'attività finanziaria confluisce nello *stage 1*. La valutazione, in questo caso, in coerenza con quanto previsto dai principi contabili internazionali e pur in assenza di perdita di valore manifesta, prevede la rilevazione di perdite attese nel corso dei dodici mesi successivi.

Tali rettifiche sono oggetto di revisione ad ogni data di *reporting* successiva sia per verificarne periodicamente la congruità rispetto alle stime di perdita costantemente aggiornate, sia per tener conto del mutato orizzonte previsionale di calcolo della perdita attesa.

Per quel che attiene alla valutazione delle attività finanziarie e, in particolare, all'identificazione del “significativo incremento” del rischio di credito (condizione necessaria e sufficiente per la classificazione dell'attività oggetto di valutazione nello *stage 2*), gli elementi che costituiscono le determinanti principali da prendere in considerazione sono i seguenti:

- significativo incremento della Probabilità di *Default* associata avvenuto nel periodo intercorrente tra la data di apertura del rapporto e la data di riferimento. La PD è determinata tramite il sistema di *rating* in essere alle



- diverse date di rilevazione (data di apertura del rapporto e data di rilevazione contabile);
- ritardo nei pagamenti (ossia posizione scaduta o sconfinante) che perduri continuativamente da almeno 30 giorni;
- stato di *forbearance*, ossia se il rapporto è stato oggetto di concessione;
- esposizione classificata in stato di sofferenza da altri istituti di credito (rientrante cioè nelle “sofferenze rettificate a sistema”);
- informazioni qualitative possedute delle strutture competenti (di rete commerciale o di sede) che, pur non comportando le situazioni di cui ai punti precedenti, siano ritenute sintomatiche di un possibile peggioramento del merito di credito a livelli non tali da richiederne la classificazione a *default*.

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

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

Per PD, LGD ed EAD valgono le seguenti definizioni:

- PD (Probabilità di *Default*): probabilità di migrare dallo stato di bonis a quello di credito deteriorato nell’orizzonte temporale di un anno. Nel Gruppo Cassa di Risparmio di Asti i valori di PD derivano dal modello di *rating* interno laddove disponibile, integrato da valutazioni esterne;
- LGD (*Loss Given Default*): percentuale di perdita in caso di *default*, viene quantificata attraverso l’esperienza storica dei recuperi attualizzati sulle pratiche passate a credito deteriorato;
- EAD (*Exposure At Default*) o equivalente creditizio: ammontare dell’esposizione al momento del *default*.

Per poter rispettare quanto previsto dall’IFRS 9 si è reso necessario effettuare specifici interventi di adeguamento sui suddetti fattori, tra cui si ricordano in particolare:



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

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

- l'adozione di una PD *Point in Time* (PIT) a fronte della PD *Through the Cycle* (TTC) usata ai fini di Basilea;
- l'utilizzo di PD e, ove necessario, di LGD multiperiodali al fine di determinare la perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario (*stage 2 e 3*).

La valutazione delle attività finanziarie riflette, inoltre, la miglior stima degli effetti delle condizioni future, prime tra tutte quelle di contesto economico, sulla base delle quali vengono condizionati i parametri di rischio *forward looking*. Nell'ambito dell'IFRS 9, assumono rilevanza, in particolare, le informazioni sugli scenari macroeconomici futuri in cui la Banca può trovarsi ad operare e che influenzano la situazione dei debitori con riferimento sia alla "rischiosità" di migrazione delle esposizioni verso classi di qualità inferiore (relativo quindi allo "*staging*") sia all'ammontare recuperabile (relativo quindi alla determinazione della perdita attesa sulle esposizioni).

Sono "crediti deteriorati" le attività creditizie per cassa e fuori bilancio verso debitori che ricadono nella categoria dei "*Non-performing*" suddivisi in:

- crediti in sofferenza;
- crediti in inadempienza probabile (*unlikely to pay*);
- esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate (inadempimenti persistenti o *past due*).

Coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento, la valutazione dei crediti deteriorati (ossia dei presunti recuperi e, conseguentemente, delle perdite corrispondenti) prende in considerazione i diversi scenari alternativi che, presumibilmente, si potrebbero verificare nel prossimo futuro.

L'applicazione del cosiddetto approccio "multiscenario", introdotto in sede di prima adozione del principio contabile IFRS 9, è espressamente prevista dalle "Politiche di gruppo di Materia di Classificazione e Valutazione dei Crediti verso la clientela ordinaria".

La definizione delle svalutazioni dei crediti deteriorati (e conseguentemente dei corrispondenti probabili realizzi) prende in considerazione diversi scenari alternativi individuati per la gestione dei medesimi. In particolare, sulla base di quanto riportato nell'ITG "*Inclusion of cash flows expected from the sale on default of loan*" dello staff dell'IFRS *Foundation* e negli Orientamenti dell'EBA in materia di "gestione delle esposizioni deteriorati e oggetto di concessioni" (EBA/GL/2018/06) per la gestione proattiva degli NPL, vengono presi in considerazione, con effetti in termini di valutazione anche per i crediti deteriorati, fattori *forward-looking* che includono possibili scenari di vendita, qualora essi rappresentino una possibile modalità di realizzo dei flussi di cassa.

In particolare, in linea con quanto disposto dall'IFRS 9 § B5.5.4, sono individuati i seguenti due macroscenari:

- gestione diretta: trattamento dell'esposizione secondo la metodologia ordinaria di gestione, al fine di perseguire il massimo recupero possibile nel medio-lungo periodo gestendo il credito deteriorato tramite le strutture operative ed i processi della Banca (gestione interna) ovvero ricorrendo, anche in via non temporanea, a operatori specializzati;



- cessione: alienazione del credito tramite cessione a controparti operanti sul mercato, secondo una logica di massimizzazione del recupero in un periodo di tempo più limitato, beneficiando sin da subito dei risparmi in termini di risorse (liquidità, capitale, forza lavoro).

Per le esposizioni che, a livello di singola controparte, risultano inferiori o uguali a 100 mila Euro considerando la somma dei crediti di cassa e dei crediti di firma, la valutazione delle perdite presunte e dei corrispondenti valori di recupero è effettuata tramite una metodologia analitico-statistica, che tiene conto sia dell'appartenenza della controparte ai segmenti privati o imprese, coerentemente con i modelli LGD AIRB, sia della natura del rapporto (distinguendo tra posizioni assistite da garanzie reali ed altre posizioni).

Ai fini della valutazione multiscenario, la Direzione Crediti Deteriorati individua nell'ambito del portafoglio complessivo dei crediti deteriorati, i sottoportafogli oggetto di possibile cessione prendendo in considerazione in primis lo stato di *default* e anche ogni altra informazione utile allo scopo. La stessa Direzione determina altresì per ciascun sottoportafoglio la probabilità di accadimento dei vari scenari di cessione individuati. Il prodotto tra la probabilità di cessione e il valore totale lordo di bilancio (GBV) delle posizioni che fanno parte di un determinato portafoglio è detto "speranza matematica di cessione" del portafoglio.

Per la definizione degli scenari da considerare, per l'abbinamento dei diversi scenari ad un determinato sottoportafoglio e per l'attribuzione ai medesimi delle rispettive probabilità di realizzazione, si fa riferimento in particolare a:

- strategia del Gruppo in materia di gestione degli *NPL*, come riportata nei diversi documenti di pianificazione (*NPE Strategy*, Piano Strategico, *Budget*);
- analisi storica di quanto verificatosi nel recente passato in tema di *NPL* sia in riferimento al Gruppo sia, più in generale, nell'ambito del sistema finanziario italiano ed europeo;
- disposizioni normative, linee guida o semplici indicazioni provenienti dai diversi Organismi a livello nazionale ed europeo;
- valutazioni in merito all'opportunità di gestione di singole posizioni o di portafogli di crediti omogenei.

Il modello di determinazione delle perdite attese prevede un aggiornamento costante dei parametri utilizzati, sia in relazione allo scenario di gestione diretta sia in relazione agli scenari di vendita e pertanto riflette una gestione dinamica del portafoglio crediti deteriorati. Infatti, tale gestione dinamica del portafoglio crediti deteriorati comporta, sulla base della variabilità del contesto di mercato NPE e delle valutazioni interne condotte dal *management* della Banca, l'inserimento nel perimetro di cessione di nuove posizioni ovvero l'esclusione di altre inizialmente individuate per la vendita; tali fattispecie sono da considerarsi come del tutto fisiologiche in un contesto così fortemente dinamico, con le relative conseguenze contabili a valere sulle rettifiche e riprese di valore. Ne consegue che il perimetro ideale identificato in origine necessita di essere costantemente aggiornato ed



implementato, per qualità, quantità e svalutazioni, al fine di mantenerlo sempre allineato con gli obiettivi di NPE Strategy.

L'ammontare complessivo di presunto recupero è determinato a livello di singolo rapporto come media dei corrispondenti valori recuperabili derivanti dall'applicazione dei diversi scenari, ponderata per le correlate probabilità di realizzazione. Le risultanze così determinate sono dettagliatamente illustrate con periodicità trimestrale al Consiglio di Amministrazione.

Con riferimento ai crediti deteriorati, quando la Banca ha ragionevoli aspettative di non riuscire a recuperare importi eccedenti quelli considerati incassabili o già incassati, sia nella sua integralità che su una quota, procede ad una cancellazione contabile integrale o parziale dell'esposizione in coerenza con i criteri qualitativi e quantitativi delle policy del Gruppo (*write-off*). Gli effetti contabili del *write-off* producono l'imputazione a perdite del residuo valore contabile lordo del credito verso il cliente fino al concorrere della rettifica di valore espressa alla data di cancellazione.

#### A) STATO PATRIMONIALE

**Contratti di vendita e riacquisto (pronti contro termine, prestito titoli e riporti):** i titoli venduti e soggetti ad accordo di riacquisto sono classificati come strumenti finanziari impegnati, quando l'acquirente ha per contratto o convenzione il diritto a rivendere o a reimpegnare il sottostante; la passività della controparte è inclusa nelle passività verso altre banche, altri depositi o depositi della clientela.

I titoli acquistati in relazione ad un contratto di rivendita sono contabilizzati come finanziamenti o anticipi ad altre banche o a clientela. La differenza tra il prezzo di vendita ed il prezzo d'acquisto è contabilizzato come interesse e registrato per competenza lungo la vita dell'operazione sulla base del tasso effettivo di rendimento. I titoli prestati continuano ad essere rilevati, mentre i titoli presi a prestito non sono rilevati, salvo che non vengano venduti a terze parti, nel qual caso l'acquisto o la vendita sarà registrata e gli utili e le perdite riconosciute nel conto economico. L'obbligazione alla restituzione deve essere contabilizzata al *fair value* come passività di *trading*.

**Compensazione di strumenti finanziari:** attività finanziarie e passività finanziarie possono essere compensate con evidenziazione del saldo netto, quando esiste un diritto legale ad operare tale compensazione ed esiste l'intenzione a regolare le transazioni per il netto o a realizzare l'attività ed a regolare la passività simultaneamente.

**Ratei e risconti:** i ratei e risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività, sono iscritti a rettifica della attività e passività cui si riferiscono e qualora non ricondotti ad attività e passività nelle voci di stato patrimoniale "altre attività" ed "altre passività".

#### B) PATRIMONIO NETTO

**Costi di emissione di azioni:** i costi incrementali attribuibili alla emissione di nuove azioni o opzioni o riferiti all'acquisizione di una nuova attività, al netto del



relativo effetto fiscale, sono inclusi nel patrimonio netto a deduzione degli importi incassati.

**Dividendi su azioni ordinarie:** i dividendi su azioni ordinarie sono contabilizzati a riduzione del patrimonio netto nell'esercizio in cui l'assemblea degli azionisti ne ha deliberato la distribuzione.

**Azioni proprie:** le azioni proprie acquistate sono iscritte a voce propria con segno negativo nell'ambito del patrimonio netto (e non formano pertanto oggetto di valutazione). Qualora tali azioni siano in seguito rivendute, l'importo incassato è rilevato, fino a concorrenza del valore di libro delle azioni stesse, a voce propria. La differenza, positiva o negativa, fra il prezzo di vendita delle azioni proprie e il corrispondente valore di libro è portata, rispettivamente, in aumento o in diminuzione della voce "Sovrapprezzi di emissione".

**Riserva da valutazione:** le riserve da valutazione comprendono le riserve da valutazione di attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, di contratti derivati di copertura di flussi finanziari, gli utili/perdite attuariali e le rivalutazioni al *fair value* in sostituzione del costo delle attività materiali effettuate in sede di prima applicazione degli IAS/IFRS.

Tali riserve sono iscritte al netto degli effetti fiscali differiti.

### C) CONTO ECONOMICO

I ricavi per la vendita di beni o la prestazione di servizi sono rilevati al *fair value* del corrispettivo ricevuto o comunque quando è probabile che saranno ricevuti i benefici futuri e tali benefici possono essere quantificabili in modo attendibile.

Secondo quanto stabilito dall'IFRS 15, i ricavi quindi sono rilevati, ad eccezione dei ricavi rivenienti da contratti di *leasing*, dai contratti di assicurazione, dagli strumenti finanziari e per gli scambi non monetari tra entità rientranti nello stesso ramo:

- in un preciso momento, quando la Banca adempie l'obbligazione trasferendo al Cliente il servizio;
- nel corso del tempo, a mano a mano che la Banca adempie all'obbligazione di trasferire al Cliente il servizio promesso.

Il trasferimento dei beni o dei servizi al cliente avviene quando il Cliente ha il controllo di quell'attività. In particolare:

- gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro-rata temporis sulla base del tasso contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel momento in cui ne viene deliberata la distribuzione;
- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base degli accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati; le commissioni considerate nel calcolo del costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo sono rilevate tra gli interessi



**PARTE A  
POLITICHE CONTABILI**

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

---

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

I costi e le spese amministrative sono iscritti sulla base del principio della competenza.



## A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### A.3 Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie

La Banca non ha effettuato nel corso del 2024 trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie su cui applicare l'informativa richiesta.

La presente sezione riporta l'informativa sul *fair value* così come viene richiesta dall'IFRS 13.

#### A.4.3 Gerarchia del *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 similare), 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.

Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. 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, Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. si è dotata di specifiche regole e procedure per l'attribuzione dei prezzi e la verifica sull'attendibilità delle quotazioni acquisite.

#### 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 prendono in considerazione 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 dalla Banca 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.

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* (versione "*shifted*" in caso di assi negativi).

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.

La Banca 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.



## A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

## Informativa di natura quantitativa

## A.4.5 Gerarchia del fair value

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

|  | Totale 31/12/2024 |                |               | Totale 31/12/2023 |                |               |
|--|-------------------|----------------|---------------|-------------------|----------------|---------------|
|  | L1                | L2             | L3            | L1                | L2             | L3            |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | 0                 | 87             | 47.833        | 3                 | 9.605          | 56.467        |
| a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | 0                 | 87             | 0             | 3                 | 964            | 0             |
| b) Attività finanziarie designate al fair value  | 0                 | 0              | 0             | 0                 | 0              | 0             |
| c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | 0                 | 0              | 47.833        | 0                 | 8.641          | 56.467        |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 924.216           | 225.000        | 606           | 803.758           | 225.000        | 628           |
| 3. Derivati di copertura   | 0                 | 2              | 0             | 0                 | 18.312         | 0             |
| 4. Attività materiali  | 0                 | 0              | 0             | 0                 | 0              | 0             |
| 5. Attività immateriali  | 0                 | 0              | 0             | 0                 | 0              | 0             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>924.216</b>    | <b>225.089</b> | <b>48.439</b> | <b>803.761</b>    | <b>252.917</b> | <b>57.095</b> |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | 0                 | 1.999          | 0             | 0                 | 1.989          | 0             |
| 2. Passività finanziarie designate al fair value   | 0                 | 12.495         | 0             | 0                 | 12.768         | 0             |
| 3. Derivati di copertura   | 0                 | 79.531         | 0             | 0                 | 112.954        | 0             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>          | <b>94.025</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>          | <b>127.711</b> | <b>0</b>      |

Legenda:

L1=Livello 1

L2=Livello 2

L3=Livello 3



PARTE A  
POLITICHE CONTABILI

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

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

|                                      | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico |  |  |   | Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|--------------------------------------|--|--|--|---|--|-----------------------|--------------------|----------------------|
|                                      | Totale   | Di cui: a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione | Di cui: b) Attività finanziarie designate al <i>fair value</i> | Di cui: c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i> |  |                       |                    |                      |
| <b>1. ESISTENZE INIZIALI</b>         | <b>56.467</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>56.467</b>   | <b>628</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>             |
| <b>2. AUMENTI</b>                    | <b>10.229</b>  | <b>52</b>  | <b>0</b>   | <b>10.177</b>   | <b>37.054</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>             |
| 2.1. Acquisti                        | 498  | 52   | 0  | 446   | 37.000   | 0                     | 0                  | 0                    |
| 2.2. Profitti imputati a:            | 964  | 0  | 0  | 964   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 2.2.1. Conto Economico               | 964  | 0  | 0  | 964   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| di cui plusvalenze                   | 964  | 0  | 0  | 964   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 2.2.2. Patrimonio Netto              | 0  | X  | X  | X   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli  | 8.713  | 0  | 0  | 8.713   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 2.4. Altre variazioni in aumento     | 54   | 0  | 0  | 54  | 54   | 0                     | 0                  | 0                    |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>                | <b>18.863</b>  | <b>52</b>  | <b>0</b>   | <b>18.811</b>   | <b>37.076</b>  | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>             |
| 3.1. Vendite                         | 17.848   | 52   | 0  | 17.796  | 37.076   | 0                     | 0                  | 0                    |
| 3.2. Rimborsi                        | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 3.3. Perdite imputate a:             | 928  | 0  | 0  | 928   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 3.3.1. Conto Economico               | 928  | 0  | 0  | 928   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| di cui Minusvalenze                  | 928  | 0  | 0  | 928   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 3.3.2. Patrimonio Netto              | 0  | X  | X  | X   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzione | 87   | 0  | 0  | 87  | 0  | 0                     | 0                  | 0                    |
| <b>4. RIMANENZE FINALI</b>           | <b>47.833</b>  | <b>0</b>   | <b>0</b>   | <b>47.833</b>   | <b>606</b>   | <b>0</b>              | <b>0</b>           | <b>0</b>             |



## A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

PARTE A  
POLITICHE CONTABILIA.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al *fair value* su base ricorrente (Livello 3)

Non presente la fattispecie.

A.4.5.4 Attività e passività non valutate al *fair value* o valutate al *fair value* su base non ricorrente: ripartizione per livelli di *fair value*

| ATTIVITA'/PASSIVITA'<br>NON MISURATE AL<br>FAIR VALUE O<br>MISURATE AL FAIR<br>VALUE SU BASE NON<br>RICORRENTE | Totale 31/12/2024 |                  |                |                  | Totale 31/12/2023 |                  |                  |                  |
|--|-------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | VB                | L1               | L2             | L3               | VB                | L1               | L2               | L3               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | 9.364.543         | 1.827.387        | 0              | 7.971.417        | 9.274.115         | 1.665.051        | 0                | 7.759.596        |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento   | 38.290            | 0                | 0              | 51.731           | 40.441            | 0                | 0                | 56.287           |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione  | 0                 | 0                | 0              | 0                | 0                 | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>9.402.833</b>  | <b>1.827.387</b> | <b>0</b>       | <b>8.023.148</b> | <b>9.314.556</b>  | <b>1.665.051</b> | <b>0</b>         | <b>7.815.883</b> |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 11.115.920        | 0                | 988.963        | 8.787.804        | 10.799.118        | 0                | 1.127.281        | 8.514.990        |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione   | 0                 | 0                | 0              | 0                | 0                 | 0                | 0                | 0                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>11.115.920</b> | <b>0</b>         | <b>988.963</b> | <b>8.787.804</b> | <b>10.799.118</b> | <b>0</b>         | <b>1.127.281</b> | <b>8.514.990</b> |

Non sono presenti attività e passività valutate al *fair value* su base non ricorrente.

Legenda:

VB=valore di bilancio

L1=Livello 1

L2=Livello 2

L3=Livello 3

A.5 Informativa sul c.d. “*day one profit/loss*”

Tale fattispecie non è applicabile alla data di redazione del presente bilancio.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 1 – CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE – VOCE 10**

| 1.1 CASSA E DISPONIBILITA' LIQUIDE: COMPOSIZIONE           | Totale 2024    | Totale 2023    |
|--|----------------|----------------|
| a) Cassa   | 60.293         | 62.782         |
| b) Conti correnti e depositi a vista verso Banche Centrali | 810.000        | 555.124        |
| c) Conti correnti e depositi a vista verso banche          | 23.354         | 28.164         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>893.647</b> | <b>646.070</b> |

La voce "Conti correnti e depositi a vista verso Banche Centrali" è interamente costituita dall'operazione *deposit facility* BCE.

**SEZIONE 2 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 20**

| 2.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>DETENUTE PER LA<br>NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA | Totale 2024 |           |          | Totale 2023 |            |          |
|--|-------------|-----------|----------|-------------|------------|----------|
|  | L1          | L2        | L3       | L1          | L2         | L3       |
| <b>Voci/Valori</b>   |             |           |          |             |            |          |
| <b>A. ATTIVITÀ PER CASSA</b>   |             |           |          |             |            |          |
| 1 . Titoli di debito   | 0           | 0         | 0        | 3           | 0          | 0        |
| 1.1 Titoli strutturati   | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 0           | 0         | 0        | 3           | 0          | 0        |
| 2 . Titoli di capitale   | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 3 . Quote di O.I.C.R.  | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 4 . Finanziamenti  | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 4.1 Pronti contro termine  | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 4.2 Altri  | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| <b>TOTALE (A)</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>3</b>    | <b>0</b>   | <b>0</b> |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>   |             |           |          |             |            |          |
| 1 . Derivati finanziari  | 0           | 87        | 0        | 0           | 964        | 0        |
| 1.1 di negoziazione  | 0           | 32        | 0        | 0           | 948        | 0        |
| 1.2 connessi con la <i>fair value option</i>   | 0           | 55        | 0        | 0           | 16         | 0        |
| 1.3 altri  | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 2 . Derivati creditizi   | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 2.1 di negoziazione  | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 2.2 connessi con la <i>fair value option</i>   | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| 2.3 altri  | 0           | 0         | 0        | 0           | 0          | 0        |
| <b>TOTALE (B)</b>  | <b>0</b>    | <b>87</b> | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>964</b> | <b>0</b> |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>0</b>    | <b>87</b> | <b>0</b> | <b>3</b>    | <b>964</b> | <b>0</b> |

**Legenda**

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

La voce "B. Strumenti derivati - Livello 2" si riferisce prevalentemente al *fair value* dei contratti derivati oggetto di "copertura gestionale".



| 2.2 ATTIVITA' FINANZIARIE DETENUTE PER LA NEGOZIAZIONE:<br>COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI/CONTROPARTI<br>Voci/Valori | Totale 2024 | Totale 2023 |
|---|-------------|-------------|
| <b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>   |             |             |
| <b>1 . Titoli di debito</b>   | <b>0</b>    | <b>3</b>    |
| a) Banche Centrali  | 0           | 0           |
| b) Amministrazioni pubbliche  | 0           | 0           |
| c) Banche   | 0           | 0           |
| d) Altre società finanziarie  | 0           | 3           |
| di cui: imprese di assicurazione  | 0           | 0           |
| e) Società non finanziarie  | 0           | 0           |
| <b>2 . Titoli di capitale</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| a) Banche   | 0           | 0           |
| b) Altre società finanziarie  | 0           | 0           |
| di cui: imprese di assicurazione  | 0           | 0           |
| c) Società non finanziarie  | 0           | 0           |
| d) Altri emittenti  | 0           | 0           |
| <b>3 . Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| <b>4 . Finanziamenti</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| a) Banche Centrali  | 0           | 0           |
| b) Amministrazioni pubbliche  | 0           | 0           |
| c) Banche   | 0           | 0           |
| d) Altre società finanziarie  | 0           | 0           |
| di cui: imprese di assicurazione  | 0           | 0           |
| e) Società non finanziarie  | 0           | 0           |
| f) Famiglie   | 0           | 0           |
| <b>TOTALE (A)</b>   | <b>0</b>    | <b>3</b>    |
| <b>B. STRUMENTI DERIVATI</b>  |             |             |
| a) Controparti Centrali   | 0           | 0           |
| b) Altre  | 87          | 964         |
| <b>TOTALE (B)</b>   | <b>87</b>   | <b>964</b>  |
| <b>TOTALE (A+B)</b>   | <b>87</b>   | <b>967</b>  |

### 2.3 ATTIVITA' FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA

Non presente la fattispecie.

### 2.4 ATTIVITA' FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI

Non presente la fattispecie.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| 2.5 ALTRE ATTIVITA' FINANZIARIE<br>OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR<br>VALUE: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2024 |          |               | Totale 2023 |              |               |
|---|-------------|----------|---------------|-------------|--------------|---------------|
|   | Voci/Valori | L1       | L2            | L3          | L1           | L2            |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>227</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>467</b>    |
| 1.1 Titoli strutturati  | 0           | 0        | 0             | 0           | 0            | 0             |
| 1.2 Altri titoli di debito  | 0           | 0        | 227           | 0           | 0            | 467           |
| <b>2. Titoli di capitale</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>47.606</b> | <b>0</b>    | <b>8.641</b> | <b>56.000</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>      |
| 4.1 Pronti contro termine   | 0           | 0        | 0             | 0           | 0            | 0             |
| 4.2 Altri   | 0           | 0        | 0             | 0           | 0            | 0             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>47.833</b> | <b>0</b>    | <b>8.641</b> | <b>56.467</b> |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce titoli di debito è composta:

- per 39 mila euro da titoli di classe *mezzanine* e *junior* connessi all'operazione di cartolarizzazione Maggese;
- per 20 mila euro da titoli di classe *mezzanine* connessi all'operazione di cartolarizzazione Pop NPLs 2019;
- per 26 mila euro da titoli di classe *mezzanine* e *junior* connessi all'operazione di cartolarizzazione Pop NPLs 2020;
- per 57 mila euro da titoli di classe *mezzanine* e *junior* connessi all'operazione di cartolarizzazione BCC NPLs 2021;
- per 9 mila euro da titoli di classe *mezzanine* connessi all'operazione di cartolarizzazione BCC NPLs 2022;
- per 47 mila euro da titoli di classe *mezzanine* e *junior* connessi all'operazione di cartolarizzazione Luzzatti Pop NPL 2022;
- per 27 mila euro da titoli di classe *mezzanine* e *junior* connessi all'operazione di cartolarizzazione Luzzatti Pop NPL 2023;
- per 2 mila euro da titoli di classe *mezzanine* e *junior* connessi all'operazione di cartolarizzazione Luzzatti Pop NPL 2024.

Le quote di O.I.C.R. detenute dalla Banca sono costituite da:

- tre fondi immobiliari italiani, Fondo Core Nord Ovest NM per 7.420 mila euro, Fondo Alfieri Ret DS NM per 4.886 mila euro e Fondo Illimity Re Credit Fund per 24.559 mila euro;
- sei fondi di investimento alternativo di tipo chiuso e riservato: Illimity Credit and Corporate Turnaround Fund per 3.396 mila euro, IDEA CCR I Comparto Crediti per 872 mila euro, Fondo Atlante per 1.385 mila euro, Nextalia Private per 1.403 mila euro, Keystone per 3.398 mila euro e Nextalia Credit per 287 mila euro.



| 2.6 ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE OBBLIGATORIAMENTE VALUTATE AL FAIR VALUE: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI | Totale 2024   | Totale 2023   |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. Titoli di capitale</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| di cui: banche   | 0             | 0             |
| di cui: altre società finanziarie  | 0             | 0             |
| di cui: società non finanziarie  | 0             | 0             |
| <b>2. Titoli di debito</b>   | <b>227</b>    | <b>467</b>    |
| a) Banche Centrali   | 0             | 0             |
| b) Amministrazioni pubbliche   | 0             | 0             |
| c) Banche  | 0             | 0             |
| d) Altre società finanziarie   | 227           | 467           |
| di cui: imprese di assicurazione   | 0             | 0             |
| e) Società non finanziarie   | 0             | 0             |
| <b>3. Quote di O.I.C.R.</b>  | <b>47.606</b> | <b>64.641</b> |
| <b>4. Finanziamenti</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| a) Banche Centrali   | 0             | 0             |
| b) Amministrazioni pubbliche   | 0             | 0             |
| c) Banche  | 0             | 0             |
| d) Altre società finanziarie   | 0             | 0             |
| di cui: imprese di assicurazione   | 0             | 0             |
| e) Società non finanziarie   | 0             | 0             |
| f) Famiglie  | 0             | 0             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>47.833</b> | <b>65.108</b> |

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

| 3.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA: COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2024    |                |            | Totale 2023    |                |            |
|--|----------------|----------------|------------|----------------|----------------|------------|
|  | L1             | L2             | L3         | L1             | L2             | L3         |
| <b>Voci/Valori</b>   |                |                |            |                |                |            |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>923.302</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>802.950</b> | <b>0</b>       | <b>0</b>   |
| 1.1 Titoli strutturati   | 0              | 0              | 0          | 0              | 0              | 0          |
| 1.2 Altri titoli di debito   | 923.302        | 0              | 0          | 802.950        | 0              | 0          |
| <b>2. Titoli di capitale</b>   | <b>914</b>     | <b>225.000</b> | <b>606</b> | <b>808</b>     | <b>225.000</b> | <b>628</b> |
| <b>3. Finanziamenti</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>       | <b>0</b>   |
| <b>TOTALE</b>  | <b>924.216</b> | <b>225.000</b> | <b>606</b> | <b>803.758</b> | <b>225.000</b> | <b>628</b> |

#### Legenda

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce "Altri titoli di debito" è costituita da:

- titoli di Stato Italiani per un valore di bilancio di 477.064 mila euro;
- titoli emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea per un valore di bilancio di 446.238 mila euro.

La voce "Titoli di capitale" è costituita dagli investimenti in società partecipate, elencate analiticamente nell'allegato "Partecipazioni" sotto il titolo "Altri Investimenti Partecipativi".



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| 3.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA: COMPOSIZIONE PER DEBITORI/EMITTENTI | Totale 2024      | Totale 2023      |
|--|------------------|------------------|
| Voci/Valori  |                  |                  |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | <b>923.302</b>   | <b>802.950</b>   |
| a) Banche Centrali   | 0                | 0                |
| b) Amministrazione pubbliche   | 923.302          | 802.950          |
| c) Banche  | 0                | 0                |
| d) Altre società finanziarie   | 0                | 0                |
| di cui: imprese di assicurazione   | 0                | 0                |
| e) Società non finanziarie   | 0                | 0                |
| <b>2. Titoli di capitale</b>   | <b>226.520</b>   | <b>226.436</b>   |
| a) Banche  | 225.913          | 225.807          |
| b) Altri emittenti:  | 607              | 629              |
| - altre società finanziarie  | 255              | 277              |
| di cui: imprese di assicurazione   | 0                | 0                |
| - società non finanziarie  | 352              | 352              |
| - altri  | 0                | 0                |
| <b>3. Finanziamenti</b>  | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| a) Banche Centrali   | 0                | 0                |
| b) Amministrazione pubbliche   | 0                | 0                |
| c) Banche  | 0                | 0                |
| d) Altre società finanziarie   | 0                | 0                |
| di cui: imprese di assicurazione   | 0                | 0                |
| e) Società non finanziarie   | 0                | 0                |
| f) Famiglie  | 0                | 0                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.149.822</b> | <b>1.029.386</b> |

Al 31 dicembre 2024 le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono riconducibili per la maggior parte a debitori/emittenti italiani, con le seguenti eccezioni:

- 12 mila euro in capo alla Società partecipata SWIFT;
- 446,24 milioni di euro di titoli emessi da stati appartenenti all'Unione Europea.


**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| 3.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL <i>FAIR VALUE</i> CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA: VALORE LORDO E RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE | Valore lordo   |  |                |              |                                       | Rettifiche di valore complessive |                |              |                                       | Write-off parziali complessivi (*) |
|---|----------------|--|----------------|--------------|---------------------------------------|----------------------------------|----------------|--------------|---------------------------------------|------------------------------------|
|   | Primo stadio   | di cui: strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | <i>Impaired</i> acquisite o originate | Primo stadio                     | Secondo stadio | Terzo stadio | <i>Impaired</i> acquisite o originate |                                    |
| Titoli di debito  | 923.544        | 923.544  | 0              | 0            | 0                                     | -242                             | 0              | 0            | 0                                     | 0                                  |
| Finanziamenti   | 0              | 0  | 0              | 0            | 0                                     | 0                                | 0              | 0            | 0                                     | 0                                  |
| <b>TOTALE 2024</b>  | <b>923.544</b> | <b>923.544</b>                                 | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                              | <b>-242</b>                      | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                              | <b>0</b>                           |
| <b>TOTALE 2023</b>  | <b>803.177</b> | <b>803.177</b>                                 | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                              | <b>-227</b>                      | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                              | <b>0</b>                           |

(\*) Valore da esporre a fini informativi

***Impairment test* delle attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva**

In conformità ai principi IFRS i titoli obbligazionari presenti nel portafoglio FVOCI sono stati sottoposti ad *impairment* con registrazione di una rettifica di valore pari a 242 mila euro interamente riconducibile a strumenti classificati nel primo stadio.



**PARTE B**  
**INFORMAZIONI SULLO**  
**STATO PATRIMONIALE**  
**ATTIVO**

**SEZIONE 4 – ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO**  
**AMMORTIZZATO – VOCE 40**

| 4.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATE AL COSTO<br>AMMORTIZZATO: COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA DEI CREDITI<br>VERSO BANCHE | Totale 2024                  |                 |   |            |          |                | Totale 2023                  |                 |   |            |          |                |
|---|------------------------------|-----------------|---|------------|----------|----------------|------------------------------|-----------------|---|------------|----------|----------------|
|   | Valore di bilancio           |                 |   | Fair value |          |                | Valore di bilancio           |                 |   | Fair value |          |                |
|   | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | L1         | L2       | L3             | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | L1         | L2       | L3             |
| Tipologia operazioni/Valori   |                              |                 |   |            |          |                |                              |                 |   |            |          |                |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>   | <b>66.578</b>                | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>66.578</b>  | <b>66.386</b>                | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>66.386</b>  |
| 1. Depositi a scadenza  | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| 2. Riserva obbligatoria   | 66.578                       | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 66.386                       | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| 3. Pronti contro termine  | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| 4. Altri  | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| <b>B. Crediti verso banche</b>  | <b>80.881</b>                | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>81.119</b>  | <b>124.374</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>124.356</b> |
| 1. Finanziamenti:   | 80.881                       | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 81.119         | 124.374                      | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 124.356        |
| 1.1 Conti correnti  | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| 1.2 Depositi a scadenza   | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| 1.3 Altri finanziamenti:  | 80.881                       | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 124.374                      | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| - Pronti contro termine attivi  | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| - Finanziamenti per <i>leasing</i>  | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 0                            | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| - Altri   | 80.881                       | 0               | 0                                       | X          | X        | X              | 124.374                      | 0               | 0                                       | X          | X        | X              |
| 2. Titoli di debito   | 0                            | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 0              | 0                            | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 0              |
| 2.1 Titoli strutturati  | 0                            | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 0              | 0                            | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 0              |
| 2.2 Altri titoli di debito  | 0                            | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 0              | 0                            | 0               | 0                                       | 0          | 0        | 0              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>147.459</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>147.697</b> | <b>190.760</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>                                | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>190.742</b> |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce "Altri finanziamenti - Altri" è costituita principalmente dal deposito cauzionale posto a garanzia dei contratti derivati per 71.799 mila euro.



| 4.2 ATTIVITA'<br>FINANZIARIE<br>VALUTATE AL<br>COSTO<br>AMMORTIZZATO:<br>COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA DEI<br>CREDITI VERSO<br>CLIENTELA<br><br>Tipologia<br>operazioni/Valori | Totale 2024                  |                 |   |                  |          |                  | Totale 2023                  |                 |   |                  |          |                  |
|---|------------------------------|-----------------|---|------------------|----------|------------------|------------------------------|-----------------|---|------------------|----------|------------------|
|   | Valore di bilancio           |                 |   | Fair value       |          |                  | Valore di bilancio           |                 |   | Fair value       |          |                  |
|   | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | L1               | L2       | L3               | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | L1               | L2       | L3               |
| <b>1. Finanziamenti</b>   | <b>6.847.066</b>             | <b>194.066</b>  | <b>7.689</b>                            | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>7.649.810</b> | <b>6.866.419</b>             | <b>144.319</b>  | <b>15.099</b>                           | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>7.378.437</b> |
| 1.1 Conti correnti  | 435.521                      | 10.888          | 37                                      | X                | X        | X                | 454.780                      | 9.964           | 264                                     | X                | X        | X                |
| 1.2 Pronti contro<br>termine attivi   | 0                            | 0               | 0                                       | X                | X        | X                | 0                            | 0               | 0                                       | X                | X        | X                |
| 1.3 Mutui   | 4.589.960                    | 152.002         | 6.740                                   | X                | X        | X                | 4.671.364                    | 112.468         | 13.610                                  | X                | X        | X                |
| 1.4 Carte di credito,<br>prestiti personali e<br>cessioni del quinto  | 1.051.792                    | 19.866          | 678                                     | X                | X        | X                | 944.362                      | 13.229          | 904                                     | X                | X        | X                |
| 1.5 Finanziamenti<br>per <i>leasing</i>   | 0                            | 0               | 0                                       | X                | X        | X                | 0                            | 0               | 0                                       | X                | X        | X                |
| 1.6 <i>Factoring</i>  | 0                            | 0               | 0                                       | X                | X        | X                | 0                            | 0               | 0                                       | X                | X        | X                |
| 1.7 Altri finanziamenti   | 769.793                      | 11.310          | 234                                     | X                | X        | X                | 795.913                      | 8.658           | 321                                     | X                | X        | X                |
| <b>2. Titoli di debito</b>  | <b>2.168.139</b>             | <b>124</b>      | <b>0</b>                                | <b>1.827.387</b> | <b>0</b> | <b>173.910</b>   | <b>2.057.440</b>             | <b>79</b>       | <b>0</b>                                | <b>1.665.051</b> | <b>0</b> | <b>190.417</b>   |
| 2.1. Titoli strutturati   | 425                          | 0               | 0                                       | 0                | 0        | 425              | 0                            | 0               | 0                                       | 0                | 0        | 0                |
| 2.2. Altri titoli di<br>debito  | 2.167.714                    | 124             | 0                                       | 1.827.387        | 0        | 173.485          | 2.057.440                    | 79              | 0                                       | 1.665.051        | 0        | 190.417          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>9.015.205</b>             | <b>194.190</b>  | <b>7.689</b>                            | <b>1.827.387</b> | <b>0</b> | <b>7.823.720</b> | <b>8.923.859</b>             | <b>144.398</b>  | <b>15.099</b>                           | <b>1.665.051</b> | <b>0</b> | <b>7.568.854</b> |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

I finanziamenti lordi relativi ai crediti non deteriorati ammontano a 6.899.110 mila euro, mentre quelli deteriorati appartenenti al terzo stadio sono pari a 369.547 mila euro. Le rettifiche di valore relative agli stessi finanziamenti sono di 45.725 mila euro e di 174.111 mila euro.

Per quanto riguarda il dettaglio delle attività deteriorate si rinvia alla "Parte E - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura, Sezione 1, Rischio di credito".

I crediti verso Clientela sono esposti al netto dei Fondi di terzi in amministrazione che ammontano a 30.912 mila euro.

I titoli di debito sono principalmente composti:

- per 1.647.533 mila euro da titoli emessi dallo Stato Italiano;
- per 341.624 mila euro da titoli emessi da Stati appartenenti all'Unione Europea;
- per 97.722 mila euro da titoli di classe senior connessi all'operazione di cartolarizzazione con *derecognition* Maggese;
- per 5.132 mila euro da titoli rappresentativi di finanziamenti erogati da Credimi;
- per 7.391 mila euro da titoli di classe senior connessi all'operazione di cartolarizzazione con *derecognition* Pop NPLs 2019;
- per 8.166 mila euro da titoli di classe senior connessi all'operazione di cartolarizzazione con *derecognition* Pop NPLs 2020;



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

- per 16.640 mila euro da titoli di classe senior connessi all'operazione di cartolarizzazione con *derecognition* BCC NPLs 2021;
- per 3.994 mila euro da titoli di classe senior connessi all'operazione di cartolarizzazione con *derecognition* BCC NPLs 2022;
- per 12.074 mila euro da titoli rappresentativi di finanziamenti erogati da Luzzatti Pop NPLs 2022;
- per 6.785 mila euro da titoli rappresentativi di finanziamenti erogati da Luzzatti Pop NPLs 2023;
- per 8.787 mila euro da titoli rappresentativi di finanziamenti erogati da Luzzatti Pop NPLs 2024;
- per 12.415 mila euro da titoli di debito a medio-lungo termine emessi da società italiane non quotate.

| 4.3 ATTIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATE AL COSTO<br>AMMORTIZZATO:<br>COMPOSIZIONE PER<br>DEBITORI/EMITTENTI DEI<br>CREDITI VERSO CLIENTELA | Totale 2024                  |                 |                                      | Totale 2023                  |                 |                                      |
|---|------------------------------|-----------------|--------------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------------|
|   | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite o<br>originate |
| Tipologia operazioni/Valori   |                              |                 |                                      |                              |                 |                                      |
| <b>1. Titoli di debito</b>  | <b>2.168.139</b>             | <b>124</b>      | <b>0</b>                             | <b>2.057.440</b>             | <b>79</b>       | <b>0</b>                             |
| a) Amministrazione pubbliche  | 1.989.158                    | 0               | 0                                    | 1.861.797                    | 0               | 0                                    |
| b) Altre società finanziarie  | 0                            | 0               | 0                                    | 187.705                      | 0               | 0                                    |
| di cui: imprese di assicurazione  | 0                            | 0               | 0                                    | 0                            | 0               | 0                                    |
| c) Società non finanziarie  | 178.981                      | 124             | 0                                    | 7.938                        | 79              | 0                                    |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>  | <b>6.847.066</b>             | <b>194.066</b>  | <b>7.689</b>                         | <b>6.866.419</b>             | <b>144.319</b>  | <b>15.099</b>                        |
| a) Amministrazione pubbliche  | 32.396                       | 1.982           | 3                                    | 36.461                       | 1.447           | 2                                    |
| b) Altre società finanziarie  | 299.415                      | 385             | 0                                    | 260.458                      | 1.970           | 0                                    |
| di cui: imprese di assicurazione  | 3.474                        | 0               | 0                                    | 3.757                        | 0               | 0                                    |
| c) Società non finanziarie  | 2.407.875                    | 100.754         | 3.743                                | 2.514.053                    | 61.649          | 7.724                                |
| d) Famiglie   | 4.107.380                    | 90.945          | 3.943                                | 4.055.447                    | 79.253          | 7.373                                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>9.015.205</b>             | <b>194.190</b>  | <b>7.689</b>                         | <b>8.923.859</b>             | <b>144.398</b>  | <b>15.099</b>                        |

| 4.4 ATTIVITÀ<br>FINANZIARIE<br>VALUTATE AL<br>COSTO<br>AMMORTIZZATO:<br>VALORE LORDO<br>E RETTIFICHE DI<br>VALORE<br>COMPLESSIVE | Valore lordo     |  |                   |                 |   | Rettifiche di valore complessive |                   |                 |   | Write-off<br>parziali<br>complessivi<br>(*) |
|--|------------------|--|-------------------|-----------------|---|----------------------------------|-------------------|-----------------|---|---|
|  | Primo stadio     | di cui:<br>strumenti<br>con basso<br>rischio di<br>credito | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | Primo<br>stadio                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |   |
| Titoli di debito   | 2.065.554        | 2.065.554  | 104.474           | 138             | 0                                       | -914                             | -975              | -14             | 0                                       | 0   |
| Finanziamenti  | 6.545.425        | 713.575  | 494.400           | 366.429         | 9.862                                   | -14.556                          | -30.744           | -172.363        | -2.173                                  | -24.663                                     |
| <b>TOTALE 2024</b>   | <b>8.610.979</b> | <b>2.779.129</b>   | <b>598.874</b>    | <b>366.567</b>  | <b>9.862</b>                            | <b>-15.470</b>                   | <b>-31.719</b>    | <b>-172.377</b> | <b>-2.173</b>                           | <b>-24.663</b>                              |
| <b>TOTALE 2023</b>   | <b>8.381.731</b> | <b>2.562.671</b>   | <b>787.309</b>    | <b>280.561</b>  | <b>31.657</b>                           | <b>-16.955</b>                   | <b>-37.466</b>    | <b>-136.163</b> | <b>-16.558</b>                          | <b>-31.965</b>                              |

(\*) Valore da esporre a fini informativi

Con riferimento ai crediti deteriorati, si rimanda alla dettagliata informativa di cui alla successiva tabella A.1.7 della parte E della presente Nota Integrativa.


**SEZIONE 5 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 50**

| 5.1 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURE E PER LIVELLI | Fair Value 2024 |          |          | VN            | Fair Value 2023 |               |          | VN             |
|--|-----------------|----------|----------|---------------|-----------------|---------------|----------|----------------|
|  | L1              | L2       | L3       |               | L1              | L2            | L3       |                |
| <b>A. Derivati finanziari</b>  | <b>0</b>        | <b>2</b> | <b>0</b> | <b>50.000</b> | <b>0</b>        | <b>18.312</b> | <b>0</b> | <b>200.000</b> |
| 1) <i>Fair value</i>   | 0               | 2        | 0        | 50.000        | 0               | 18.312        | 0        | 200.000        |
| 2) Flussi finanziari   | 0               | 0        | 0        | 0             | 0               | 0             | 0        | 0              |
| 3) Investimenti esteri   | 0               | 0        | 0        | 0             | 0               | 0             | 0        | 0              |
| <b>B) Derivati creditizi</b>   | <b>0</b>        | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>       |
| 1) <i>Fair value</i>   | 0               | 0        | 0        | 0             | 0               | 0             | 0        | 0              |
| 2) Flussi finanziari   | 0               | 0        | 0        | 0             | 0               | 0             | 0        | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>        | <b>2</b> | <b>0</b> | <b>50.000</b> | <b>0</b>        | <b>18.312</b> | <b>0</b> | <b>200.000</b> |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La riduzione del *fair value* positivo relativo a derivati di copertura è legata alla chiusura anticipata dei contratti in essere determinata dalle mutate aspettative sul livello dei tassi.

| 5.2 DERIVATI DI COPERTURA: COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA | Fair Value                            |                                      |              |          |          |          | Flussi finanziari |           |          | Investimenti esteri |
|---|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|-------------------|-----------|----------|---------------------|
|   | Specifica                             |                                      |              |          |          |          | Generica          | Specifica | Generica |                     |
|   | Titoli di debito e tassi di interesse | Titoli di capitale e indici azionari | Valute e oro | Credito  | Merci    | Altri    |                   |           |          |                     |
| Operazioni/Tipo di copertura  |                                       |                                      |              |          |          |          |                   |           |          |                     |
| 1. Attività valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva         | 0                                     | 0                                    | 0            | 0        | X        | X        | X                 | 0         | X        | X                   |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                      | 2                                     | X                                    | 0            | 0        | X        | X        | X                 | 0         | X        | X                   |
| 3. Portafoglio  | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | 0                 | X         | 0        | X                   |
| 4. Altre operazioni   | 0                                     | 0                                    | 0            | 0        | 0        | 0        | X                 | 0         | X        | 0                   |
| <b>Totale attività</b>  | <b>2</b>                              | <b>0</b>                             | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>            |
| 1. Passività finanziarie  | 0                                     | X                                    | 0            | 0        | 0        | 0        | X                 | 0         | X        | X                   |
| 2. Portafoglio  | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | 0                 | X         | 0        | X                   |
| <b>Totale passività</b>   | <b>0</b>                              | <b>0</b>                             | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>            |
| 1. Transazioni attese   | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | X                 | 0         | X        | X                   |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie  | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | 0                 | X         | 0        | 0                   |

**SEZIONE 6 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 60**

Non presente la fattispecie.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 7 – PARTECIPAZIONI – VOCE 70**

| 7.1 PARTECIPAZIONI: INFORMAZIONI SUI RAPPORTI PARTECIPATIVI | Sede legale | Sede operativa | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|---|-------------|----------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Denominazioni</b>  |             |                |                           |                      |
| <b>A Imprese controllate in via esclusiva</b>               |             |                |                           |                      |
| 1. Immobiliare Maristella S.r.l. (*)                        | Asti        | Asti           | 100,00%                   |                      |
| 2. Pitagora Finanziamenti contro Cessione del Quinto S.p.A. | Torino      | Torino         | 56,50%                    |                      |
| <b>B Imprese controllate in modo congiunto</b>              |             |                |                           |                      |
| non presenti  |             |                |                           |                      |
| <b>C Imprese sottoposte ad influenza notevole</b>           |             |                |                           |                      |
| non presenti  |             |                |                           |                      |

Per le partecipazioni di controllo, ai sensi dello IAS 36, si è provveduto ad un aggiornamento dell'*impairment test*.

Per la quantificazione di eventuali perdite di valore si è proceduto al confronto tra il valore di iscrizione della partecipazione ed il valore recuperabile della stessa, qualora la partecipazione sia in grado di produrre flussi finanziari indipendenti ed autonomi rispetto ad altre attività o il valore determinato con criteri analitici o di mercato in base alla situazione patrimoniale della società. In base a quanto stabilito dallo IAS 36 il valore recuperabile è rappresentato dal maggiore tra il *fair value* al netto dei costi di vendita ed il valore d'uso. Non sono stati individuati *trigger events* che attestassero una riduzione di valore durevole rispetto al valore contabile delle partecipazioni.

Le informative di cui alle tabelle 7.2, 7.3 e 7.4 non sono fornite nel presente bilancio individuale in quanto la Banca redige il bilancio consolidato.

| 7.5 PARTECIPAZIONI: VARIAZIONI ANNUE | Totale 2024   | Totale 2023   |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>         | <b>44.283</b> | <b>44.283</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                    | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| B.1 Acquisti                         | 0             | 0             |
| B.2 Riprese di valore                | 0             | 0             |
| B.3 Rivalutazioni                    | 0             | 0             |
| B.4 Altre variazioni                 | 0             | 0             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                | <b>3.549</b>  | <b>0</b>      |
| C.1 Vendite                          | 3.549         | 0             |
| C.2 Rettifiche di valore             | 0             | 0             |
| C.3 Svalutazioni                     | 0             | 0             |
| C.4 Altre variazioni                 | 0             | 0             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>           | <b>40.734</b> | <b>44.283</b> |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>       | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| <b>F. Rettifiche totali</b>          | <b>6.020</b>  | <b>6.020</b>  |

Le informative di cui alle tabelle 7.6, 7.7, 7.8 e 7.9 non sono fornite nel presente bilancio individuale in quanto la Banca redige il bilancio consolidato.


**SEZIONE 8 – ATTIVITÀ MATERIALI – VOCE 80**

| 8.1 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO<br>Attività/Valori | Totale 2024    | Totale 2023    |
|--|----------------|----------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>  | <b>110.505</b> | <b>107.653</b> |
| a) terreni   | 22.437         | 21.626         |
| b) fabbricati  | 72.320         | 71.054         |
| c) mobili  | 6.848          | 6.312          |
| d) impianti elettronici  | 4.829          | 5.037          |
| e) altre   | 4.071          | 3.624          |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>   | <b>25.743</b>  | <b>27.968</b>  |
| a) terreni   | 0              | 0              |
| b) fabbricati  | 25.399         | 27.948         |
| c) mobili  | 0              | 0              |
| d) impianti elettronici  | 0              | 0              |
| e) altre   | 344            | 20             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>136.248</b> | <b>135.621</b> |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute  | 0              | 0              |

Nella voce “altre” sono ricompresi i RoU riferiti al noleggio di autovetture.

| 8.2 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO:<br>COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL COSTO<br>Attività/Valori | Totale 2024        |            |          |               | Totale 2023        |            |          |               |
|--|--------------------|------------|----------|---------------|--------------------|------------|----------|---------------|
|  | Valore di bilancio | Fair value |          |               | Valore di bilancio | Fair value |          |               |
|  |                    | L1         | L2       | L3            |                    | L1         | L2       | L3            |
| <b>1. Attività di proprietà</b>  | <b>38.290</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>51.731</b> | <b>40.441</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>56.287</b> |
| a) terreni   | 12.428             | 0          | 0        | 14.268        | 12.784             | 0          | 0        | 13.267        |
| b) fabbricati  | 25.862             | 0          | 0        | 37.463        | 27.657             | 0          | 0        | 43.020        |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>           | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| a) terreni   | 0                  | 0          | 0        | 0             | 0                  | 0          | 0        | 0             |
| b) fabbricati  | 0                  | 0          | 0        | 0             | 0                  | 0          | 0        | 0             |
| <b>TOTALE</b>  | <b>38.290</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>51.731</b> | <b>40.441</b>      | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>56.287</b> |
| di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute  | 0                  | 0          | 0        | 0             | 0                  | 0          | 0        | 0             |

**Legenda**

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

**8.3 ATTIVITÀ MATERIALI AD USO FUNZIONALE: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ RIVALUTATE**

Non presente la fattispecie.

**8.4 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ VALUTATE AL FAIR VALUE**

Non presente la fattispecie.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**8.5 RIMANENZE DI ATTIVITÀ MATERIALI DISCIPLINATE DALLO  
IAS 2: COMPOSIZIONE**

Non presente la fattispecie.

| <b>8.6 ATTIVITA' MATERIALI AD USO<br/>FUNZIONALE: VARIAZIONI<br/>ANNUE</b> | <b>Terreni</b> | <b>Fabbricati</b> | <b>Mobili</b> | <b>Impianti<br/>elettronici</b> | <b>Altre</b>  | <b>Totale</b>  |
|--|----------------|-------------------|---------------|---------------------------------|---------------|----------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>   | <b>21.626</b>  | <b>171.221</b>    | <b>41.072</b> | <b>44.047</b>                   | <b>48.229</b> | <b>326.195</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                       | 0              | 72.219            | 34.760        | 39.010                          | 44.585        | 190.574        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>  | <b>21.626</b>  | <b>99.002</b>     | <b>6.312</b>  | <b>5.037</b>                    | <b>3.644</b>  | <b>135.621</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>   | <b>811</b>     | <b>11.558</b>     | <b>1.616</b>  | <b>1.558</b>                    | <b>2.478</b>  | <b>18.021</b>  |
| B.1 Acquisti   | 811            | 8.089             | 1.616         | 1.558                           | 2.099         | 14.173         |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                                      | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| B.3 Riprese di valore  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i> imputate a:                   | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| a) patrimonio netto  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| b) conto economico   | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| B.5 Differenze positive di cambio  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento             | 0              | 0                 | X             | X                               | X             | 0              |
| B.7 Altre variazioni   | 0              | 3.469             | 0             | 0                               | 379           | 3.848          |
| <b>C. Diminuzioni:</b>   | <b>0</b>       | <b>12.841</b>     | <b>1.080</b>  | <b>1.766</b>                    | <b>1.707</b>  | <b>17.394</b>  |
| C.1 Vendite  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| C.2 Ammortamenti   | 0              | 7.833             | 1.080         | 1.766                           | 1.687         | 12.366         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:                     | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| a) patrimonio netto  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| b) conto economico   | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:                   | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| a) patrimonio netto  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| b) conto economico   | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| C.5 Differenze negative di cambio  | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| C.6 Trasferimenti a:   | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento                     | 0              | 0                 | X             | X                               | X             | 0              |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione        | 0              | 0                 | 0             | 0                               | 0             | 0              |
| C.7 Altre variazioni   | 0              | 5.008             | 0             | 0                               | 20            | 5.028          |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>   | <b>22.437</b>  | <b>97.719</b>     | <b>6.848</b>  | <b>4.829</b>                    | <b>4.415</b>  | <b>136.248</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                       | 0              | 79.171            | 35.840        | 40.777                          | 46.224        | 202.012        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>  | <b>22.437</b>  | <b>176.890</b>    | <b>42.688</b> | <b>45.606</b>                   | <b>50.639</b> | <b>338.260</b> |
| <b>E. Valutazione al costo</b>   | <b>0</b>       | <b>0</b>          | <b>0</b>      | <b>0</b>                        | <b>0</b>      | <b>0</b>       |

Viene utilizzato il criterio di valutazione del costo per tutte le classi di attività.

Le voci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" ricomprendono la sommatoria degli ammortamenti oltre alle rettifiche di valore contabilizzate al fine di allineare il valore contabile dei cespiti al valore di recupero degli stessi.

Per ulteriori informazioni si rimanda alla Parte A – Sezione 15 – Altre informazioni di questa Nota Integrativa.



| 8.7 ATTIVITÀ MATERIALI DETENUTE A SCOPO DI INVESTIMENTO:<br>VARIAZIONI ANNUE | Totale        |               |
|--|---------------|---------------|
|  | Terreni       | Fabbricati    |
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>   | <b>12.784</b> | <b>27.658</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>661</b>    | <b>2.828</b>  |
| B.1 Acquisti   | 661           | 2.828         |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate  | 0             | 0             |
| B.3 Variazioni positive di <i>fair value</i>                                 | 0             | 0             |
| B.4 Riprese di valore  | 0             | 0             |
| B.5 Differenze di cambio positive  | 0             | 0             |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale                              | 0             | 0             |
| B.7 Altre variazioni   | 0             | 0             |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>1.017</b>  | <b>4.623</b>  |
| C.1 Vendite  | 0             | 0             |
| C.2 Ammortamenti   | 0             | 1.265         |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                                 | 0             | 0             |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento                                   | 0             | 0             |
| C.5 Differenze di cambio negative  | 0             | 0             |
| C.6 Trasferimenti a:   | 0             | 0             |
| a) immobili ad uso funzionale  | 0             | 0             |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione          | 0             | 0             |
| C.7 Altre variazioni   | 1.017         | 3.358         |
| <b>D. RIMANENZE FINALI</b>   | <b>12.428</b> | <b>25.863</b> |
| E. Valutazione al <i>fair value</i>  | 14.268        | 37.463        |

Viene utilizzato il criterio di valutazione del costo per tutte le classi di attività.

### 8.8 RIMANENZE DI ATTIVITÀ MATERIALI DISCIPLINATE DALLO IAS 2: VARIAZIONI ANNUE

Non presente la fattispecie.

### 8.9 IMPEGNI PER ACQUISTO DI ATTIVITÀ MATERIALI

Nessun impegno previsto.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 9 – ATTIVITÀ IMMATERIALI – VOCE 90**

| 9.1 ATTIVITA' IMMATERIALI: COMPOSIZIONE<br>PER TIPOLOGIA DI ATTIVITA' | Totale 2024        |                      | Totale 2023        |                      |
|---|--------------------|----------------------|--------------------|----------------------|
|   | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita | Durata<br>indefinita |
| Attività/Valori   |                    |                      |                    |                      |
| <b>A.1 Avviamento</b>   | <b>X</b>           | <b>34.000</b>        | <b>X</b>           | <b>34.000</b>        |
| <b>A.2 Altre attività immateriali</b>                                 | <b>10.716</b>      | <b>0</b>             | <b>10.863</b>      | <b>0</b>             |
| di cui: <i>software</i>   | 7.060              | 0                    | 6.891              | 0                    |
| A.2.1 Attività valutate al costo:                                     | 10.716             | 0                    | 10.863             | 0                    |
| a) Attività immateriali generate internamente                         | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| b) Altre attività   | 10.716             | 0                    | 10.863             | 0                    |
| A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :                        | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| a) Attività immateriali generate internamente                         | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| b) Altre attività   | 0                  | 0                    | 0                  | 0                    |
| <b>TOTALE</b>   | <b>10.716</b>      | <b>34.000</b>        | <b>10.863</b>      | <b>34.000</b>        |

La voce “Durata definita” è composta per 7.060 mila euro da *software* applicativo ammortizzato considerando una vita utile di 36 mesi, per 307 mila euro dal diritto di superficie relativo all’area su cui è edificata l’Agenzia n.13 e da *asset* intangibili per 3.349 mila euro provenienti da Biverbanca, iscritti in bilancio a seguito dell’acquisizione di un ramo d’azienda nel 2010 e rivalutati al momento della fusione. Per tali voci non sono emersi *trigger* che attestino una riduzione di valore durevole rispetto al valore di bilancio.

Nella voce “A.1 Avviamento – Durata indefinita” è riportato l’importo dell’avviamento precedentemente iscritto nel bilancio dell’ex controllata Biverbanca.

**IMPAIRMENT TEST DELL’AVVIAMENTO**

Coerentemente alle indicazioni delle Autorità di Vigilanza, Banca di Asti ha provveduto allo svolgimento dell’*impairment test* in merito agli intangibili e all’avviamento al 31 dicembre 2024.

Nel bilancio individuale è iscritto un avviamento pari a Euro 34,0 milioni ed intangibili per 3.349 mila euro, rivenienti dal bilancio della società incorporata Biverbanca a seguito dell’operazione di fusione.

L’*impairment test* è finalizzato alla verifica che il valore recuperabile di un asset non sia inferiore al suo valore contabile alla data di riferimento. Qualora il *test* evidenzi un valore recuperabile inferiore al valore contabile, la differenza costituisce una perdita di valore (“*impairment loss*”) da imputare a conto economico, allineando il valore contabile al valore recuperabile determinato.

Gli intangibili a vita utile definita, soggetti ad ammortamento annuale, vengono sottoposti a *test* di *impairment* ogni qualvolta si evidenzino segnali di *impairment*.

L’avviamento, come previsto dal principio contabile internazionale IAS 36, deve essere sottoposto ad *impairment test* con cadenza almeno annuale.

Con riferimento all’avviamento, per sua natura non valutabile autonomamente, il *test* di *impairment* deve essere svolto con riferimento alla CGU cui esso è allocato. Ai sensi dello IAS 36, per CGU si intende il più piccolo gruppo di attività che genera flussi finanziari in entrata largamente indipendenti e anche il livello minimo al quale



i processi di pianificazione e di rendicontazione interni vengono gestiti. Si tratta, pertanto, del livello minimo al quale l'avviamento può essere allocato, secondo criteri non arbitrari, e monitorato.

Come previsto dal principio contabile IAS 36, ai fini del *test* di *impairment* il valore recuperabile è definito quale il maggiore fra il “*value in use*” e il “*fair value*” al netto dei costi di dismissione.

Il *fair value* rappresenta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività (CGU) in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione. Ai fini dello IAS 36, il *fair value* deve essere considerato al netto dei costi di dismissione.

Il *value in use* esprime il valore attuale dei flussi finanziari futuri che ci si attende di ricevere dall'“uso” continuativo dell'attività (CGU).

Ai sensi dello IAS 36, non sempre è necessario determinare entrambe le configurazioni di valore recuperabile, qualora una delle due sia superiore al valore contabile. È quindi sufficiente che almeno una delle due configurazioni di valore recuperabile sia maggiore del valore contabile affinché l'*impairment test* possa ritenersi superato.

Il processo di *impairment test* si articola generalmente nelle seguenti fasi principali:

- identificazione dell'asset (CGU) oggetto di test;
- determinazione del valore recuperabile;
- determinazione del valore contabile dell'asset (CGU), coerentemente con le modalità di determinazione del valore recuperabile;
- confronto fra valore recuperabile e valore contabile.

Ai fini del *test* di *impairment* è stato adottato un impianto metodologico e un approccio valutativo in continuità con i precedenti esercizi.

Il *test* di *impairment* sugli avviamenti è stato sviluppato facendo riferimento alla configurazione di *value in use*, determinato sulla base della metodologia del *Dividend Discount Model* (“DDM”) nella sua variante con “*Excess Capital*”.

Il metodo DDM è stato sviluppato sulla base della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024 e delle proiezioni economico-finanziarie approvate dal Consiglio di Amministrazione di Banca di Asti in data 6 febbraio 2025.

I parametri valutativi sono stati aggiornati sulla base dei dati di mercato alla data di riferimento.

Sono state inoltre svolte analisi di sensitività al fine di verificare la variabilità dei risultati al variare dei principali parametri valutativi e dei flussi di risultato attesi.

Da ultimo è stata svolta un'analisi di stress dei singoli parametri singolarmente considerati in funzione dei quali il valore recuperabile eguaglia il valore contabile.

Ai fini dello sviluppo del *test* di *impairment* è stato fatto riferimento alla seguente base informativa:

- Bilancio al 31 dicembre 2023;
- Situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024;



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

- Proiezioni economico-finanziarie relative al periodo 2025-2029 di Banca di Asti approvate dal Consiglio di Amministrazione di Banca di Asti in data 6 febbraio 2025;
- Policy di Gruppo in materia di *impairment test* su avviamento e partecipazioni, approvata dal Consiglio di Amministrazione di Banca di Asti in data 28 gennaio 2021;
- Informazioni pubblicamente disponibili relative al mercato di riferimento (coefficienti di volatilità, tassi di mercato, ecc.).

Il test di *impairment* è stato sviluppato tenendo conto di uno scenario significativamente influenzato dall'incertezza e dalla volatilità derivanti dal perdurare delle tensioni geopolitiche in atto. Contestualmente, nel corso nell'esercizio lo scenario è risultato caratterizzato da una generale riduzione del livello di inflazione con conseguente allentamento della politica monetaria restrittiva adottata dalle banche centrali mondiali.

Oggetto dell'*impairment test* sono stati l'avviamento e gli intangibili risultanti dal bilancio di Banca di Asti al 31 dicembre 2024, rivenienti dalla fusione con la società Biverbanca. Nello specifico, l'avviamento, pari a 34 milioni di euro, era stato iscritto a seguito dell'operazione di trasferimento del ramo d'azienda, costituito da 13 sportelli, da parte di Banca Antonveneta S.p.A., nel mese di ottobre 2010. In continuità con gli esercizi precedenti, e coerentemente col sistema di *reporting* interno, a seguito della fusione per incorporazione di Biverbanca in Banca di Asti avvenuta nel corso del 2021, l'avviamento e gli intangibili a vita utile definita, il cui valore di bilancio post ammortamento annuo è pari a 3.349 mila euro, sono stati coerentemente allocati alla CGU Banca di Asti.

In relazione a quanto previsto dallo IAS 36 e alle considerazioni sopra esposte, l'*impairment test* del predetto avviamento ha previsto l'esecuzione delle seguenti attività, svolte anche con l'assistenza di una primaria società di consulenza:

- 1) Determinazione del *carrying value* della CGU;
- 2) Determinazione del valore recuperabile della CGU e confronto con il *carrying value*.

**1. Determinazione del *carrying value* della CGU**

Il *carrying value* della CGU Banca di Asti è pari al patrimonio netto contabile della Banca alla data di riferimento del 31 dicembre 2024, al netto del valore di carico della partecipazione Pitagora, pari a 978,6 milioni di euro.

**2 Determinazione del valore recuperabile della CGU e confronto col *carrying value***

*Il Fair Value*

Il *fair value*, ai sensi dell'IFRS 13, rappresenta il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione.



Ai fini della determinazione del valore recuperabile della CGU alla data di riferimento 31 dicembre 2024, si è fatto unicamente ricorso alla stima del Value in Use, come descritto nella sezione seguente, senza procedere ad un calcolo del *Fair Value*.

### Il Value in Use

Il valore d'uso è stato stimato attraverso l'applicazione del metodo *Dividend Discount Model* (DDM) nella sua variante "Excess Capital".

Il metodo DDM (nella variante dell'Excess Capital comunemente adottata nel settore bancario e finanziario) determina il valore di un'azienda in funzione dei dividendi potenziali che si stima essa sia in grado di distribuire ai suoi azionisti in chiave prospettica, mantenendo un adeguato livello di patrimonializzazione in linea con le disposizioni di vigilanza e coerente con il profilo di rischio dell'attività svolta. Il DDM adottato si basa sulla seguente formulazione:

$$W = \sum_{i=1}^n \frac{D_i}{(1 + Ke)^i} + \frac{TV}{(1 + Ke)^n}$$

dove:

W = Valore d'uso

$D_i$  = Dividendo potenzialmente distribuibile nel periodo  $i$ -esimo di pianificazione esplicita

$K_e$  = Tasso di attualizzazione rappresentato dal costo del capitale proprio

$n$  = Periodo esplicito di proiezione (espresso in numero di anni)

TV = *Terminal Value* o valore terminale alla fine del periodo esplicito di pianificazione

La valorizzazione dei parametri di calcolo è stata definita come di seguito descritto.

### **Dividendi potenzialmente distribuibili nel periodo di proiezione**

I flussi di dividendo potenzialmente distribuibili sono stati definiti sulla base della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024 e delle proiezioni economico finanziarie 2025-2029. Coerentemente con le modalità di determinazione del valore contabile, è stato stornato l'apporto di Pitagora e We Finance in termini di redditività e contribuzione al patrimonio di vigilanza di Banca di Asti. Nello sviluppo dei flussi distribuibili è stato considerato un requisito patrimoniale pari ad un coefficiente Tier 1 dell'11,45% ed a un Total Capital Ratio pari al 13,95% in linea con le disposizioni di vigilanza e con l'esito dell'ultimo SREP per il Gruppo CR Asti.

### **Costo del capitale proprio**

Il costo del capitale proprio, pari a 10,47% (10,95% al 31 dicembre 2023) è stato stimato sulla base del Capital Asset Pricing Model (CAPM) considerando:

- tasso di rendimento di investimenti privi di rischio, stimato pari a 3,64% (4,18% al 31 dicembre 2023), pari al rendimento medio annuale dei BTP con scadenza a dieci anni;
- beta, fattore di correlazione tra il rendimento effettivo di un'azione ed il rendimento complessivo del mercato di riferimento, assunto pari a 1,138



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

- (1,128 al 31 dicembre 2023), sulla base del coefficiente medio rilevato su un campione di banche *retail* italiane (rilevazioni medie a 5 anni *monthly*);
- *market risk premium*, pari a 6,0% (6,0% al 31 dicembre 2023), in linea con la prassi valutativa sul mercato italiano.

**Terminal value**

Il *terminal value* è stato determinato assumendo:

- un dividendo potenzialmente distribuibile alla fine dell'orizzonte di piano tenuto conto dei requisiti patrimoniali considerati;
- tasso di crescita di lungo periodo, assunto pari al 2,0% (2,0% al 31 dicembre 2023) in considerazione delle aspettative di inflazione a lungo termine.

**Analisi di sensitività**

È stata sviluppata un'analisi di sensitività dei valori ottenuti al variare:

- del costo del capitale proprio (+/- 0,50%);
- del tasso di crescita di lungo periodo (+/- 0,50%);
- del risultato atteso al termine del periodo di proiezione (+/- 10,0%).

Lo sviluppo del metodo DDM sulla base dell'approccio descritto ha evidenziato un intervallo indicativo del Value in Use ampiamente superiore al valore del patrimonio netto contabile (*carrying value*) della Banca alla data di riferimento del 31 dicembre 2024.

I parametri limite che conducono ad un valore recuperabile corrispondente ad un valore contabile sono:

|  | Parametri/grandezze utilizzate | Parametri/grandezze limite |
|--|--------------------------------|----------------------------|
| Coso del capitale (ke)                 | 10,47%                         | 16,14% (+567 bps)          |
| Tasso di crescita di lungo periodo (g) | 2,00%                          | Negativo/Non significativo |
| Utile netto di Terminal value (TV)     | Euro 146,8 mln                 | Euro 78,9 mln (-46,2%)     |

**Asset intangibili a vita utile definita**

In accordo con quanto statuito dall'International Accounting Standards 36 ("IAS 36") sono state effettuate, al fine di verificare l'eventuale presenza di indicatori di perdita durevole di valore, considerazioni sugli intangibili a vita utile definita iscritti in bilancio a seguito dell'acquisizione di Biverbanca.

Al 31 dicembre 2024, il valore di bilancio di tali intangibili post ammortamento annuo è il seguente:

- *Core Deposit* per 3.349 mila euro.

In applicazione dell'OPI 2 Revised, quota parte del disavanzo di fusione riveniente dall'incorporazione della società interamente controllata Biver Banca è stato imputato, per un importo di 4.498 mila euro ma nei limiti del valore di PPA del bilancio consolidato, alla voce Asset under Management e Asset under Control, totalmente ammortizzati.

Tali intangibili vengono ammortizzati in media 15 anni.

L'ammortamento annuo complessivo risulta pari a circa euro 305 mila.

Il valore di tali intangibili è in funzione delle seguenti variabili:

- evoluzione dei volumi nel tempo, lungo la vita utile residua;



- redditività (*mark down* e margine commissionale);
- costi diretti di gestione degli *asset*;
- tasso di attualizzazione dei flussi futuri.

Al 31 dicembre 2024, sulla base dell'osservazione della dinamica delle predette variabili, si ritiene che non vi siano elementi tali da far ritenere che gli intangibili abbiano subito perdite di valore ulteriori rispetto alla quota di ammortamento annua.

| 9.2 ATTIVITA' IMMATERIALI: VARIAZIONI ANNUE                        | Avviamento    | Altre attività immateriali: generate internamente |          | Altre attività immateriali: altre |          | Totale        |
|--|---------------|---|----------|-----------------------------------|----------|---------------|
|  |               | Def   | Indef    | Def                               | Indef    |               |
| <b>A. ESISTENZE INIZIALI</b>                                       | <b>34.000</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>24.349</b>                     | <b>0</b> | <b>58.349</b> |
| A.1 Riduzione di valore totali nette                               | 0             | 0   | 0        | 13.486                            | 0        | 13.486        |
| <b>A.2 ESISTENZE INIZIALI NETTE</b>                                | <b>34.000</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>10.863</b>                     | <b>0</b> | <b>44.863</b> |
| <b>B. AUMENTI</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>5.509</b>                      | <b>0</b> | <b>5.509</b>  |
| B.1 Acquisti   | 0             | 0   | 0        | 5.508                             | 0        | 5.508         |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | X             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| B.3 Riprese di valore  | X             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>                       | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| - a patrimonio netto   | X             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| - a conto economico  | X             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| B.6 Altre variazioni   | 0             | 0   | 0        | 1                                 | 0        | 1             |
| <b>C. DIMINUZIONI</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>5.657</b>                      | <b>0</b> | <b>5.657</b>  |
| C.1 Vendite  | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| C.2 Rettifiche di valore   | 0             | 0   | 0        | 5.657                             | 0        | 5.657         |
| - Ammortamenti   | X             | 0   | 0        | 5.657                             | 0        | 5.657         |
| - Svalutazioni   | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| + patrimonio netto   | X             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| + conto economico  | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>                       | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| - a patrimonio netto   | X             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| - a conto economico  | X             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| C.6 Altre variazioni   | 0             | 0   | 0        | 0                                 | 0        | 0             |
| <b>D. RIMANENZE FINALI NETTE</b>                                   | <b>34.000</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>10.715</b>                     | <b>0</b> | <b>44.715</b> |
| D.1 Rettifiche di valore totali nette                              | 0             | 0   | 0        | 11.432                            | 0        | 11.432        |
| <b>E. RIMANENZE FINALI LORDE</b>                                   | <b>34.000</b> | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>22.147</b>                     | <b>0</b> | <b>56.147</b> |
| <b>F. VALUTAZIONE AL COSTO</b>                                     | <b>0</b>      | <b>0</b>  | <b>0</b> | <b>0</b>                          | <b>0</b> | <b>0</b>      |

**Legenda**

Def: a durata definita

Indef: a durata indefinita

Viene utilizzato il criterio di valutazione del costo per tutte le classi di attività.

Le voci A.1 e D.1 "Riduzioni di valore totali nette" ricomprendono la sommatoria degli ammortamenti oltre alle rettifiche di valore contabilizzate al fine di allineare il valore contabile dei cespiti al valore di recupero degli stessi.

**9.3 ATTIVITÀ IMMATERIALI: ALTRE INFORMAZIONI**

Non presente la fattispecie.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**SEZIONE 10 – LE ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI – VOCE  
100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO**

**10.1 ATTIVITÀ PER IMPOSTE ANTICIPATE: COMPOSIZIONE**

Le attività per imposte anticipate sono state iscritte in quanto esiste la ragionevole certezza della presenza in futuro di redditi imponibili in grado di assorbire il recupero delle imposte. La voce è interamente costituita da crediti IRES (111.905 mila euro, aliquota del 27,5% <sup>(1)</sup>) ed IRAP (14.536 mila euro, aliquota del 5,57%) presentati nello stato patrimoniale in modo compensato con le passività per imposte differite. Per il “*Probability Test*” si rimanda allo specifico paragrafo in calce alla sezione.

La composizione del comparto è la seguente:

| IMPOSTE A FRONTE DI CONTROPARTITE DI PATRIMONIO NETTO | Totale 2024   |
|---|---------------|
| Minusvalenze comparto FVOCI                           | 13.632        |
| Minusvalenze comparto <i>Cash Flow Hedge</i>          | 1.442         |
| Oneri attuariali su piani a benefici definiti         | 895           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>15.969</b> |

| IMPOSTE A FRONTE DI CONTROPARTITE DI CONTO ECONOMICO                    | Totale 2024    |
|---|----------------|
| Svalutazione crediti  | 24.430         |
| Svalutazione crediti da FTA IFRS9                                       | 33.653         |
| Perdite fiscali   | 11.646         |
| Avviamenti impliciti su partecipazioni di controllo                     | 4.284          |
| DTA qualificate da trasformare in credito d'imposta per perdita fiscale | 10.735         |
| ACE rinviata per incapienza   | 10.858         |
| <i>Intangibles</i>  | 6.017          |
| Fondi rischi e oneri  | 1.245          |
| Oneri vs/ il personale  | 5.817          |
| Ammortamenti differiti e svalutazione immobili                          | 1.786          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>110.471</b> |

**10.2 PASSIVITÀ PER IMPOSTE DIFFERITE: COMPOSIZIONE**

Le passività per imposte differite sono state iscritte ricomprendendo le differenze temporanee tassabili. La voce è interamente costituita da debiti IRES (10.624 mila euro, aliquota del 27,5% <sup>(1)</sup>) ed IRAP (2.149 mila euro, aliquota del 5,57%) presentati nello stato patrimoniale in modo compensato con le attività per imposte anticipate.



La composizione del comparto è la seguente:

| IMPOSTE A FRONTE DI CONTROPARTITE DI PATRIMONIO NETTO | Totale 2024  |
|---|--------------|
| Residuo da adozione dei principi contabili IAS/IFRS   | 277          |
| Residuo da rivalutazione ex L. 218/90                 | 1.491        |
| Plusvalenze comparto FVOCI                            | 126          |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.894</b> |

| IMPOSTE A FRONTE DI CONTROPARTITE DI CONTO ECONOMICO                               | Totale 2024   |
|--|---------------|
| Valutazioni immobili e <i>intangibles</i> da fusione per incorporazione Biverbanca | 10.865        |
| Altre  | 14            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>10.879</b> |

<sup>(1)</sup> L'aliquota IRES è da intendersi formata dal combinato rappresentato dalla nuova aliquota ordinaria IRES del 24,0% e dall'addizionale IRES del 3,5% a carico degli enti creditizi e finanziari, disposizioni in vigore dalla data del primo gennaio 2017 ex Legge 28 dicembre 2015 n. 208 (Legge di Stabilità 2016).

| 10.3 VARIAZIONE DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO) | Totale 2024    | Totale 2023    |
|---|----------------|----------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>  | <b>149.869</b> | <b>179.939</b> |
| <b>2. AUMENTI</b>   | <b>17.511</b>  | <b>20.691</b>  |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                                  | 6.653          | 6.384          |
| a) relative a precedenti esercizi   | 0              | 200            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                                     | 0              | 0              |
| c) riprese di valore  | 0              | 0              |
| d) altre  | 6.654          | 6.183          |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                              | 0              | 0              |
| 2.3 Altri aumenti   | 10.858         | 14.308         |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>   | <b>56.910</b>  | <b>50.761</b>  |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                                 | 42.603         | 44.196         |
| a) rigiri   | 42.603         | 44.196         |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità                               | 0              | 0              |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili                                     | 0              | 0              |
| d) altre  | 0              | 0              |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali   | 0              | 0              |
| 3.3 Altre diminuzioni:  | 14.307         | 6.565          |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla Legge n.214/2011             | 14.307         | 6.565          |
| b) altre  | 0              | 0              |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>  | <b>110.471</b> | <b>149.869</b> |

La voce "2.1. a) relative a precedenti esercizi" rileva le imposte anticipate su svalutazioni crediti di esercizi precedenti il 2016 da recuperare entro il 2029.

La voce "2.3 Altri aumenti" rileva la quota di rigiri dell'esercizio che sarà oggetto di trasformazione in credito di imposta derivante da perdita fiscale post presentazione della dichiarazione dei redditi 2025.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

| <b>10.3.BIS VARIAZIONE DELLE IMPOSTE ANTICIPATE DI CUI ALLA L.214/2011</b> | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>   | <b>76.974</b>      | <b>94.269</b>      |
| <b>2. AUMENTI</b>  | <b>10.858</b>      | <b>14.508</b>      |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>  | <b>38.305</b>      | <b>31.803</b>      |
| 3.1 Rigiri   | 23.998             | 25.238             |
| 3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta                                    | 14.307             | 6.565              |
| a) derivante da perdite di esercizio                                       | 0                  | 0                  |
| b) derivante da perdite fiscali  | 14.307             | 6.565              |
| 3.3 Altre diminuzioni  | 0                  | 0                  |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>   | <b>49.527</b>      | <b>76.974</b>      |

La voce "2. Aumenti" rileva per 10.858 mila euro la quota di rigiri dell'esercizio che sarà oggetto di trasformazione in credito di imposta derivante da perdita fiscale post presentazione della dichiarazione dei redditi 2025.

| <b>10.4 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL CONTO ECONOMICO)</b> | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>  | <b>11.731</b>      | <b>11.610</b>      |
| <b>2. AUMENTI</b>   | <b>0</b>           | <b>486</b>         |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio   | 0                  | 486                |
| a) relative a precedenti esercizi   | 0                  | 0                  |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili   | 0                  | 0                  |
| c) altre  | 0                  | 486                |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                                    | 0                  | 0                  |
| 2.3 Altri aumenti   | 0                  | 0                  |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>   | <b>852</b>         | <b>365</b>         |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio  | 852                | 365                |
| a) rigiri   | 852                | 365                |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili   | 0                  | 0                  |
| c) altre  | 0                  | 0                  |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali   | 0                  | 0                  |
| 3.3 Altre diminuzioni   | 0                  | 0                  |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>  | <b>10.879</b>      | <b>11.731</b>      |



| 10.5 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE ANTICIPATE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO) | Totale 2024   | Totale 2023   |
|--|---------------|---------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>   | <b>31.647</b> | <b>31.485</b> |
| <b>2. AUMENTI</b>  | <b>13.651</b> | <b>29.316</b> |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                                   | 13.651        | 29.316        |
| a) relative a precedenti esercizi  | 0             | 0             |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                                      | 0             | 0             |
| c) altre   | 13.651        | 29.316        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                               | 0             | 0             |
| 2.3 Altri aumenti  | 0             | 0             |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>  | <b>29.329</b> | <b>29.154</b> |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                                  | 29.329        | 29.154        |
| a) rigiri  | 0             | 0             |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità                                | 0             | 0             |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili                                      | 0             | 0             |
| d) altre   | 29.329        | 29.154        |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali  | 0             | 0             |
| 3.3 Altre diminuzioni  | 0             | 0             |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>   | <b>15.969</b> | <b>31.647</b> |

| 10.6 VARIAZIONI DELLE IMPOSTE DIFFERITE (IN CONTROPARTITA DEL PATRIMONIO NETTO) | Totale 2024   | Totale 2023   |
|---|---------------|---------------|
| <b>1. IMPORTO INIZIALE</b>  | <b>14.224</b> | <b>1.910</b>  |
| <b>2. AUMENTI</b>   | <b>81</b>     | <b>12.486</b> |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio                                   | 81            | 12.486        |
| a) relative a precedenti esercizi   | 0             | 0             |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                                     | 0             | 0             |
| c) altre  | 81            | 12.486        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                              | 0             | 0             |
| 2.3 Altri aumenti   | 0             | 0             |
| <b>3. DIMINUZIONI</b>   | <b>12.411</b> | <b>172</b>    |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio                                  | 12.411        | 172           |
| a) rigiri   | 12.411        | 172           |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                                     | 0             | 0             |
| c) altre  | 0             | 0             |
| 3.2 Riduzione di aliquote fiscali   | 0             | 0             |
| 3.3 Altre diminuzioni   | 0             | 0             |
| <b>4. IMPORTO FINALE</b>  | <b>1.894</b>  | <b>14.224</b> |

| Riepilogo attività nette per imposte anticipate:                                | Totale 2024    |
|---|----------------|
| Attività per imposte anticipate – contropartite di patrimonio netto             | 15.969         |
| Attività per imposte anticipate – contropartite di conto economico              | 110.471        |
| Passività per imposte differite posticipate – contropartite di patrimonio netto | (1.894)        |
| Passività per imposte differite posticipate – contropartite di conto economico  | (10.879)       |
| <b>Totale attività per imposte anticipate</b>                                   | <b>113.667</b> |



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
ATTIVO**

**10.7 ALTRE INFORMAZIONI**

La riconciliazione tra l'onere fiscale teorico e l'onere effettivo di bilancio è riportata nella parte C sez. 19.2.

| <b>ATTIVITA' PER IMPOSTE CORRENTI</b>        | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| <b>Descrizione</b>                           |                    |                    |
| Acconti e crediti IRES                       | 37.914             | 37.883             |
| Acconti e crediti IRAP                       | 5.086              | 5.230              |
| Altri crediti e ritenute                     | 447                | 42                 |
| <b>ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI LORDE</b>   | <b>43.447</b>      | <b>43.155</b>      |
| Compensazione con passività fiscali correnti | (5.208)            | (4.595)            |
| <b>ATTIVITÀ PER IMPOSTE CORRENTI NETTE</b>   | <b>38.239</b>      | <b>38.560</b>      |

| <b>PASSIVITA' PER IMPOSTE CORRENTI</b>      | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Descrizione</b>                          |                    |                    |
| Debiti tributari IRES                       | 3.062              | 2.972              |
| Debiti tributari IRAP                       | 2.146              | 1.623              |
| Altri debiti tributari                      | 0                  | 0                  |
| <b>DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI LORDE</b>    | <b>5.208</b>       | <b>4.595</b>       |
| Compensazione con attività fiscali correnti | (5.208)            | (4.595)            |
| <b>DEBITI PER IMPOSTE CORRENTI NETTE</b>    | <b>0</b>           | <b>0</b>           |

**PROBABILITY TEST SULLA FISCALITÀ DIFFERITA**

Il principio contabile internazionale IAS 12 prevede che la rilevazione delle passività e delle attività fiscali differite avvenga con i seguenti criteri: 1) differenze temporanee imponibili: una passività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee imponibili; 2) differenze temporanee deducibili: un'attività fiscale differita deve essere rilevata per tutte le differenze temporanee deducibili, se è probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile.

L'ammontare delle imposte anticipate iscritto in bilancio deve essere, pertanto, sottoposto a test ogni anno, per verificare se sussiste una ragionevole certezza di conseguire in futuro redditi imponibili fiscali e quindi la possibilità di recuperare le imposte anticipate.

Relativamente alle imposte anticipate iscritte tra gli attivi della banca, è stata effettuata un'analisi volta a verificare se le previsioni di redditività futura del Gruppo siano tali da garantirne il riassorbimento e giustificarne quindi l'iscrizione e il mantenimento in bilancio (c.d. "probability test"). L'elaborazione svolta ha evidenziato una base imponibile capiente e in grado di assorbire la fiscalità differita iscritta nel bilancio al 31 dicembre 2024.

**SEZIONE 11 – ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE – VOCE 110 DELL'ATTIVO E VOCE 70 DEL PASSIVO**

Non presente la fattispecie.


**SEZIONE 12 – ALTRE ATTIVITÀ – VOCE 120**

| <b>12.1 ALTRE ATTIVITÀ: COMPOSIZIONE</b>                          | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| - crediti verso SPV cartolarizzazioni                             | 296.209            | 276.556            |
| - crediti fiscali   | 221.339            | 223.399            |
| - imposte dirette, indirette e tasse                              | 92.222             | 71.499             |
| - addebiti relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione | 56.047             | 70.673             |
| - crediti per conferimento ramo aziendale                         | 0                  | 37.000             |
| - altre somme da recuperare da clientela                          | 17.402             | 18.131             |
| - somme da addebitare a banche                                    | 35.802             | 21.999             |
| - risconti attivi residuali                                       | 25.998             | 25.458             |
| - crediti per prestazioni di servizi non finanziari               | 32.930             | 14.122             |
| - ratei attivi residuali  | 15.617             | 15.739             |
| - costi sistemazione locali in affitto                            | 1.739              | 2.292              |
| - effetti e assegni insoluti                                      | 241                | 1.146              |
| - oro, argento e preziosi   | 408                | 445                |
| - partite viaggianti  | 97                 | 52                 |
| - altre partite   | 3.414              | 3.688              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>799.465</b>     | <b>782.199</b>     |

La voce “crediti verso SPV cartolarizzazioni” accoglie le componenti di credito della Banca nei confronti delle società veicolo a fronte delle operazioni di cartolarizzazione per le quali la stessa ha sottoscritto la totalità dei titoli emessi dalle SPV. I crediti oggetto di cartolarizzazione sono contabilmente iscritti nell’attivo di bilancio della Banca.

La voce “crediti fiscali” accoglie i crediti di imposta connessi con il Decreto-Legge n.18/2020 (c.d Cura Italia) e n. 34/2020 (cd. Rilancio) acquistati dalla Banca e posseduti per la compensazione dei flussi finanziari come meglio dettagliato nella parte A delle Politiche contabili.

Per una informativa più dettagliata sulle operazioni di cartolarizzazione si rimanda alla specifica sezione della parte E.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 1 – PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO  
AMMORTIZZATO – VOCE 10**

| 1.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE<br>VALUTATE AL COSTO<br>AMMORTIZZATO: COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA DEI DEBITI<br>VERSO BANCHE | Totale 2024    |            |          |                | Totale 2023    |            |          |                |
|---|----------------|------------|----------|----------------|----------------|------------|----------|----------------|
|   | VB             | Fair Value |          |                | VB             | Fair Value |          |                |
|   |                | L1         | L2       | L3             |                | L1         | L2       | L3             |
| Tipologia operazioni/Valori   |                |            |          |                |                |            |          |                |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>  | <b>0</b>       | <b>X</b>   | <b>X</b> | <b>X</b>       | <b>513.576</b> | <b>X</b>   | <b>X</b> | <b>X</b>       |
| <b>2. Debiti verso banche</b>   | <b>683.767</b> | <b>X</b>   | <b>X</b> | <b>X</b>       | <b>229.144</b> | <b>X</b>   | <b>X</b> | <b>X</b>       |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista   | 0              | X          | X        | X              | 0              | X          | X        | X              |
| 2.2 Depositi a scadenza   | 0              | X          | X        | X              | 0              | X          | X        | X              |
| 2.3 Finanziamenti   | 679.826        | X          | X        | X              | 226.995        | X          | X        | X              |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi   | 629.622        | X          | X        | X              | 226.995        | X          | X        | X              |
| 2.3.2 Altri   | 50.204         | X          | X        | X              | 0              | X          | X        | X              |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali   | 0              | X          | X        | X              | 0              | X          | X        | X              |
| 2.5 Debiti per <i>leasing</i>   | 1.598          | X          | X        | X              | 1.905          | X          | X        | X              |
| 2.6 Altri debiti  | 2.343          | X          | X        | X              | 244            | X          | X        | X              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>683.767</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>683.767</b> | <b>742.720</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>742.657</b> |

**Legenda**

VB= valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

La voce "Finanziamenti: Altri" rappresenta l'importo dei mutui passivi in essere al 31 dicembre 2024 con EIB - European Investment Bank.

La voce "Altri debiti" ricomprende principalmente debiti di funzionamento connessi a servizi finanziari per 165 mila euro e il deposito cauzionale posto a garanzia dei contratti derivati per 2.128 mila euro.

| 1.2 PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE<br>AL COSTO AMMORTIZZATO:<br>COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA DEI<br>DEBITI VERSO CLIENTELA | Totale 2024      |            |          |                  | Totale 2023      |            |          |                  |
|---|------------------|------------|----------|------------------|------------------|------------|----------|------------------|
|   | VB               | Fair Value |          |                  | VB               | Fair Value |          |                  |
|   |                  | L1         | L2       | L3               |                  | L1         | L2       | L3               |
| Tipologia operazioni/Valori   |                  |            |          |                  |                  |            |          |                  |
| 1. Conti correnti e depositi a vista  | 6.659.169        | X          | X        | X                | 6.645.006        | X          | X        | X                |
| 2. Depositi a scadenza  | 1.336.122        | X          | X        | X                | 1.028.999        | X          | X        | X                |
| 3. Finanziamenti  | 49.394           | X          | X        | X                | 42.632           | X          | X        | X                |
| 3.1 Pronti contro termine passivi   | 49.394           | X          | X        | X                | 42.632           | X          | X        | X                |
| 3.2 Altri   | 0                | X          | X        | X                | 0                | X          | X        | X                |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali  | 0                | X          | X        | X                | 0                | X          | X        | X                |
| 5. Debiti per <i>leasing</i>  | 25.214           | X          | X        | X                | 27.034           | X          | X        | X                |
| 6. Altri debiti   | 1.344.338        | X          | X        | X                | 1.136.423        | X          | X        | X                |
| <b>TOTALE</b>   | <b>9.414.237</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>8.104.037</b> | <b>8.880.094</b> | <b>0</b>   | <b>0</b> | <b>7.772.333</b> |

**Legenda**

VB= valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3



Le principali poste della voce “6. Altri debiti” riguardano: debiti connessi con le operazioni di cartolarizzazione per 1.310.200 mila euro, debiti di funzionamento per 11.474 mila euro e assegni circolari per 22.228 mila euro.

| 1.3 PASSIVITÀ<br>FINANZIARIE<br>VALUTATE AL<br>COSTO<br>AMMORTIZZATO:<br>COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA<br>DEI TITOLI IN<br>CIRCOLAZIONE<br><br>Tipologia<br>titoli/Valori | Totale 2024      |            |                |          | Totale 2023      |            |                  |          |
|--|------------------|------------|----------------|----------|------------------|------------|------------------|----------|
|  | VB               | Fair value |                |          | VB               | Fair value |                  |          |
|  |                  | L1         | L2             | L3       |                  | L1         | L2               | L3       |
| <b>A. TITOLI</b>   | <b>1.017.916</b> | <b>0</b>   | <b>988.963</b> | <b>0</b> | <b>1.176.304</b> | <b>0</b>   | <b>1.127.821</b> | <b>0</b> |
| 1. obbligazioni  | 1.017.916        | 0          | 988.963        | 0        | 1.176.304        | 0          | 1.127.821        | 0        |
| 1.1 strutturate  | 0                | 0          | 0              | 0        | 0                | 0          | 0                | 0        |
| 1.2 altre  | 1.017.916        | 0          | 988.963        | 0        | 1.176.304        | 0          | 1.127.821        | 0        |
| 2. altri titoli  | 0                | 0          | 0              | 0        | 0                | 0          | 0                | 0        |
| 2.1 strutturati  | 0                | 0          | 0              | 0        | 0                | 0          | 0                | 0        |
| 2.2 altri  | 0                | 0          | 0              | 0        | 0                | 0          | 0                | 0        |
| <b>TOTALE</b>  | <b>1.017.916</b> | <b>0</b>   | <b>988.963</b> | <b>0</b> | <b>1.176.304</b> | <b>0</b>   | <b>1.127.821</b> | <b>0</b> |

#### Legenda

VB=valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3=Livello 3

Il *fair value* dei titoli obbligazionari è indicato al corso secco, ad eccezione dei titoli *zero coupon*.

| 1.4 DETTAGLIO DEI DEBITI/TITOLI SUBORDINATI | Totale 2024    | Totale 2023    |
|---|----------------|----------------|
| Debiti verso banche subordinati             | 0              | 0              |
| Debiti verso clientela subordinati          | 179.876        | 181.169        |
| Titoli subordinati                          | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>179.876</b> | <b>181.169</b> |

#### 1.5 DETTAGLIO DEI DEBITI STRUTTURATI

Non presente la fattispecie.

#### 1.6 DEBITI PER LEASING

Al 31 dicembre 2024 la Cassa di Risparmio di Asti ha in essere debiti per 26,8 milioni, di cui 4,7 milioni in scadenza entro un anno, 14,2 milioni in scadenza tra 1 e 5 anni e 7,9 milioni in scadenza oltre i 5 anni. I debiti per *leasing* si riferiscono per 1,6 milioni a controparti banche e per 25,2 milioni a controparti clientela. Gli stessi derivano dall'applicazione, con decorrenza 1° gennaio 2019, del nuovo principio contabile IFRS 16 relativo al “*Leasing*”.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| Fasce temporali                         | Totale 2024               | Totale 2023               |
|---|---------------------------|---------------------------|
|   | Debiti per <i>leasing</i> | Debiti per <i>leasing</i> |
| Fino a 1 anno                           | 4.718                     | 4.499                     |
| Da oltre 1 anno fino a 5 anni           | 14.178                    | 14.478                    |
| Da oltre 5 anni                         | 7.916                     | 9.962                     |
| <b>Totale debiti per <i>leasing</i></b> | <b>26.812</b>             | <b>28.939</b>             |

**SEZIONE 2 – PASSIVITA' FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE – VOCE 20**

| 2.1 PASSIVITÀ FINANZIARIE DI<br>NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE<br>MERCEOLOGICA | Totale 2024 |          |              |          |             | Totale 2023 |          |              |          |             |
|--|-------------|----------|--------------|----------|-------------|-------------|----------|--------------|----------|-------------|
|  | VN          | FV       |              |          | Fair Value* | VN          | FV       |              |          | Fair Value* |
|  |             | L1       | L2           | L3       |             |             | L1       | L2           | L3       |             |
| <b>Tipologia operazioni/Valori</b>   |             |          |              |          |             |             |          |              |          |             |
| <b>A. Passività per cassa</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>    |
| 1. Debiti verso banche   | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           |
| 2. Debiti verso clientela  | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           |
| 3. Titoli di debito  | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           |
| 3.1 Obbligazioni   | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           |
| 3.1.1 Strutturate  | 0           | 0        | 0            | 0        | X           | 0           | 0        | 0            | 0        | X           |
| 3.1.2 Altre obbligazioni   | 0           | 0        | 0            | 0        | X           | 0           | 0        | 0            | 0        | X           |
| 3.2 Altri titoli   | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           |
| 3.2.1 Strutturati  | 0           | 0        | 0            | 0        | X           | 0           | 0        | 0            | 0        | X           |
| 3.2.2 Altri  | 0           | 0        | 0            | 0        | X           | 0           | 0        | 0            | 0        | X           |
| <b>TOTALE (A)</b>  | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>    |
| <b>B. Strumenti derivati</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>1.199</b> | <b>0</b> | <b>0</b>    | <b>0</b>    | <b>0</b> | <b>1.989</b> | <b>0</b> | <b>0</b>    |
| 1. Derivati finanziari   | 0           | 0        | 1.199        | 0        | 0           | 0           | 0        | 1.989        | 0        | 0           |
| 1.1 Di negoziazione  | X           | 0        | 1.199        | 0        | X           | X           | 0        | 1.955        | 0        | X           |
| 1.2 Connessi con la <i>fair value option</i>                               | X           | 0        | 0            | 0        | X           | X           | 0        | 34           | 0        | X           |
| 1.3 Altri  | X           | 0        | 0            | 0        | X           | X           | 0        | 0            | 0        | X           |
| 2. Derivati creditizi  | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           | 0           | 0        | 0            | 0        | 0           |
| 2.1 Di negoziazione  | X           | 0        | 0            | 0        | X           | X           | 0        | 0            | 0        | X           |
| 2.2 Connessi con la <i>fair value option</i>                               | X           | 0        | 0            | 0        | X           | X           | 0        | 0            | 0        | X           |
| 2.3 Altri  | X           | 0        | 0            | 0        | X           | X           | 0        | 0            | 0        | X           |
| <b>TOTALE (B)</b>  | <b>X</b>    | <b>0</b> | <b>1.199</b> | <b>0</b> | <b>X</b>    | <b>X</b>    | <b>0</b> | <b>1.989</b> | <b>0</b> | <b>X</b>    |
| <b>TOTALE (A+B)</b>  | <b>X</b>    | <b>0</b> | <b>1.199</b> | <b>0</b> | <b>X</b>    | <b>X</b>    | <b>0</b> | <b>1.989</b> | <b>0</b> | <b>X</b>    |

**Legenda**

VN= valore nominale o nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

*Fair Value\**= *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

Nella voce “Derivati finanziari di negoziazione – Livello 2” è ricompresa la valutazione al *fair value*, dei contratti derivati di “copertura gestionale” per un valore di 1.906 mila euro, di cui 1.140 mila euro relativi alle operazioni di cartolarizzazione.

**2.2 DETTAGLIO DELLE “PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE”: PASSIVITÀ SUBORDINATE**

Non presente la fattispecie.



### 2.3 DETTAGLIO DELLE “PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE”: DEBITI STRUTTURATI

Non presente la fattispecie.

### SEZIONE 3 – PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL *FAIR VALUE* – VOCE 30

| 3.1. PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL <i>FAIR VALUE</i> : COMPOSIZIONE MERCEOLOGICA | Totale 2024   |          |               |          |               | Totale 2023   |          |               |          |               |
|---|---------------|----------|---------------|----------|---------------|---------------|----------|---------------|----------|---------------|
|   | VN            | FV       |               |          | Fair Value*   | VN            | FV       |               |          | Fair Value*   |
|   |               | L1       | L2            | L3       |               |               | L1       | L2            | L3       |               |
| Tipologia operazioni/Valori   |               |          |               |          |               |               |          |               |          |               |
| <b>1. Debiti verso banche</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| 1.1 Strutturati   | 0             | 0        | 0             | 0        | X             | 0             | 0        | 0             | 0        | X             |
| 1.2 Altri   | 0             | 0        | 0             | 0        | X             | 0             | 0        | 0             | 0        | X             |
| di cui:   | 0             | 0        | 0             | 0        | 0             | 0             | 0        | 0             | 0        | 0             |
| - impegni a erogare fondi   | 0             | X        | X             | X        | X             | 0             | X        | X             | X        | X             |
| - garanzie finanziarie rilasciate   | 0             | X        | X             | X        | X             | 0             | X        | X             | X        | X             |
| <b>2. Debiti verso clientela</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>      |
| 2.1 Strutturati   | 0             | 0        | 0             | 0        | X             | 0             | 0        | 0             | 0        | X             |
| 2.2 Altri   | 0             | 0        | 0             | 0        | X             | 0             | 0        | 0             | 0        | X             |
| di cui:   | 0             | 0        | 0             | 0        | 0             | 0             | 0        | 0             | 0        | 0             |
| - impegni a erogare fondi   | 0             | X        | X             | X        | X             | 0             | X        | X             | X        | X             |
| - garanzie finanziarie rilasciate   | 0             | X        | X             | X        | X             | 0             | X        | X             | X        | X             |
| <b>3. Titoli di debito</b>  | <b>12.297</b> | <b>0</b> | <b>12.495</b> | <b>0</b> | <b>12.495</b> | <b>12.540</b> | <b>0</b> | <b>12.768</b> | <b>0</b> | <b>12.768</b> |
| 3.1 Strutturati   | 0             | 0        | 0             | 0        | X             | 0             | 0        | 0             | 0        | X             |
| 3.2 Altri   | 12.297        | 0        | 12.495        | 0        | X             | 12.540        | 0        | 12.768        | 0        | X             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>12.297</b> | <b>0</b> | <b>12.495</b> | <b>0</b> | <b>12.495</b> | <b>12.540</b> | <b>0</b> | <b>12.768</b> | <b>0</b> | <b>12.768</b> |

#### Legenda

VN= valore nominale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

*Fair Value\**= *fair value* calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione.

La classificazione nelle “Passività finanziarie valutate al *fair value*” di parte dei prestiti obbligazionari emessi è stata dettata dalla volontà di ottimizzare la gestione del rischio di tasso di interesse, riducendo nel contempo le difformità valutative tra le attività e passività nell’ambito dell’*accounting mismatch*, in linea con quanto definito dalla *Policy* di gruppo.

### 3.2 DETTAGLIO DELLE “PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL *FAIR VALUE*”: PASSIVITÀ SUBORDINATE

Non presente la fattispecie.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**SEZIONE 4 – DERIVATI DI COPERTURA – VOCE 40**

| 4.1 DERIVATI DI COPERTURA:<br>COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI COPERTURA E PER LIVELLI GERARCHICI | Fair value 2024 |               |          | VN 2024          | Fair value 2023 |                |          | VN 2023          |
|--|-----------------|---------------|----------|------------------|-----------------|----------------|----------|------------------|
|  | L1              | L2            | L3       |                  | L1              | L2             | L3       |                  |
| <b>A. Derivati finanziari</b>  | 0               | 79.531        | 0        | 1.879.279        | 0               | 112.954        | 0        | 2.141.832        |
| 1) Fair value  | 0               | 75.021        | 0        | 1.815.000        | 0               | 107.795        | 0        | 2.065.000        |
| 2) Flussi finanziari   | 0               | 4.510         | 0        | 64.279           | 0               | 5.159          | 0        | 76.832           |
| 3) Investimenti esteri   | 0               | 0             | 0        | 0                | 0               | 0              | 0        | 0                |
| <b>B. Derivati creditizi</b>   | 0               | 0             | 0        | 0                | 0               | 0              | 0        | 0                |
| 1) Fair value  | 0               | 0             | 0        | 0                | 0               | 0              | 0        | 0                |
| 2) Flussi finanziari   | 0               | 0             | 0        | 0                | 0               | 0              | 0        | 0                |
| <b>TOTALE</b>  | <b>0</b>        | <b>79.531</b> | <b>0</b> | <b>1.879.279</b> | <b>0</b>        | <b>112.954</b> | <b>0</b> | <b>2.141.832</b> |

**Legenda**

VN= valore nozionale

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

Il valore di 4.510 mila euro iscritto alla sottovoce Passività “1. Passività finanziarie”, si riferisce al valore negativo di derivati stipulati a copertura dei flussi di cassa (*cash flow hedge*) il cui obiettivo è stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest’ultima finanzia crediti verso clientela a tasso fisso. Poiché questi ultimi sono rilevati a Bilancio al costo ammortizzato, non viene contabilmente rilevata la relativa plusvalenza.

| 4.2 DERIVATI DI COPERTURA:<br>COMPOSIZIONE PER PORTAFOGLI COPERTI E PER TIPOLOGIA DI COPERTURA  | Fair Value                            |                                      |              |          |          |          |          | Flussi finanziari |          | Investimenti esteri |
|---|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|-------------------|----------|---------------------|
|   | Specifica                             |                                      |              |          |          |          | Generica | Specifica         | Generica |                     |
|   | Titoli di debito e tassi di interesse | Titoli di capitale e indici azionari | Valute e oro | Credito  | Merci    | Altri    |          |                   |          |                     |
| Operazioni/Tipo di copertura  |                                       |                                      |              |          |          |          | Generica | Specifica         | Generica |                     |
| 1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 17.214                                | 0                                    | 0            | 0        | X        | X        | X        | 0                 | X        | X                   |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 57.807                                | X                                    | 0            | 0        | X        | X        | X        | 0                 | X        | X                   |
| 3. Portafoglio  | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | 0        | X                 | 0        | X                   |
| 4. Altre operazioni   | 0                                     | 0                                    | 0            | 0        | 0        | 0        | X        | 0                 | X        | 0                   |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ</b>  | <b>75.021</b>                         | <b>0</b>                             | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b>          | <b>0</b> | <b>0</b>            |
| 1. Passività finanziarie  | 0                                     | X                                    | 0            | 0        | 0        | 0        | X        | 4.510             | X        | X                   |
| 2. Portafoglio  | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | 0        | X                 | 0        | X                   |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ</b>   | <b>0</b>                              | <b>0</b>                             | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>4.510</b>      | <b>0</b> | <b>0</b>            |
| 1. Transazioni attese   | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | X        | 0                 | X        | X                   |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie  | X                                     | X                                    | X            | X        | X        | X        | 0        | X                 | 0        | 0                   |


**SEZIONE 5 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA – VOCE 50**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 6 – PASSIVITÀ FISCALI – VOCE 60**

Vedi sezione 10 dell'attivo.

**SEZIONE 7 – PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE – VOCE 70**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 8 – ALTRE PASSIVITÀ – VOCE 80**

| 8.1 ALTRE PASSIVITÀ: COMPOSIZIONE  | Totale 2024    | Totale 2023    |
|--|----------------|----------------|
| <b>Voci</b>  |                |                |
| - somme da accreditare a banche  | 9.419          | 6.525          |
| - sbilancio rettifiche portafogli effetti                                | 99.409         | 55.304         |
| - accrediti relativi a sistemi di pagamento in corso di esecuzione       | 71.291         | 87.357         |
| - somme da riconoscere a clientela                                       | 15.008         | 16.169         |
| - importi da versare al fisco per conto terzi                            | 45.023         | 30.491         |
| - debiti vs SPV cartolarizzazioni  | 19.161         | 17.982         |
| - somme da erogare al personale  | 8.142          | 8.019          |
| - somme da addebitare a clientela  | 9.733          | 8.119          |
| - somme da riconoscere ad Enti vari                                      | 5.401          | 5.877          |
| - debiti di funzionamento non connessi a servizi finanziari              | 23.388         | 6.561          |
| - risconti passivi residuali   | 2.493          | 943            |
| - premi ass.vi incassati in corso di lavoraz. e da riversare a compagnie | 699            | 1.211          |
| - ratei passivi residuali  | 869            | 866            |
| - altre partite  | 2.221          | 2.448          |
| <b>TOTALE</b>  | <b>312.257</b> | <b>247.872</b> |

La variazione della voce "Altre passività" è principalmente dovuta allo "Sbilancio rettifiche portafogli effetti" relativo al trattamento degli effetti ricevuti e inviati al salvo buon fine o al dopo incasso e ai "Debiti di funzionamento non connessi ai servizi finanziari" relativi ai ricavi di competenza sorti nell'esercizio e ancora da regolare.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

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

| <b>9.1 TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE: VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>  | <b>13.523</b>      | <b>13.969</b>      |
| <b>B. Aumenti</b>   | <b>477</b>         | <b>509</b>         |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                                       | 353                | 509                |
| B.2 Altre variazioni  | 124                | 0                  |
| <b>C. Diminuzioni</b>   | <b>386</b>         | <b>955</b>         |
| C.1 Liquidazioni effettuate   | 386                | 644                |
| C.2 Altre variazioni  | 0                  | 311                |
| <b>D. Rimanenze finali</b>  | <b>13.614</b>      | <b>13.523</b>      |
| <b>TOTALE</b>   | <b>13.614</b>      | <b>13.523</b>      |

Il Fondo di Trattamento di Fine Rapporto, secondo la normativa civilistica, al 31 dicembre 2024 ammonta a 13.868 mila euro.

In applicazione dei principi contabili internazionali il fondo Trattamento di Fine Rapporto del personale è classificato come fondo a prestazione definita, soggetto quindi a valutazione attuariale, le cui ipotesi utilizzate sono esplicitate nel paragrafo successivo.

**9.2 ALTRE INFORMAZIONI**

Le ipotesi attuariali utilizzate dall' attuario indipendente per la determinazione delle passività alla data di riferimento di bilancio sono le seguenti:

Ipotesi demografiche:

- Per le probabilità annue di eliminazione per morte del personale in servizio sono state utilizzate le tavole ips55, distinte per sesso;
- per le probabilità annue di eliminazione per invalidità sono state utilizzate le tavole inps 2000;
- le probabilità annue di eliminazione per cause diverse dalla morte, dall'invalidità e dal collocamento a riposo sono state poste, per ogni categoria e senza distinzione di sesso, pari al 3,50%;
- la probabilità annua di richiesta di anticipazione del tfr è stata posta pari allo 0,00%;
- per i requisiti minimi per il collocamento a riposo si è opportunamente tenuto conto delle ultime disposizioni legislative.

Ipotesi finanziarie ed economiche:

- Ai fini del calcolo del valore attuale è stato utilizzato un tasso pari al 2,85% ricavato come media ponderata dei tassi della curva Eur Composite AA al 31.12.2024;
- Per il tasso annuo medio di aumento delle retribuzioni, per variazioni tabellari e, in questo caso, anche per passaggi di categoria e per scatti di anzianità, è stata adottata l'ipotesi dell'1,75%;
- Linee della retribuzione: in funzione dell'anzianità, crescenti solo per scatti di stipendio, sono state poste tutte uguali a 1;
- per quanto riguarda l'indice del costo della vita per famiglie di impiegati e operai, necessario alla rivalutazione delle somme per tfr via via accantonate, è stato utilizzato un tasso pari al 1,90% ricavato come media ponderata dei tassi della curva europea europea Zero-Coupon Inflation-Indexed Swap al 31.12.2024;



- la percentuale del tfr maturato richiesto in anticipazione è stata posta pari allo 0,00%.

| IPOTESI ATTUARIALI                              | Saldi al 2024                |
|---|------------------------------|
|   | Trattamento di fine rapporto |
| Tassi di sconto                                 | 2,85%                        |
| Tassi di incremento retributivi                 | 1,75%                        |
| Tasso annuo di inflazione                       | 1,90%                        |
| Percentuale media annua di uscita del personale | 7,19%                        |
| Probabilità annua di richiesta di anticipo      | 0,00%                        |

Solo per i *post-employment benefit* (TFR e Patti di non concorrenza), viene riportato il valore della passività ottenuto variando di +/- 50 bps il tasso di attualizzazione utilizzato ai fini della valutazione.

| Analisi di sensitività   | Sensitivity | TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO | PATTI DI NON CONCORRENZA |
|--------------------------|-------------|------------------------------|--------------------------|
|                          |             | Nuovo DBO                    | Nuovo DBO                |
| Tasso di attualizzazione | 0,50%       | 13.333                       | 732                      |
|                          | -0,50%      | 13.907                       | 784                      |

| VARIAZIONI NELL'ESERCIZIO DEL VALORE ATTUALE DELLE OBBLIGAZIONI A BENEFICI DEFINITI | Saldi al 2024 | Saldi al 2023 |
|---|---------------|---------------|
|   | TFR           | TFR           |
| <b>Esistenze iniziali</b>   | <b>13.523</b> | <b>13.969</b> |
| Oneri finanziari  | 418           | 485           |
| Costo previdenziale per prest. di lavoro  | 0             | 0             |
| Indennità pagate  | -386          | -644          |
| Utili/Perdite attuariali  | 59            | -287          |
| Contributi partecipanti al piano  | 0             | 0             |
| Altre variazioni  | 0             | 0             |
| <b>Esistenze finali</b>   | <b>13.614</b> | <b>13.523</b> |

| ATTIVITÀ E PASSIVITÀ ISCRITTE                         | Saldi al 2024                |
|---|------------------------------|
|   | Trattamento di fine rapporto |
| Valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti | 13.614                       |

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

| 10.1 FONDI PER RISCHI E ONERI: COMPOSIZIONE   | Totale 2024   | Totale 2023   |
|---|---------------|---------------|
| Voci/Valori   |               |               |
| 1. Fondi per rischio di credito relativo ad impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 8.212         | 4.922         |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                 | 0             | 0             |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali  | 0             | 0             |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri  | 16.262        | 11.301        |
| 4.1 controversie legali e fiscali   | 3.947         | 3.982         |
| 4.2 oneri per il personale  | 4.959         | 6.067         |
| 4.3 altri   | 7.356         | 1.252         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>24.474</b> | <b>16.223</b> |

Ai fini di omogeneità con l'esercizio 2024, per l'esercizio 2023 il fondo relativo al contenzioso tributario è stato riclassificato nella voce "4.1 controversie legali e fiscali".



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

| 10.2 FONDI PER RISCHI E ONERI: VARIAZIONI ANNUE        | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi e oneri | Totale        |
|--|--|---------------------|--------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                           | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>11.301</b>                  | <b>11.301</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                      | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>9.704</b>                   | <b>9.704</b>  |
| B.1. Accantonamenti dell'esercizio                     | 0  | 0                   | 9.610                          | 9.610         |
| B.2. Variazioni dovute al passare del tempo            | 0  | 0                   | 0                              | 0             |
| B.3. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | 0  | 0                   | 0                              | 0             |
| B.4 Altre variazioni                                   | 0  | 0                   | 94                             | 94            |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                  | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>4.743</b>                   | <b>4.743</b>  |
| C.1. Utilizzo nell'esercizio                           | 0  | 0                   | 4.002                          | 4.002         |
| C.2. Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | 0  | 0                   | 0                              | 0             |
| C.3 Altre variazioni                                   | 0  | 0                   | 741                            | 741           |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                             | <b>0</b>   | <b>0</b>            | <b>16.262</b>                  | <b>16.262</b> |

La voce B.1 “Accantonamenti dell'esercizio” per gli “Altri Fondi”, pari a euro 9.610 mila euro, si riferisce per 6,6 milioni di euro agli accantonamenti prudenziali stimati a fronte di potenziali rimborsi commissionali alla clientela in relazione a tematiche sorte durante la verifica ispettiva della Banca d'Italia terminata nel mese di ottobre 2024.

La voce C.1 “Utilizzo nell'esercizio”, pari a euro 4.002 mila euro, include principalmente gli utilizzi effettuati in contropartita dei pagamenti di oneri del personale e somme derivanti dalla definizione di azioni revocatorie e controversie legali per le quali erano stati stanziati specifici accantonamenti.

La voce C.3 “Altre variazioni”, pari a euro 741 mila euro, degli altri fondi per rischi ed oneri è principalmente attribuibile a riprese di valore relative ad altri fondi (compresi nella voce 170 b) “Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri – altri accantonamenti netti”).

| 10.3 FONDI PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A IMPEGNI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                  | Totale       |
|--|---|----------------|--------------|----------------------------------|--------------|
|  | Primo stadio  | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originati/e |              |
| 1. Impegni a erogare fondi   | 433   | 170            | 0            | 0                                | 603          |
| 2. Garanzie finanziarie rilasciate   | 173   | 244            | 7.192        | 0                                | 7.609        |
| <b>Totale</b>  | <b>606</b>  | <b>414</b>     | <b>7.192</b> | <b>0</b>                         | <b>8.212</b> |

**10.4 FONDI SU ALTRI IMPEGNI E ALTRE GARANZIE RILASCIATE**

Non presente la fattispecie.

**10.5 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI**

Non presente la fattispecie.

**5. INFORMAZIONI SU IMPORTO, TEMPISTICA E INCERTEZZA DEI FLUSSI FINANZIARI**

Non presente la fattispecie.

**6. PIANI RELATIVI A PIÙ DATORI DI LAVORO**

Non presente la fattispecie.

**7. PIANI A BENEFICI DEFINITI CHE CONDIVIDONO I RISCHI TRA ENTITÀ SOTTO CONTROLLO COMUNE**

Non presente la fattispecie.



### 10.6 FONDI PER RISCHI ED ONERI - ALTRI FONDI

La voce 4.3 "Altri fondi per rischi e oneri - altri" della tabella 10.1 "Fondi per rischi e oneri: composizione" ricomprende i seguenti accantonamenti:

| 10.6 FONDI PER RISCHI ED ONERI - ALTRI FONDI | Totale 2024  | Totale 2023  |
|--|--------------|--------------|
| Fondo revocatorie                            | 446          | 992          |
| Fondo altri oneri                            | 6.910        | 260          |
| <b>Totale voce</b>                           | <b>7.356</b> | <b>1.252</b> |

Ai fini di omogeneità con l'esercizio 2024, per l'esercizio 2023 il fondo relativo al contenzioso tributario è stato riclassificato nella voce "4.1 controversie legali e fiscali".

### SEZIONE 11 - AZIONI RIMBORSABILI - VOCE 120

Non presente la fattispecie.

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

#### 12.1 "CAPITALE" E "AZIONI PROPRIE": COMPOSIZIONE

Al 31 dicembre 2024 il capitale sociale della Banca è pari a 363.971 mila euro, suddiviso in numero 70.537.048 azioni ordinarie di valore nominale pari a 5,16 euro. Al 31 dicembre 2024, la Banca detiene n. 355.922 azioni proprie in portafoglio, iscritte in bilancio al costo di 8,45983 euro ciascuna pari a complessivi 3.011 mila euro.

| 12.2 CAPITALE - NUMERO AZIONI: VARIAZIONI ANNUE       | Ordinarie         | Altre    |
|---|-------------------|----------|
| <b>Voci/Tipologie</b>                                 |                   |          |
| <b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>  | <b>70.537.048</b> | <b>0</b> |
| - interamente liberate                                | 70.537.048        | 0        |
| - non interamente liberate                            | 0                 | 0        |
| A.1 Azioni proprie (-)                                | -1.126.422        | 0        |
| <b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>69.410.626</b> | <b>0</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>4.232.223</b>  | <b>0</b> |
| B.1 Nuove emissioni:                                  | 0                 | 0        |
| - a pagamento:  | 0                 | 0        |
| - operazioni di aggregazioni di imprese               | 0                 | 0        |
| - conversione di obbligazioni                         | 0                 | 0        |
| - esercizio di warrant                                | 0                 | 0        |
| - altre   | 0                 | 0        |
| - a titolo gratuito:                                  | 0                 | 0        |
| - a favore dei dipendenti                             | 0                 | 0        |
| - a favore degli amministratori                       | 0                 | 0        |
| - altre   | 0                 | 0        |
| B.2 Vendita di azioni proprie                         | 4.232.223         | 0        |
| B.3 Altre variazioni                                  | 0                 | 0        |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>3.461.723</b>  | <b>0</b> |
| C.1 Annullamento                                      | 0                 | 0        |
| C.2 Acquisto di azioni proprie                        | 3.461.723         | 0        |
| C.3 Operazioni di cessione di imprese                 | 0                 | 0        |
| C.4 Altre variazioni                                  | 0                 | 0        |
| <b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>    | <b>70.181.126</b> | <b>0</b> |
| D.1 Azioni proprie (+)                                | 355.922           | 0        |
| D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | 70.537.048        | 0        |
| - interamente liberate                                | 70.537.048        | 0        |
| - non interamente liberate                            | 0                 | 0        |

La compravendita di azioni proprie dell'esercizio 2024 ha ridotto l'apposita riserva, ricompresa nei sovrapprezzi di emissione, di 3.143 mila euro.



**PARTE B  
INFORMAZIONI SULLO  
STATO PATRIMONIALE  
PASSIVO**

**12.3 CAPITALE: ALTRE INFORMAZIONI**

Il capitale sociale è costituito da n. 70.537.048 azioni così ripartito:

- Altri azionisti n. 24.410.901 azioni (34,60%) valore nominale 125.960 mila euro;
- Fondazione Cassa di Risparmio di Asti n. 22.427.913 azioni (31,80%) valore nominale 115.728 mila euro;
- Fondazione Cassa di Risparmio di Biella n. 9.103.033 azioni (12,91%) valore nominale 46.972 mila euro;
- Banco BPM S.p.A. n. 7.047.884 azioni (9,99%) valore nominale 36.367 mila euro;
- Fondazione Cassa di Risparmio di Torino n. 4.232.223 azioni (6,00%) valore nominale 21.838 mila euro;
- Fondazione Cassa di Risparmio di Vercelli n. 2.959.172 azioni (4,20%) valore nominale 15.269 mila euro;
- Azioni proprie n. 355.922 azioni (0,50%) valore nominale 1.837 mila euro.

| <b>12.4 RISERVE (DI UTILI): ALTRE INFORMAZIONI LE RISERVE DI UTILI RICOMPREDONO:</b>      | <b>Totale 2024</b> |
|---|--------------------|
| - riserve legali e statutarie   | 529.667            |
| <i>riserva legale</i>   | 38.658             |
| <i>riserva ordinaria</i>  | 131.565            |
| <i>riserve straordinarie</i>  | 361.405            |
| <i>riserva dividendi azioni proprie</i>   | 459                |
| <i>oneri per aumento capitale sociale</i>   | -2.510             |
| - riserva azioni proprie  | 3.011              |
| - altre riserve   | -239.267           |
| <i>imputazione a riserve di utili del fondo rischi bancari generali (al 31/12/2005)</i>   | 20.429             |
| <i>riserve rilevate nella transizione agli IAS/IFRS (fta)</i>                             | 2.267              |
| <i>riserve rilevate nella transizione agli IAS/IFRS (fta 2018)</i>                        | -237.500           |
| <i>riserve rilevate nella transizione agli IAS/IFRS (ricalcolo utile esercizio 2005)</i>  | 479                |
| <i>riserve rilevate nella transizione agli IAS/IFRS (modifica aliquote fiscali 2008)</i>  | 172                |
| <i>riserva per cedole strumenti AT1</i>   | -27.455            |
| <i>attribuzione alle riserve di utili ammortamenti immobili rilevati al "deemed cost"</i> | 2.341              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>293.411</b>     |

**12.5 STRUMENTI DI CAPITALE: COMPOSIZIONE E VARIAZIONI ANNUE**

Nel corso dell'esercizio 2024 Banca di Asti non ha effettuato nuove operazioni di emissione di strumenti Additional Tier1, pertanto non vi sono state variazioni rispetto allo scorso anno. Il corrispettivo incassato dall'emissione di strumenti di capitale At1 avvenuta nel 2021 è stato rilevato a voce "130 Strumenti di capitale" per un ammontare pari a 97,6 milioni di euro, dedotti i costi di transazione direttamente attribuibili all'emissione stessa che, al netto dell'effetto fiscale, ammontano a 2,4 milioni di euro. L'importo complessivo delle cedole pagate ai sottoscrittori ammonta al 31 dicembre 2024 a 26,8 milioni di euro al netto degli oneri fiscali.

**12.6 ALTRE INFORMAZIONI**

Non presente la fattispecie.


**PARTE B  
ALTRE INFORMAZIONI**

| 1. IMPEGNI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE (DIVERSI DA QUELLI DESIGNATI AL FAIR VALUE) | Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |               |                                    | Totale 2024      | Totale 2023      |
|--|--|----------------|---------------|------------------------------------|------------------|------------------|
|  | Primo stadio   | Secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisiti/e o originati/e |                  |                  |
| <b>1. Impegni a erogare fondi</b>  | <b>1.689.731</b>   | <b>29.193</b>  | <b>24.318</b> | <b>0</b>                           | <b>1.743.242</b> | <b>1.601.170</b> |
| a) Banche Centrali   | 0  | 0              | 0             | 0                                  | 0                | 0                |
| b) Amministrazioni pubbliche   | 211.978  | 2.854          | 0             | 0                                  | 214.832          | 133.760          |
| c) Banche  | 3.568  | 0              | 0             | 0                                  | 3.568            | 4.046            |
| d) Altre società finanziarie   | 124.945  | 31             | 0             | 0                                  | 124.976          | 112.888          |
| e) Società non finanziarie   | 1.176.064  | 22.100         | 23.402        | 0                                  | 1.221.566        | 1.154.175        |
| f) Famiglie  | 173.176  | 4.208          | 916           | 0                                  | 178.300          | 196.301          |
| <b>2. Garanzie finanziarie rilasciate</b>  | <b>39.725</b>  | <b>518</b>     | <b>903</b>    | <b>0</b>                           | <b>41.146</b>    | <b>41.456</b>    |
| a) Banche Centrali   | 0  | 0              | 0             | 0                                  | 0                | 0                |
| b) Amministrazioni pubbliche   | 23   | 0              | 0             | 0                                  | 23               | 23               |
| c) Banche  | 24.828   | 0              | 0             | 0                                  | 24.828           | 23.475           |
| d) Altre società finanziarie   | 228  | 0              | 0             | 0                                  | 228              | 223              |
| e) Società non finanziarie   | 7.152  | 467            | 903           | 0                                  | 8.522            | 9.086            |
| f) Famiglie  | 7.494  | 51             | 0             | 0                                  | 7.545            | 8.649            |

| 2. ALTRI IMPEGNI E ALTRE GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE | Valore nominale |                |
|--|-----------------|----------------|
|  | Totale 2024     | Totale 2023    |
| <b>1. Altre garanzie rilasciate</b>                      | <b>104.971</b>  | <b>111.528</b> |
| di cui: deteriorati                                      | 7.799           | 3.563          |
| a) Banche Centrali                                       | 0               | 0              |
| b) Amministrazioni pubbliche                             | 573             | 598            |
| c) Banche  | 0               | 0              |
| d) Altre società finanziarie                             | 2.663           | 2.838          |
| e) Società non finanziarie                               | 92.348          | 97.520         |
| f) Famiglie  | 9.387           | 10.572         |
| <b>2. Altri impegni</b>                                  | <b>0</b>        | <b>0</b>       |
| a) Banche Centrali                                       | 0               | 0              |
| b) Amministrazioni pubbliche                             | 0               | 0              |
| c) Banche  | 0               | 0              |
| d) Altre società finanziarie                             | 0               | 0              |
| e) Società non finanziarie                               | 0               | 0              |
| f) Famiglie  | 0               | 0              |



**PARTE B  
ALTRE INFORMAZIONI**

| 3. ATTIVITÀ COSTITUITE A GARANZIA DI PROPRIE PASSIVITÀ E IMPEGNI<br>Portafogli                  | Importo 2024 | Importo 2023 |
|---|--------------|--------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico             | 0            | 0            |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 65.129       | 77.262       |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 160.278      | 82.392       |
| 4. Attività materiali   | 0            | 0            |
| di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze  | 0            | 0            |

Le attività sono state costituite a garanzia delle seguenti operazioni:

- a garanzia cauzione assegni circolari 16.229 mila euro;
- a garanzia di operazioni in derivati “*over the counter*” 19.650 mila euro;
- a garanzia di operazioni effettuate con CCG 65.129 mila euro;
- operatività in pronti contro termine passivi 52.746 mila euro;
- a garanzia di operazioni di finanziamento BEI 71.653 mila euro.

| 4. GESTIONE E INTERMEDIAZIONE PER CONTO TERZI<br>Tipologia servizi   | Importo 2024     |
|--|------------------|
| <b>1. ESECUZIONE DI ORDINI PER CONTO DELLA CLIENTELA</b>   |                  |
| a) Acquisti  | 0                |
| 1. regolati  | 0                |
| 2. non regolati  | 0                |
| b) Vendite   | 0                |
| 1. regolate  | 0                |
| 2. non regolate  | 0                |
| <b>2. GESTIONI INDIVIDUALI DI PORTAFOGLI</b>   | <b>1.800.826</b> |
| <b>3. CUSTODIA E AMMINISTRAZIONE DI TITOLI</b>   |                  |
| a) Titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | 80               |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio  | 0                |
| 2. Altri titoli  | 80               |
| b) Titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri   | 5.310.223        |
| 1. Titoli emessi dalla banca che redige il bilancio  | 1.309.879        |
| 2. Altri titoli  | 4.000.344        |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi   | 5.223.643        |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi   | 4.254.662        |
| <b>4. ALTRE OPERAZIONI</b>   |                  |
| Incasso di crediti per conto di terzi: rettifiche dare e avere   | <b>99.010</b>    |
| a) Rettifiche dare   | 694.699          |
| 1. Conti correnti  | 0                |
| 2. Portafoglio centrale  | 546.560          |
| 3. Cassa   | 700              |
| 4. Altri conti   | 147.439          |
| b) Rettifiche avere  | 793.709          |
| 1. Conti correnti  | 0                |
| 2. Cedenti effetti e documenti   | 568.482          |
| 3. Altri conti   | 225.227          |



### 5. ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO, OPPURE SOGGETTE AD ACCORDI-QUADRO DI COMPENSAZIONE O AD ACCORDI SIMILARI

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |   | Ammontare netto 31/12/2024 (f=c-d-e) | Ammon-tare netto 31/12/2023 |
|--------------------------|--|--|--|--|---|--------------------------------------|-----------------------------|
|                          |  |  |  | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                             |
| 1. Derivati              | 2.687.084                                      | 0  | 2.687.084  | 2.687.084  | 0   | 0                                    | 0                           |
| 2. Pronti contro termine | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0                                    | 0                           |
| 3. Prestito titoli       | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0                                    | 0                           |
| 4. Altri                 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0                                    | 0                           |
| <b>Totale 2024</b>       | <b>2.687.084</b>                               | <b>0</b>   | <b>2.687.084</b>   | <b>2.687.084</b>   | <b>0</b>                                      | <b>0</b>                             | <b>X</b>                    |
| <b>Totale 2023</b>       | <b>2.458.774</b>                               | <b>0</b>   | <b>2.458.774</b>   | <b>2.458.774</b>   | <b>0</b>                                      | <b>X</b>                             | <b>0</b>                    |

### 6. PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COMPENSAZIONE IN BILANCIO, OPPURE SOGGETTE AD ACCORDI-QUADRO DI COMPENSAZIONE O AD ACCORDI SIMILARI

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportate in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |   | Ammontare netto 31/12/2024 (f=c-d-e) | Ammon-tare netto 31/12/2023 |
|--------------------------|--|--|--|--|---|--------------------------------------|-----------------------------|
|                          |  |  |  | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                      |                             |
| 1. Derivati              | 2.768.435                                      | 0  | 2.768.435  | 2.687.084  | 0   | 81.351                               | 95.465                      |
| 2. Pronti contro termine | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0                                    | 0                           |
| 3. Prestito titoli       | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0                                    | 0                           |
| 4. Altri                 | 0  | 0  | 0  | 0  | 0   | 0                                    | 0                           |
| <b>Totale 2024</b>       | <b>2.768.435</b>                               | <b>0</b>   | <b>2.768.435</b>   | <b>2.687.084</b>   | <b>0</b>                                      | <b>81.351</b>                        | <b>X</b>                    |
| <b>Totale 2023</b>       | <b>2.554.239</b>                               | <b>0</b>   | <b>2.554.239</b>   | <b>2.458.774</b>   | <b>0</b>                                      | <b>X</b>                             | <b>95.465</b>               |

### 7. OPERAZIONI DI PRESTITO TITOLI

Al 31 dicembre 2024 non sono presenti operazioni di prestito titoli.

### 8. INFORMATIVA SULLE ATTIVITÀ A CONTROLLO CONGIUNTO

Non presente la fattispecie.



**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 1 - INTERESSI - VOCI 10 E 20**

| <b>1.1 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE</b>  | <b>Titoli di debito</b> | <b>Finanziamenti</b> | <b>Altre operazioni</b> | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|--|-------------------------|----------------------|-------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Voci/Forme tecniche</b>   |                         |                      |                         |                    |                    |
| <b>1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico:</b>            | <b>337</b>              | <b>0</b>             | <b>0</b>                | <b>337</b>         | <b>435</b>         |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 150                     | 0                    | 0                       | 150                | 105                |
| 1.2 Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>  | 0                       | 0                    | 0                       | 0                  | 0                  |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                         | 187                     | 0                    | 0                       | 187                | 330                |
| <b>2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>29.931</b>           | <b>0</b>             | <b>X</b>                | <b>29.931</b>      | <b>20.525</b>      |
| <b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>   | <b>43.759</b>           | <b>390.936</b>       | <b>X</b>                | <b>434.695</b>     | <b>431.794</b>     |
| 3.1 Crediti verso banche   | 0                       | 46.203               | X                       | 46.203             | 62.104             |
| 3.2 Crediti verso clientela  | 43.759                  | 344.733              | X                       | 388.492            | 369.690            |
| <b>4. Derivati di copertura</b>  | <b>X</b>                | <b>X</b>             | <b>14.063</b>           | <b>14.063</b>      | <b>14.037</b>      |
| <b>5. Altre attività</b>   | <b>X</b>                | <b>X</b>             | <b>12.239</b>           | <b>12.239</b>      | <b>9.043</b>       |
| <b>6. Passività finanziarie</b>  | <b>X</b>                | <b>X</b>             | <b>X</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| <b>TOTALE</b>  | <b>74.027</b>           | <b>390.936</b>       | <b>26.302</b>           | <b>491.265</b>     | <b>475.834</b>     |
| di cui: interessi attivi su attività finanziarie <i>impaired</i>                                       | 0                       | 4.467                | 0                       | 4.467              | 2.877              |
| di cui: interessi attivi su <i>leasing</i> finanziario   | X                       | 0                    | X                       | 0                  | 0                  |

Gli interessi di mora maturati nell'esercizio sulle posizioni classificate a sofferenza alla data del 31 dicembre 2024 ammontano a euro 2.111 mila, di cui 30 mila incassati nell'esercizio.

**1.2 INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI**

Tra i crediti verso clientela "Finanziamenti" sono stati ricompresi euro 179.113 mila per interessi attivi su mutui oggetto di cartolarizzazione e euro 394 mila per interessi attivi sulle riserve di cassa delle cartolarizzazioni.

La voce "Attività finanziarie detenute per la negoziazione - Altre operazioni" è interamente costituita dai differenziali su contratti derivati connessi con *la fair value option*.

**1.2.1 INTERESSI ATTIVI SU ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA**

Gli interessi attivi e proventi assimilati maturati su attività in valuta derivano da finanziamenti a clientela ordinaria per complessivi 1.346 mila euro.


**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

| 1.3 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: COMPOSIZIONE          | Debiti           | Titoli          | Altre operazioni | Totale 2024      | Totale 2023      |
|---|------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| <b>Voci/Forme tecniche</b>                                      |                  |                 |                  |                  |                  |
| <b>1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>  | <b>(178.844)</b> | <b>(35.623)</b> | <b>0</b>         | <b>(214.467)</b> | <b>(214.794)</b> |
| 1.1 Debiti verso banche centrali                                | (4.721)          | X               | X                | (4.721)          | (56.567)         |
| 1.2 Debiti verso banche   | (21.683)         | X               | X                | (21.683)         | (8.783)          |
| 1.3 Debiti verso clientela                                      | (152.440)        | X               | X                | (152.440)        | (115.657)        |
| 1.4 Titoli in circolazione                                      | X                | (35.623)        | X                | (35.623)         | (33.787)         |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                 | <b>0</b>         | <b>0</b>        | <b>(64)</b>      | <b>(64)</b>      | <b>0</b>         |
| <b>3. Passività finanziarie designate al fair value</b>         | <b>0</b>         | <b>(535)</b>    | <b>0</b>         | <b>(535)</b>     | <b>(605)</b>     |
| <b>4. Altre passività e fondi</b>                               | <b>X</b>         | <b>X</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>5. Derivati di copertura</b>                                 | <b>X</b>         | <b>X</b>        | <b>0</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>6. Attività finanziarie</b>                                  | <b>X</b>         | <b>X</b>        | <b>X</b>         | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(178.844)</b> | <b>(36.158)</b> | <b>(64)</b>      | <b>(215.066)</b> | <b>(215.399)</b> |
| di cui: interessi passivi relativi ai debiti per <i>leasing</i> | (659)            | X               | X                | (659)            | (627)            |

La voce "Debiti verso banche centrali" è costituita dall'applicazione dei tassi passivi, a valere sulla quota parte della linea di finanziamento complessivamente assegnate dall'Eurosistema al Gruppo Cassa di Risparmio di Asti nell'ambito dell'operazione "TLTRO-3".

La voce "Debiti verso clientela - Debiti" ricomprende 43.774 mila euro riferiti agli interessi generati dalle operazioni di cartolarizzazione e 21.324 mila euro per interessi passivi per operazioni di pronto conto termine.

**1.4 INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI: ALTRE INFORMAZIONI**

La voce "Titoli in circolazione" ricomprende interessi su prestiti subordinati per 7.652 mila euro.

**1.4.1 INTERESSI PASSIVI SU PASSIVITÀ IN VALUTA**

Gli interessi passivi e oneri assimilati su passività in valuta sono attribuibili ad interessi passivi su debito verso clientela ordinaria per 181 mila euro circa e debiti verso istituzioni creditizie per 7 mila euro circa, per un totale di 188 mila euro.

| 1.5 DIFFERENZIALI RELATIVI ALLE OPERAZIONI DI COPERTURA       | Totale 2024   | Totale 2023   |
|---|---------------|---------------|
| <b>Voci</b>   |               |               |
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura: | 14.986        | 17.981        |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura: | (923)         | (3.944)       |
| <b>C. SALDO (A-B)</b>   | <b>14.063</b> | <b>14.037</b> |



**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 2 - COMMISSIONI - VOCI 40 E 50**

| 2.1 COMMISSIONI ATTIVE: COMPOSIZIONE   | Totale<br>2024 | Totale<br>2023 |
|--|----------------|----------------|
| <b>Tipologia servizi/Valori</b>  |                |                |
| <b>a) Strumenti finanziari</b>   | <b>56.641</b>  | <b>52.001</b>  |
| 1. Collocamento titoli   | 29.073         | 26.362         |
| 1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di impegno irrevocabile                              | 0              | 0              |
| 1.2 Senza impegno irrevocabile   | 29.073         | 26.362         |
| 2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti | 2.505          | 2.298          |
| 2.1 Ricezione trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari                         | 2.505          | 2.298          |
| 2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti   | 0              | 0              |
| 3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari                       | 25.063         | 23.341         |
| di cui: negoziazione per conto proprio   | 0              | 0              |
| di cui: gestione di portafogli individuali   | 25.063         | 23.341         |
| <b>b) Corporate Finance</b>  | <b>629</b>     | <b>621</b>     |
| 1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni   | 0              | 0              |
| 2. Servizi di tesoreria  | 629            | 621            |
| 3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance                                 | 0              | 0              |
| <b>c) Attività di consulenza in materia di investimenti</b>                                    | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>d) Compensazione e regolamento</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>e) Custodia e amministrazione</b>   | <b>943</b>     | <b>952</b>     |
| 1. Banca depositaria   | 0              | 0              |
| 2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione                         | 943            | 952            |
| <b>f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive</b>                | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>g) Attività fiduciaria</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>h) Servizi di pagamento</b>   | <b>56.288</b>  | <b>58.017</b>  |
| 1. Conti correnti  | 31.225         | 30.399         |
| 2. Carte di credito  | 8.961          | 6.123          |
| 3. Carte di debito ed altre carte di pagamento   | 4.843          | 6.017          |
| 4. Bonifici e altri ordini di pagamento  | 4.290          | 4.101          |
| 5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento  | 6.969          | 11.377         |
| <b>i) Distribuzione di servizi di terzi</b>  | <b>29.315</b>  | <b>30.640</b>  |
| 1. Gestioni di portafogli collettive   | 0              | 0              |
| 2. Prodotti assicurativi   | 24.727         | 25.915         |
| 3. Altri prodotti  | 4.588          | 4.725          |
| di cui: gestione di portafogli individuali   | 0              | 0              |
| <b>j) Finanza strutturata</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione</b>                            | <b>2.835</b>   | <b>2.960</b>   |
| <b>l) Impegni a erogare fondi</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>m) Garanzie finanziarie rilasciate</b>  | <b>1.631</b>   | <b>1.730</b>   |
| di cui: derivati su crediti  | 0              | 0              |
| <b>n) Operazioni di finanziamento</b>  | <b>77</b>      | <b>64</b>      |
| di cui: per operazioni di factoring  | 77             | 64             |
| <b>o) Negoziazione di valute</b>   | <b>708</b>     | <b>690</b>     |
| <b>p) Merci</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>       |
| <b>q) Altre commissioni attive</b>   | <b>18.812</b>  | <b>20.277</b>  |
| di cui: per attività di gestione di sistemi multimediali di scambio                            | 0              | 0              |
| di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione                        | 0              | 0              |
| <b>TOTALE</b>  | <b>167.879</b> | <b>167.952</b> |

Nella voce "q) altre commissioni attive" sono ricompresi 10.176 mila euro per commissioni di messa a disposizione somme.


**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

| 2.2 COMMISSIONI ATTIVE: CANALI DISTRIBUTIVI DEI PRODOTTI E SERVIZI Canali/Valori | Totale 2024   | Totale 2023   |
|--|---------------|---------------|
| <b>a) presso propri sportelli:</b>   | <b>83.451</b> | <b>80.343</b> |
| 1. gestioni di portafogli  | 25.063        | 23.341        |
| 2. collocamento di titoli  | 29.073        | 26.362        |
| 3. servizi e prodotti di terzi   | 29.315        | 30.640        |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>  | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 1. gestioni di portafogli  | 0             | 0             |
| 2. collocamento di titoli  | 0             | 0             |
| 3. servizi e prodotti di terzi   | 0             | 0             |
| <b>c) altri canali distributivi:</b>   | <b>0</b>      | <b>0</b>      |
| 1. gestioni di portafogli  | 0             | 0             |
| 2. collocamento di titoli  | 0             | 0             |
| 3. servizi e prodotti di terzi   | 0             | 0             |

| 2.3 COMMISSIONI PASSIVE: COMPOSIZIONE                                    | Totale 2024     | Totale 2023     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Tipologia di servizi/valori</b>                                       |                 |                 |
| <b>a) Strumenti finanziari</b>   | <b>(3.192)</b>  | <b>(3.082)</b>  |
| di cui: negoziazione di strumenti finanziari                             | (3.192)         | (3.082)         |
| di cui: collocamento di strumenti finanziari                             | 0               | 0               |
| di cui: gestione di portafogli individuali                               | 0               | 0               |
| - Proprie  | 0               | 0               |
| - Delegate a terzi   | 0               | 0               |
| <b>b) Compensazione e regolamento</b>                                    | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>c) Custodia e amministrazione</b>                                     | <b>(973)</b>    | <b>(646)</b>    |
| <b>d) Servizi di incasso e pagamento</b>                                 | <b>(12.759)</b> | <b>(9.934)</b>  |
| di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento     | (12.364)        | (8.856)         |
| <b>e) Attività di servicing per operazione di cartolarizzazione</b>      | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>f) Impegni a ricevere fondi</b>                                       | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>g) Garanzie finanziarie ricevute</b>                                  | <b>(1.320)</b>  | <b>(1.342)</b>  |
| di cui: derivati su crediti  | 0               | 0               |
| <b>h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi</b> | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>i) Negoziazione valute</b>  | <b>0</b>        | <b>0</b>        |
| <b>j) Altre commissioni passive</b>                                      | <b>(14.688)</b> | <b>(15.001)</b> |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(32.932)</b> | <b>(30.005)</b> |

Le commissioni passive per garanzie ricevute sono interamente costituite dai versamenti a favore del M.C.C. per la concessione delle garanzie per le PMI, ex L.662/96, a. 2 comma 100, let. a).



**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

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

| 3.1 DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI: COMPOSIZIONE<br>Voci/Proventi                                  | Totale 2024   |                 | Totale 2023   |                 |
|---|---------------|-----------------|---------------|-----------------|
|   | Dividendi     | Proventi simili | Dividendi     | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 0             | 0               | 0             | 0               |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                   | 0             | 150             | 0             | 100             |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 10.237        | 0               | 10.235        | 0               |
| D. Partecipazioni   | 2.400         | X               | 1.200         | X               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>12.637</b> | <b>150</b>      | <b>11.435</b> | <b>100</b>      |

| ANALISI DELLA VOCE 70 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI   | Totale 2024   | Totale 2023   |
|---|---------------|---------------|
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione  | 0             | 0             |
| B. Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>                         | 150           | 100           |
| - proventi simili   | 150           | 100           |
| C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 10.237        | 10.235        |
| - Banca d'Italia  | 10.200        | 10.200        |
| - proventi e simili   | 37            | 35            |
| D. Partecipazioni   | 2.400         | 1.200         |
| - Pitagora S.p.A.   | 2.400         | 1.200         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>12.787</b> | <b>11.535</b> |


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

| 4.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE: COMPOSIZIONE     | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|---|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| <b>Operazioni/Componenti reddituali</b>                             |                 |                           |                  |                             |                                 |
| <b>1. ATTIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE</b>                      |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 1.1 Titoli di debito  | 0               | 6.165                     | 0                | (5)                         | 6.160                           |
| 1.2 Titoli di capitale  | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.   | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| 1.4 Finanziamenti   | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| 1.5 Altre   | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| <b>2. PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE</b>                     |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 2.1 Titoli di debito  | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| 2.2 Debiti  | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| 2.3 Altre   | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| <b>3. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE: DIFFERENZE DI CAMBIO</b>    | X               | X                         | X                | X                           | 687                             |
| <b>4. STRUMENTI DERIVATI</b>  |                 |                           |                  |                             |                                 |
| 4.1 Derivati finanziari:  |                 |                           |                  |                             |                                 |
| - su titoli di debito e tassi di interesse                          | 1.216           | 15.399                    | (2.081)          | (12.905)                    | 1.629                           |
| - su titoli di capitale e indici azionari                           | 0               | 3                         | 0                | (16.938)                    | (16.935)                        |
| - su valute e oro   | X               | X                         | X                | X                           | (77)                            |
| - altri   | 0               | 0                         | 0                | (262)                       | (262)                           |
| 4.2 Derivati su crediti   | 0               | 0                         | 0                | 0                           | 0                               |
| di cui: coperture naturali connesse con la <i>fair value option</i> | X               | X                         | X                | X                           | 0                               |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.216</b>    | <b>21.567</b>             | <b>(2.081)</b>   | <b>(30.110)</b>             | <b>(8.798)</b>                  |



PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO

SEZIONE 5 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA -  
VOCE 90

| 5.1 RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA: COMPOSIZIONE | Totale 2024     | Totale 2023      |
|--|-----------------|------------------|
| <b>Componenti reddituali/Valori</b>                          |                 |                  |
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                               |                 |                  |
| A.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | 14.645          | 12.265           |
| A.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       | 20.373          | 149.327          |
| A.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      | 0               | 0                |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | 0               | 0                |
| A.5 Attività e passività in valuta                           | 0               | 0                |
| <b>TOTALE PROVENTI DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA (A)</b>        | <b>35.018</b>   | <b>161.592</b>   |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                  |                 |                  |
| B.1 Derivati di copertura del <i>fair value</i>              | (19.469)        | (147.767)        |
| B.2 Attività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )       | (14.293)        | (12.173)         |
| B.3 Passività finanziarie coperte ( <i>fair value</i> )      | 0               | 0                |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari   | 0               | 0                |
| B.5 Attività e passività in valuta                           | 0               | 0                |
| <b>TOTALE ONERI DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA (B)</b>           | <b>(33.762)</b> | <b>(159.940)</b> |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A-B)</b>   | <b>1.256</b>    | <b>1.652</b>     |
| di cui: risultato delle coperture su posizioni nette         | 0               | 0                |

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

| 6.1 UTILI (PERDITE) DA<br>CESSIONE/RIACQUISTO:<br>COMPOSIZIONE                                  | Totale 2024   |                 |                    | Totale 2023   |                  |                    |
|---|---------------|-----------------|--------------------|---------------|------------------|--------------------|
|   | Utili         | Perdite         | Risultato<br>netto | Utili         | Perdite          | Risultato<br>netto |
| <b>Voci/Componenti reddituali</b>   |               |                 |                    |               |                  |                    |
| <b>A. ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>  |               |                 |                    |               |                  |                    |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 4.035         | (23.727)        | (19.692)           | 1.743         | (42.065)         | (40.322)           |
| 1.1 Crediti verso banche  | 0             | 0               | 0                  | 0             | 0                | 0                  |
| 1.2 Crediti verso clientela   | 4.035         | (23.727)        | (19.692)           | 1.743         | (42.065)         | (40.322)           |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | 14.742        | 0               | 14.742             | 58.583        | (58.092)         | 491                |
| 2.1 Titoli di debito  | 14.742        | 0               | 14.742             | 55.106        | (57.840)         | (2.734)            |
| 2.2 Finanziamenti   | 0             | 0               | 0                  | 3.477         | (252)            | 3.225              |
| <b>TOTALE ATTIVITÀ (A)</b>  | <b>18.777</b> | <b>(23.727)</b> | <b>(4.950)</b>     | <b>60.326</b> | <b>(100.157)</b> | <b>(39.831)</b>    |
| <b>B. PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO</b>                                  |               |                 |                    |               |                  |                    |
| 1. Debiti verso banche  | 0             | 0               | 0                  | 0             | 0                | 0                  |
| 2. Debiti verso clientela   | 377           | (2.073)         | (1.696)            | 1.705         | (1.041)          | 664                |
| 3. Titoli in circolazione   | 547           | 0               | 547                | 574           | (1)              | 573                |
| <b>TOTALE PASSIVITÀ (B)</b>   | <b>924</b>    | <b>(2.073)</b>  | <b>(1.149)</b>     | <b>2.279</b>  | <b>(1.042)</b>   | <b>1.237</b>       |

La voce perdite su "Crediti verso clientela" accoglie perdite originate dalle operazioni di cessione di NPL nell'ambito della strategia di *derisking* del comparto per 23,1 milioni di euro.


**SEZIONE 7 - RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO - VOCE 110**

| 7.1 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO: COMPOSIZIONE DELLE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|---|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| <b>Operazioni/Componenti reddituali</b>   |                 |                       |                  |                         |                                 |
| <b>1. ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>  |                 |                       |                  |                         |                                 |
| 1.1 Titoli di debito  | 0               | 0                     | 0                | 0                       | 0                               |
| 1.2 Finanziamenti   | 0               | 0                     | 0                | 0                       | 0                               |
| <b>2. PASSIVITÀ FINANZIARIE</b>   |                 |                       |                  |                         |                                 |
| 2.1 Titoli in circolazione  | 104             | 5                     | 0                | 0                       | 109                             |
| 2.2 Debiti verso banche   | 0               | 0                     | 0                | 0                       | 0                               |
| 2.3 Debiti verso clientela  | 0               | 0                     | 0                | 0                       | 0                               |
| <b>3. ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA: DIFFERENZE DI CAMBIO</b>  | <b>X</b>        | <b>X</b>              | <b>X</b>         | <b>X</b>                | <b>0</b>                        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>104</b>      | <b>5</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>                | <b>109</b>                      |

Non sono state registrate svalutazioni o perdite da negoziazione su attività riconducibili al deterioramento creditizio ("impairment") del debitore/emittente.

| 7.2 VARIAZIONE NETTA DI VALORE DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO: COMPOSIZIONE DELLE ALTRE ATTIVITÀ | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|---|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| <b>Operazioni/Componenti reddituali</b>   |                 |                       |                  |                         |                                 |
| <b>1. ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>  |                 |                       |                  |                         |                                 |
| 1.1 Titoli di debito  | 0               | 0                     | (216)            | 0                       | (216)                           |
| 1.2 Titoli di capitale  | 0               | 0                     | 0                | 0                       | 0                               |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.   | 1.526           | 0                     | (1.274)          | (8)                     | 244                             |
| 1.4 Finanziamenti   | 0               | 0                     | 0                | 0                       | 0                               |
| <b>2. ATTIVITÀ FINANZIARIE IN VALUTA: DIFFERENZE DI CAMBIO</b>  | <b>X</b>        | <b>X</b>              | <b>X</b>         | <b>X</b>                | <b>0</b>                        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.526</b>    | <b>0</b>              | <b>(1.490)</b>   | <b>(8)</b>              | <b>28</b>                       |



**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 8 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO  
DI CREDITO - VOCE 130**

| 8.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO AD ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO: COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore (1) |                |                |                  |                                |              | Riprese di valore (2) |                |               |                                | Totale 2024     | Totale 2023     |
|---|--------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------------------|--------------|-----------------------|----------------|---------------|--------------------------------|-----------------|-----------------|
|   | Primo stadio             | Secondo stadio | Terzo stadio   |                  | Impaired acquisite o originate |              | Primo stadio          | Secondo stadio | Terzo stadio  | Impaired acquisite o originate |                 |                 |
|   |                          |                | Write-off      | Altre            | Write-off                      | Altre        |                       |                |               |                                |                 |                 |
| Operazioni/componenti reddituali  |                          |                |                |                  |                                |              |                       |                |               |                                |                 |                 |
| <b>A. CREDITI VERSO BANCHE</b>  | 0                        | 0              | 0              | 0                | 0                              | 0            | 1                     | 0              | 0             | 0                              | 1               | 3               |
| - Finanziamenti   | 0                        | 0              | 0              | 0                | 0                              | 0            | 1                     | 0              | 0             | 0                              | 1               | 3               |
| - Titoli di debito  | 0                        | 0              | 0              | 0                | 0                              | 0            | 0                     | 0              | 0             | 0                              | 0               | 0               |
| <b>B. CREDITI VERSO CLIENTELA</b>   | (391)                    | (878)          | (4.857)        | (122.723)        | 0                              | (618)        | 1.439                 | 6.710          | 28.434        | 562                            | (92.322)        | (60.721)        |
| - Finanziamenti   | (391)                    | (298)          | (4.857)        | (122.711)        | 0                              | (618)        | 1.278                 | 6.710          | 28.413        | 562                            | (91.912)        | (61.005)        |
| - Titoli di debito  | 0                        | (580)          | 0              | (12)             | 0                              | 0            | 161                   | 0              | 21            | 0                              | (410)           | 284             |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(391)</b>             | <b>(878)</b>   | <b>(4.857)</b> | <b>(122.723)</b> | <b>0</b>                       | <b>(618)</b> | <b>1.440</b>          | <b>6.710</b>   | <b>28.434</b> | <b>562</b>                     | <b>(92.321)</b> | <b>(60.718)</b> |

La voce Riprese di valore dei Finanziamenti relativi ai Crediti verso clientela ricomprende 17.581 mila euro di riprese di valore da incasso.

| 8.2 RETTIFICHE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO AD ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA: COMPOSIZIONE | Rettifiche di valore (1) |                |              |          |                                |          | Riprese di valore (2) |                |              |                                | Totale 2024 | Totale 2023 |
|---|--------------------------|----------------|--------------|----------|--------------------------------|----------|-----------------------|----------------|--------------|--------------------------------|-------------|-------------|
|   | Primo stadio             | Secondo stadio | Terzo stadio |          | Impaired acquisite o originate |          | Primo stadio          | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |             |             |
|   |                          |                | Write-off    | Altre    | Write-off                      | Altre    |                       |                |              |                                |             |             |
| Operazioni/componenti reddituali  |                          |                |              |          |                                |          |                       |                |              |                                |             |             |
| <b>A. TITOLI DI DEBITO</b>  | (15)                     | 0              | 0            | 0        | 0                              | 0        | 0                     | 0              | 0            | 0                              | (15)        | 119         |
| <b>B. FINANZIAMENTI</b>   | 0                        | 0              | 0            | 0        | 0                              | 0        | 0                     | 0              | 0            | 0                              | 0           | 0           |
| - Verso clientela   | 0                        | 0              | 0            | 0        | 0                              | 0        | 0                     | 0              | 0            | 0                              | 0           | 0           |
| - Verso banche  | 0                        | 0              | 0            | 0        | 0                              | 0        | 0                     | 0              | 0            | 0                              | 0           | 0           |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(15)</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b> | <b>0</b>              | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>(15)</b> | <b>119</b>  |

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

La voce accoglie l'adeguamento operato ai valori contabili dei finanziamenti a clientela che subiscono delle modifiche ai flussi di cassa contrattuali senza dar luogo a cancellazioni contabili, ai sensi del par. 5.4.3 e dell'Appendice A del principio contabile IFRS 9.

Al 31 dicembre 2024 tale voce rappresenta una perdita di circa 215 mila euro.


**SEZIONE 10 - SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160**

| 10.1 SPESE PER IL PERSONALE: COMPOSIZIONE  | Totale 2024      | Totale 2023      |
|--|------------------|------------------|
| <b>Tipologie di spese/Valori</b>   |                  |                  |
| <b>1) Personale dipendente</b>   | <b>(130.798)</b> | <b>(125.907)</b> |
| a) salari e stipendi   | (92.683)         | (88.235)         |
| b) oneri sociali   | (22.307)         | (22.247)         |
| c) indennità di fine rapporto  | (6.754)          | (6.155)          |
| d) spese previdenziali   | 0                | 0                |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (24)             | (227)            |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            | 0                | 0                |
| a) contribuzione definita  | 0                | 0                |
| a) benefici definiti   | 0                | 0                |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (3.647)          | (3.457)          |
| a) contribuzione definita  | (3.647)          | (3.457)          |
| a) benefici definiti   | 0                | 0                |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | 0                | 0                |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti  | (5.383)          | (5.586)          |
| <b>2) Altro personale in attività</b>  | <b>(3.118)</b>   | <b>(3.007)</b>   |
| <b>3) Amministratori e Sindaci</b>   | <b>(1.489)</b>   | <b>(1.389)</b>   |
| <b>4) Personale collocato a riposo</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>         | <b>161</b>       | <b>124</b>       |
| <b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>   | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>TOTALE</b>  | <b>(135.244)</b> | <b>(130.179)</b> |

**10.2 NUMERO MEDIO DEI DIPENDENTI PER CATEGORIA**

|                                  |     |              |
|----------------------------------|-----|--------------|
| <b>PERSONALE DIPENDENTE</b>      |     | <b>1.560</b> |
| a) dirigenti                     | 23  |              |
| b) quadri direttivi              | 592 |              |
| c) restante personale dipendente | 945 |              |
| <b>ALTRO PERSONALE</b>           |     | <b>49</b>    |

**10.3 FONDI DI QUIESCENZA AZIENDALI A BENEFICI DEFINITI: COSTI E RICAVI**

|  |  |              |
|--|--|--------------|
| <b>COSTI E RICAVI</b>                          |  | <b>(477)</b> |
| Costi relativi al Trattamento di Fine Rapporto |  | (477)        |

|   | PIANI ESTERNI |                              |
|---|---------------|------------------------------|
|   | Totale 2024   | Trattamento di fine rapporto |
| <b>Costi e ricavi rilevati</b>  | <b>(477)</b>  |                              |
| Costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro                               | 0             |                              |
| Proventi finanziari di attualizzazione  | 0             |                              |
| Proventi finanziari di attualizzazione riportati in <i>Other Comprehensive Income</i> | (59)          |                              |
| Oneri finanziari rilevati a Conto Economico   | (418)         |                              |
| Rendimento atteso dell'attivo del Fondo   | 0             |                              |



**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

**10.4 ALTRI BENEFICI A FAVORE DEI DIPENDENTI**

Non presente la fattispecie.

**10.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE**

| <b>10.5 ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE: COMPOSIZIONE</b>                             | <b>Totale 2024</b> | <b>Totale 2023</b> |
|--|--------------------|--------------------|
| Spese per elaborazioni ed archiviazione dati                                     | (28.574)           | (30.211)           |
| Fitti passivi su immobili e noleggi beni mobili                                  | (1.019)            | (944)              |
| Spese per la manutenzione di beni immobili e di beni mobili                      | (6.892)            | (6.040)            |
| Spese legali   | (5.090)            | (5.279)            |
| Spese telefoniche, canoni trasmissione dati e spese postali                      | (2.587)            | (2.755)            |
| Spese per la gestione dei fabbricati   | (5.647)            | (5.672)            |
| Spese di pubblicità e iniziative promozionali                                    | (3.940)            | (4.255)            |
| Spese per informazioni commerciali, visure, perizie                              | (6.282)            | (5.455)            |
| Costi per prestazione di servizi riguardanti il personale                        | (1.026)            | (784)              |
| Premi di assicurazione, spese per la sicurezza, vigilanza e per trasporto valori | (3.334)            | (2.943)            |
| Spese per materiali uso ufficio  | (589)              | (603)              |
| Costi annuali di cartolarizzazione   | (5.789)            | (5.552)            |
| Altre spese professionali e consulenze   | (5.377)            | (6.057)            |
| Contributi associativi   | (1.419)            | (778)              |
| Contributi obbligatori   | (8.517)            | (14.469)           |
| Banca telematica   | (756)              | (580)              |
| Altre spese  | (295)              | (194)              |
| Spese di viaggio e trasporto   | (314)              | (318)              |
| Oneri per acquisizione servizi   | (3)                | (8)                |
| Spese noleggio macchine  | (398)              | (436)              |
| <b>Imposte indirette e tasse:</b>  |                    |                    |
| Imposta di bollo   | (27.948)           | (25.619)           |
| Imposta sostitutiva  | (2.180)            | (1.731)            |
| IMU  | (1.112)            | (1.212)            |
| Tassa smaltimento rifiuti solidi urbani  | (198)              | (205)              |
| Tassa sui contratti di borsa   | (29)               | (1)                |
| Imposta sulla pubblicità   | (165)              | (161)              |
| Altre imposte e tasse  | (123)              | (122)              |
| Imposta di registro  | (51)               | (56)               |
| <b>TOTALE SPESE AMMINISTRATIVE</b>   | <b>(119.654)</b>   | <b>(122.440)</b>   |


**SEZIONE 11 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI  
- VOCE 170**
**11.1 ACCANTONAMENTI NETTI PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVI A  
IMPEGNI A EROGARE FONDI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE:  
COMPOSIZIONE**

| ACCANTONAMENTI  | Totale 2024    | Totale 2023  |
|---|----------------|--------------|
| Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate stage 1-2 | (51)           | (19)         |
| Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate stage 3   | (3.863)        | (441)        |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(3.914)</b> | <b>(460)</b> |

| RIPRESE DI VALORE   | Totale 2024 | Totale 2023 |
|---|-------------|-------------|
| Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate stage 1-2 | 128         | 224         |
| Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate stage 3   | 496         | 488         |
| <b>TOTALE</b>   | <b>624</b>  | <b>712</b>  |

**11.2 ACCANTONAMENTI NETTI RELATIVI AD ALTRI IMPEGNI E ALTRE  
GARANZIE RILASCIATE: COMPOSIZIONE**

Non presente la fattispecie.

**11.3 ACCANTONAMENTI NETTI AGLI ALTRI FONDI PER RISCHI E  
ONERI: COMPOSIZIONE**

| ACCANTONAMENTI                  | Totale 2024    | Totale 2023    |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| Rischi per controversie diverse | (1.532)        | (1.782)        |
| Oneri per il personale          | (615)          | (119)          |
| Rischi per revocatorie          | (435)          | (534)          |
| Varie                           | (6.690)        | 3              |
| <b>TOTALE</b>                   | <b>(9.272)</b> | <b>(2.432)</b> |

| RIPRESE DI VALORE                     | Totale 2024 | Totale 2023  |
|---------------------------------------|-------------|--------------|
| Rischi per revocatorie                | 162         | 142          |
| Rischi per controversie diverse       | 590         | 1.200        |
| Contenzioso tributario e altri rischi | 0           | 130          |
| <b>TOTALE</b>                         | <b>752</b>  | <b>1.472</b> |



**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

**SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 180**

| 12.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI: COMPOSIZIONE | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|---|------------------|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>Attività/Componenti reddituali</b>                               |                  |   |                       |                         |
| <b>A. ATTIVITÀ MATERIALI</b>  |                  |   |                       |                         |
| 1. Ad uso funzionale  | (12.366)         | 0   | 0                     | (12.366)                |
| - Di proprietà  | (7.576)          | 0   | 0                     | (7.576)                 |
| - Diritti d'uso acquisiti con il <i>leasing</i>                     | (4.790)          | 0   | 0                     | (4.790)                 |
| 2. Detenute a scopo di investimento                                 | (1.265)          | 0   | 0                     | (1.265)                 |
| - Di proprietà  | (1.265)          | 0   | 0                     | (1.265)                 |
| - Diritti d'uso acquisiti con il <i>leasing</i>                     | 0                | 0   | 0                     | 0                       |
| 3. Rimanenze  | X                | 0   | 0                     | 0                       |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(13.631)</b>  | <b>0</b>                                    | <b>0</b>              | <b>(13.631)</b>         |

**SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 190**

| 13.1 RETTIFICHE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI: COMPOSIZIONE | Ammortamento (a) | Rettifiche di valore per deterioramento (b) | Riprese di valore (c) | Risultato netto (a+b-c) |
|---|------------------|---|-----------------------|-------------------------|
| <b>Attività/Componenti reddituali</b>                                 |                  |   |                       |                         |
| <b>A. ATTIVITÀ IMMATERIALI</b>  |                  |   |                       |                         |
| di cui: <i>software</i>   | (5.341)          | 0   | 0                     | (5.341)                 |
| A.1 Di proprietà  | (5.657)          | 0   | 0                     | (5.657)                 |
| Generate internamente dall'azienda                                    | 0                | 0   | 0                     | 0                       |
| Altre   | (5.657)          | 0   | 0                     | (5.657)                 |
| A.2 Diritti d'uso acquisiti con il <i>leasing</i>                     | 0                | 0   | 0                     | 0                       |
| <b>TOTALE</b>   | <b>(5.657)</b>   | <b>0</b>                                    | <b>0</b>              | <b>(5.657)</b>          |

**SEZIONE 14 - ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 200**

| 14.1 ALTRI ONERI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE    | Totale 2024    | Totale 2023    |
|---|----------------|----------------|
| Ammortamenti oneri filiali locate             | (976)          | (1.022)        |
| Relativi a altri oneri di esercizi precedenti | (1.699)        | (1.086)        |
| Varie   | (243)          | (326)          |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>(2.918)</b> | <b>(2.434)</b> |

| 14.2 ALTRI PROVENTI DI GESTIONE: COMPOSIZIONE | Totale 2024   | Totale 2023   |
|---|---------------|---------------|
| Recupero imposte e tasse                      | 29.830        | 27.161        |
| Recuperi di spese su depositi e c/c           | 415           | 382           |
| Altri recuperi di spese                       | 1.857         | 1.928         |
| Fitti e canoni attivi                         | 1.719         | 1.625         |
| Altri proventi (*)                            | 5.345         | 38.494        |
| <b>TOTALE</b>                                 | <b>39.166</b> | <b>69.590</b> |

(\*) Nella voce altri proventi sono ricompresi i 5 milioni riguardanti *l'earn-out* dell'operazione di conferimento del ramo aziendale *acquiring*. La medesima voce ha accolto per il 2023 la plusvalenza da conferimento del ramo relativo al *merchant acquiring* pari a 37 milioni di euro


**SEZIONE 15 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 220**

| 15.1 UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI: COMPOSIZIONE | Totale 2024  | Totale 2023 |
|---|--------------|-------------|
| <b>Componente reddituale/valori</b>                     |              |             |
| <b>A. Proventi</b>                                      | <b>3.601</b> | <b>0</b>    |
| 1) Rivalutazioni  | 0            | 0           |
| 2) Utili da cessione                                    | 3.601        | 0           |
| 3) Riprese di valore                                    | 0            | 0           |
| 4) Altri proventi                                       | 0            | 0           |
| <b>B. Oneri</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>    |
| 1) Svalutazioni   | 0            | 0           |
| 2) Rettifiche di valore da deterioramento               | 0            | 0           |
| 3) Perdite da cessione                                  | 0            | 0           |
| 4) Altri oneri  | 0            | 0           |
| <b>RISULTATO NETTO</b>                                  | <b>3.601</b> | <b>0</b>    |

**SEZIONE 16 - RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI - VOCE 230**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 17 - RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO - VOCE 240**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 18 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 250**

| 18.1 UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI: COMPOSIZIONE | Totale 2024 | Totale 2023 |
|--|-------------|-------------|
| <b>Componenti reddituali/Valori</b>                            |             |             |
| <b>A. IMMOBILI</b>   | <b>0</b>    | <b>0</b>    |
| Utili da cessione  | 0           | 0           |
| Perdite da cessione  | 0           | 0           |
| <b>B. ALTRE ATTIVITÀ</b>                                       | <b>0</b>    | <b>5</b>    |
| Utili da cessione (*)  | 0           | 5           |
| Perdite da cessione  | 0           | 0           |
| <b>RISULTATO NETTO</b>   | <b>0</b>    | <b>5</b>    |

(\*) Al 31 dicembre 2024 è presente un utile da cessione di bene strumentale pari ad euro 200.

**SEZIONE 19 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 270**

| 19.1 IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE: COMPOSIZIONE                              | Totale 2024     | Totale 2023     |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Componenti reddituali/Valori</b>  |                 |                 |
| 1. Imposte correnti (-)  | (667)           | (146)           |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)   | 0               | (196)           |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)   | 5.494           | 4.580           |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n.214/2011 (+) | 0               | 0               |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)   | (27.653)        | (26.516)        |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)  | 826             | 335             |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)  | <b>(22.000)</b> | <b>(21.943)</b> |



**PARTE C  
INFORMAZIONI SUL  
CONTO ECONOMICO**

| <b>19.2 RICONCILIAZIONE TRA ONERE FISCALE TEORICO E ONERE FISCALE EFFETTIVO DI BILANCIO</b> | <b>Totale 2024</b> |
|---|--------------------|
| <b>Componente reddituale/Valori</b>   |                    |
| Utile al lordo delle imposte (voce 260)   | 72.161             |
| <b>IMPOSTE TEORICHE (IRES 27,5% - IRAP 5,57%)</b>   | <b>(23.864)</b>    |
| <b>RETTIFICHE DEFINITIVE IN AUMENTO DELLE IMPOSTE</b>                                       | <b>(1.142)</b>     |
| - costi e oneri indeducibili  | (59)               |
| - IMU e altri costi e imposte indeducibili  | (375)              |
| - maggiore base imponibile e aliquota effettiva IRAP  | (708)              |
| <b>RETTIFICHE DEFINITIVE IN DIMINUZIONE DELLE IMPOSTE</b>                                   | <b>3.006</b>       |
| - quota esente dividendi e pex  | 0                  |
| - beneficio ACE   | 2.883              |
| - altre variazioni in diminuzione   | 0                  |
| - maggiore base imponibile e aliquota effettiva IRAP  | 0                  |
| - riduzione imposte esercizi precedenti   | 123                |
| <b>IMPOSTE SUL REDDITO IN CONTO ECONOMICO</b>   | <b>(22.000)</b>    |

**SEZIONE 20 - UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 290**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 21 - ALTRE INFORMAZIONI**

Non presente la fattispecie.

**SEZIONE 22 - UTILE PER AZIONE**

**22.1 NUMERO MEDIO DELLE AZIONI ORDINARIE A CAPITALE DILUITO**

Non presente la fattispecie.

**22.2 ALTRE INFORMAZIONI**

Per la distribuzione degli utili si rimanda alla parte "Proposta all'assemblea".


**PARTE D  
REDDITIVITA'  
COMPLESSIVA**

| PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA |  | Totale 2024   | Totale 2023    |
|--|--|---------------|----------------|
| Voci   |  |               |                |
| 10.  | Utile (Perdita) d'esercizio  | 50.161        | 84.961         |
|  | <b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>  |               |                |
| 20.  | Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:                                   | 106           | 23             |
|  | a) variazione di <i>fair value</i>   | 106           | 23             |
|  | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto   | 0             | 0              |
| 30.  | Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): | -78           | -92            |
|  | a) variazione del <i>fair value</i>  | -78           | -92            |
|  | b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto   | 0             | 0              |
| 40.  | Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                       | 0             | 0              |
|  | a) variazione di <i>fair value</i> (strumento coperto)   | 0             | 0              |
|  | b) variazione di <i>fair value</i> (strumento di copertura)  | 0             | 0              |
| 50.  | Attività materiali   | 0             | 0              |
| 60.  | Attività immateriali   | 0             | 0              |
| 70.  | Piani a benefici definiti  | 12            | 289            |
| 80.  | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione   | 0             | 0              |
| 90.  | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto  | 0             | 0              |
| 100.   | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                                   | 14            | -543           |
|  | <b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>  |               |                |
| 110.   | Copertura di investimenti esteri:  | 0             | 0              |
|  | a) variazioni di <i>fair value</i>   | 0             | 0              |
|  | b) rigiro a conto economico  | 0             | 0              |
|  | c) altre variazioni  | 0             | 0              |
| 120.   | Differenze di cambio:  | 0             | 0              |
|  | a) variazioni di valore  | 0             | 0              |
|  | b) rigiro a conto economico  | 0             | 0              |
|  | c) altre variazioni  | 0             | 0              |
| 130.   | Copertura dei flussi finanziari:   | 737           | -739           |
|  | a) variazioni di <i>fair value</i>   | 737           | -739           |
|  | b) rigiro a conto economico  | 0             | 0              |
|  | c) altre variazioni  | 0             | 0              |
|  | di cui: risultato delle posizioni nette  | 0             | 0              |
| 140.   | Strumenti di copertura (elementi non designati):   | 0             | 0              |
|  | a) variazioni di valore  | 0             | 0              |
|  | b) rigiro a conto economico  | 0             | 0              |
|  | c) altre variazioni  | 0             | 0              |
| 150.   | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva: | 9.299         | 35.801         |
|  | a) variazioni di <i>fair value</i>   | 9.284         | 35.919         |
|  | b) rigiro a conto economico  | 15            | -118           |
|  | - rettifiche per rischio di credito  | 15            | -118           |
|  | - utili/perdite da realizzo  | 0             | 0              |
|  | c) altre variazioni  | 0             | 0              |
| 160.   | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:  | 0             | 0              |
|  | a) variazioni di <i>fair value</i>   | 0             | 0              |
|  | b) rigiro a conto economico  | 0             | 0              |
|  | c) altre variazioni  | 0             | 0              |
| 170.   | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:   | 0             | 0              |
|  | a) variazioni di <i>fair value</i>   | 0             | 0              |
|  | b) rigiro a conto economico  | 0             | 0              |
|  | - rettifiche da deterioramento   | 0             | 0              |
|  | - utili/perdite da realizzo  | 0             | 0              |
|  | c) altre variazioni  | 0             | 0              |
| 180.   | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                                     | -3.318        | -11.595        |
| 190.   | <b>Totale altre componenti reddituali</b>  | <b>6.772</b>  | <b>23.144</b>  |
| 200.   | <b>Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>   | <b>56.933</b> | <b>108.105</b> |




**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**
**LE POLITICHE DI GESTIONE DEI RISCHI**

La Banca, in osservanza alle Disposizioni di Vigilanza Prudenziale ed alle strategie fissate nei diversi documenti di pianificazione, considera di carattere strategico il processo di continuo affinamento e rafforzamento del complessivo Sistema dei Controlli Interni e di verifica dell'adeguatezza patrimoniale, anche in ottica prospettica.

La Banca prosegue di conseguenza, senza soluzione di continuità, nelle attività mirate all'evoluzione del Sistema dei Controlli Interni con l'obiettivo di ottenere risultati positivi in termini di maggiore efficacia ed integrazione dei presidi a fronte dei rischi rilevati, adeguando ove necessario anche la normativa interna di riferimento.

Nell'ambito di una continua attività di monitoraggio, la Banca ha effettuato un'attenta valutazione di tutti i rischi a cui è o potrebbe essere esposta, individuando come rilevanti i rischi di credito, di controparte, di mercato (di primo pilastro e di secondo sul portafoglio titoli *FVOCI* del *banking book*), operativo e informatico, di concentrazione, di tasso di interesse, di liquidità, oltre ai rischi derivanti da operazioni di cartolarizzazione, al rischio compliance e riciclaggio ed ai rischi strategico, paese, reputazionale, residuo, modello e di leva finanziaria eccessiva.

A seguito di tale attività, secondo il processo interno di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale, nel mese di aprile 2024 la Banca, in qualità di Capogruppo, ha provveduto alla redazione del Resoconto ICAAP riferito alla data del 31 dicembre 2023 per il complessivo perimetro del Gruppo di appartenenza, trasmettendolo poi all'Organo di Vigilanza.

Nell'esercizio ICAAP è stato valutato il grado di adeguatezza patrimoniale attuale e prospettico (per il biennio 2024-2025, nello scenario base ed in quello stressato) del Gruppo, tenendo conto dei piani previsionali nell'orizzonte temporale di riferimento contenuti nei fondamentali documenti programmatici (in particolare Piano Strategico 2022-2024, *budget* annuale 2024, *NPE Strategy*).

Le evidenze che emergono dall'esecuzione del processo ICAAP 2024, sia per quanto concerne la situazione attuale o "di partenza" (riferita alla data del 31 dicembre 2023), sia in ottica prospettica (quest'ultima in entrambe le viste, ordinaria e stressata), evidenziano un più che soddisfacente grado di patrimonializzazione del Gruppo, la cui dotazione patrimoniale è idonea ad assicurare il rispetto dei requisiti di vigilanza, sia nell'attuale, incerta situazione economica caratterizzata da eventi bellici particolarmente impattanti sul contesto economico di riferimento delle banche europee, sia in ipotesi di scenario avverso particolarmente severo.

Il sopracitato processo interno prevede che ad una mappatura iniziale dei rischi, con schematica individuazione delle fonti d'origine, segua, per ogni tipologia di rischio, un'analisi approfondita dei seguenti aspetti ove applicabili:

- le fonti di rischio da sottoporre a valutazione;
- le strutture responsabili della gestione;
- gli strumenti e le metodologie di misurazione/valutazione e gestione;
- la misurazione del rischio e la determinazione del relativo capitale interno.

In ossequio alle disposizioni dettate dalla Banca d'Italia con la circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 si rende noto che le informazioni di cui al "Terzo Pilastro di Basilea 3 -



INFORMATIVA AL PUBBLICO" relative all'adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi e alle caratteristiche generali dei sistemi preposti all'individuazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi sono state pubblicate sul sito *internet* "www.bancadiasti.it" della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

Nelle successive sezioni vengono esposti dettagliatamente la diversa natura dei rischi e le strutture aziendali preposte alla gestione degli stessi.

## **SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

#### **1. ASPETTI GENERALI**

La politica creditizia del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, come definito dalle "Politiche di Gruppo in materia Creditizia", è orientata alle esigenze della clientela appartenente ai segmenti privati e imprese 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.

Per ulteriori dettagli si rinvia all'informativa al pubblico del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti ("Terzo Pilastro").

#### **2. POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

##### **2.1. ASPETTI ORGANIZZATIVI**

Il Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Rischi e Sostenibilità (endoconsiliare), definisce le linee generali del processo e le politiche di gestione dei crediti.

La gestione del rischio di credito è affidata, in diversa misura a seconda della missione e delle attività assegnate dal "Regolamento interno" della Banca, alle seguenti Unità Organizzative:

- Comitato Rischi e ALM (manageriale): 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: supporta l'Amministratore Delegato/Direttore Generale della Capogruppo, coerentemente con le scelte strategiche deliberate, nella definizione e nel coordinamento degli indirizzi di politica creditizia delle singole Società e del Gruppo nel suo complesso,


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

nonché nell'ottimizzazione del profilo di rischio/rendimento del portafoglio crediti;

- Comitato Credito: indirizza ed ottimizza, sul piano operativo, l'attività creditizia della relativa Azienda, nell'ambito delle strategie e delle politiche deliberate dai competenti Organi Sociali. Il Comitato Credito 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 e dell'Amministratore Delegato;
- Direzione Credito: supervisiona e coordina la complessiva attività della Banca nell'assunzione e gestione del rischio di credito. Operativamente, il Direttore Credito si avvale dell'Ufficio Fidi, dell'Ufficio Credito a Privati, dell'Ufficio Crediti in Osservazione e dell'Ufficio Gestione Operativa Credito, ciascuno nell'ambito della propria competenza;
- Direzione Crediti deteriorati: ottimizza la gestione dei crediti deteriorati (NPE) in coerenza con gli obiettivi di riduzione dell'NPE Ratio, di recupero crediti e di gestione attiva del portafoglio NPE e sovrintende i processi di classificazione e valutazione del credito deteriorato. Le unità operative all'interno di tale direzione sono rappresentate dall'Ufficio Monitoraggio Portafoglio Crediti & Collection Management, dall'Ufficio Gestione Crediti Anomali e dall'Ufficio Gestione Sofferenze;
- Rete Commerciale: nelle figure dei Capi Area, Gestori Imprese e Direttori di Filiale, perseguono obiettivi commerciali e reddituali di massimizzazione della redditività corretta per i rischi assunti, ricercano nel continuo il miglioramento dell'efficacia commerciale ed operativa, curano la sistematica acquisizione di informazioni (sia quantitative che qualitative) sui clienti gestiti al fine di favorire le adeguate valutazioni del merito creditizio o di rilevarne il successivo deterioramento, segnalandole tempestivamente all'Ufficio Fidi, all'Ufficio Crediti in Osservazione;
- Funzione *Compliance*: previene il rischio di non conformità alle norme di eteroregolamentazione e di autoregolamentazione da parte della Banca;
- Funzione Finanza: nell'ambito delle strategie definite dal Consiglio di Amministrazione nelle “Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari” e nel rispetto dei limiti stabiliti dal “Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie”, nonché degli indirizzi gestionali dettati dall'Amministratore Delegato, l'efficace gestione del portafoglio titoli di proprietà del Gruppo, in termini di composizione e rapporto rendimento/rischio;
- Funzione *Risk Management*: monitora costantemente l'andamento del livello di rischio del portafoglio crediti informando gli Organi e le Funzioni competenti 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 di Gruppo in Materia di Verifica del Monitoraggio Andamentale Credito", rilascia pareri preventivi sulla coerenza delle Operazioni di Maggiore Rilievo con le Politiche di Governo dei Rischi e con il RAF e pone in essere controlli periodici volti a garantire il rispetto del modello delineato per la gestione delle OMR.

Inoltre, nell'ambito della Funzione di Controllo dei Rischi, l'Ufficio Modelli rischio di credito e *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.

Il processo di erogazione e gestione del credito è normato, in prima istanza, nel "Regolamento dei poteri delegati", ulteriormente specificato nel "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie". In particolare, 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: gli affidamenti sono stati classificati in 6 categorie di rischio in base alla forma tecnica dell'operazione e successivamente aggregate in classi di rischio omogenee. Sono inoltre previsti limiti quantitativi per fasce di rischio (intese come raggruppamenti di classi di *rating* omogenee in relazione alla probabilità di default espressa dai modelli adottati) stabiliti dal Regolamento stesso che individua, per i soggetti delegati della Rete Filiale, una ulteriore suddivisione in 4 categorie con diversi livelli di poteri delegati. La categoria è attribuita dall'Amministratore Delegato o dal Direttore Credito in base alle capacità attitudinali del soggetto che ricopre il ruolo.

Nell'ambito del più specifico rischio di concentrazione, grande attenzione è posta dalla Banca all'esposizione complessiva nei confronti dei diversi settori merceologici della clientela ed al processo di definizione dei gruppi di Clienti connessi e di affidamento e gestione dei gruppi stessi.

Le decisioni in merito alla formazione o alla variazione di un gruppo di Clienti connessi, definito secondo i criteri impartiti dalle Istruzioni di Vigilanza, competono al Direttore Credito su proposta del gestore della relazione (Direttore di Filiale o Gestore Imprese) o dell'Ufficio Fidi. Il soggetto che intrattiene la relazione commerciale con il Cliente ha il compito di segnalare al Direttore Credito le situazioni che possono configurare la formazione o la variazione di un gruppo di clienti connessi. A presidio del processo di affidamento e gestione dei gruppi, il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" introduce maggiore rigore nelle facoltà deliberative ed operative dei soggetti delegati tramite articoli specifici.


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

Per quanto riguarda il merito creditizio degli emittenti dei titoli detenuti nel portafoglio della Banca, i requisiti minimi di *rating* necessari sono normati dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" e monitorati da parte dell'Ufficio Controllo Integrato dei Rischi.

**2.2. SISTEMI DI GESTIONE, MISURAZIONE E CONTROLLO**

La procedura di istruttoria degli affidamenti è articolata in tre macro-classi di attività:

- acquisizione della documentazione;
- acquisizione delle informazioni e dei dati;
- elaborazione e compendio delle informazioni disponibili con livelli di approfondimento differenti a seconda del tipo di operazione da affidare.

Inoltre, per le controparti appartenenti ai segmenti "Privati", "Imprese *Retail AIRB*" e "*Corporate AIRB*" il titolare del rapporto nell'ambito della Rete Commerciale deve avviare il processo che conduce all'assegnazione di un *rating* di controparte (attività regolamentata dalle "Disposizioni Normative ed Operative in materia di *Rating Attribution*").

Per gli affidamenti ad imprese, l'informazione fornita dalla Rete Commerciale è integrata con i dati dedotti dai *report* Innolva (visure camerali, analisi degli assetti societari, schede personali degli amministratori e dei soci), dai siti *internet*, dalla carta stampata (IlSole24Ore e riviste di settore).

L'analisi quantitativa mira a fornire una fotografia del Cliente sotto l'aspetto economico, finanziario e patrimoniale, e si avvale di una pluralità di strumenti, ed in particolare:

- strumenti informatici di riclassificazione dei dati di bilancio e della documentazione reddituale;
- Banche dati nazionali e consortili nonché schede di posizione Cassa di Risparmio di Asti per l'analisi dei rapporti con la Banca;
- Centrale Rischi Banca d'Italia ed Associativa per l'analisi dell'andamento dei rapporti con altri Istituti;
- informazioni fornite dal Cliente e visure ipocatastali per la compilazione della scheda immobili di proprietà;
- Banca dati Centrale Allarme Interbancaria per gli assegni e le carte di credito, Banca dati protesti, Banche dati pregiudizievoli camerali e catastali per la verifica della presenza o meno di eventi pregiudizievoli;
- Banca Dati EURISC CRIF.

Strumenti basilari a supporto dell'analisi del merito creditizio sono il sistema di *rating* interno A-IRB (per i segmenti Privati, Imprese *Retail* e *Corporate*) e, in misura residuale, il sistema di *scoring* interno C.R.S (*Credit Rating System*). Entrambi i modelli, sviluppati da Cedacri, definiscono un sistema di *scoring* interno finalizzato all'attribuzione di una probabilità di insolvenza per ciascun singolo cliente, consentendo alla Banca di raggruppare i propri portafogli crediti in classi omogenee di rischio.



La Banca, in collaborazione con l'*outsourcer* Cedacri e con altre banche partecipanti, ha da anni intrapreso un progetto di sviluppo di un sistema di *rating Pooled A-IRB (Advanced Internal Rating Based)* con l'obiettivo di affinare il proprio sistema di misurazione del rischio di credito ed irrobustire i processi aziendali di valutazione e *governance* del credito.

Il citato progetto, che ha visto prima concretizzarsi, ai fini gestionali, l'adozione del *rating AIRB* sui segmenti *Corporate*, *Imprese Retail* e *Privati* e nel corso del 2023 l'ottenimento della validazione a fini prudenziali (previa necessaria adozione di interventi preliminari di rimedio in ambito *governance* e convalida). Il *rating AIRB*, ove applicabile, prevede un processo di *Rating Attribution* che mira ad integrare informazioni di natura qualitativa che, per loro natura, non possono essere autonomamente ricavate dal modello.

Tutto ciò costituisce il presupposto per una migliore analisi delle dinamiche del portafoglio crediti (evoluzione del rischio e conseguente determinazione delle rettifiche sui crediti non deteriorati) e dell'utilizzo del sistema di *rating* come strumento gestionale in termini di delega e di *pricing*.

L'istruttoria prevista per i finanziamenti a privati in bonis, assistiti da piano di rientro e non finalizzati direttamente od indirettamente all'attività d'impresa (mutui ipotecari, accolti da mutui costruttori e accolti liberatori da mutui a privati, credito al consumo, finanziamenti chirografari a privati consumatori) e per le carte di credito si avvale dell'ausilio di tecniche di *credit scoring*, a mezzo dell'analisi Crif, oltre che degli strumenti di indagine comunemente utilizzati per gli altri affidamenti (Centrale Rischi Banca d'Italia Controllo Protesti ed eventi Pregiudizievoli – banca dati fornita da Innolva - verifica gestione andamentale ed anomalie segnalate in Banca Dati EURISC CRIF). Limitatamente ai finanziamenti sotto forma di credito al consumo, l'analisi è ulteriormente integrata dallo *scoring* dei SIC (Sistemi di Informazione Creditizia) *Experian* e *CTC*.

Oltre alla fase di concessione, un ulteriore momento fondamentale nel processo di gestione del rischio di credito è rappresentato, almeno per le forme tecniche interessate, dal rinnovo degli affidamenti, che viene normato dal Regolamento in materia. Gli affidamenti a revoca devono essere ordinariamente rinnovati con periodicità massima di 12 mesi e ciascun soggetto delegato è competente a deliberare in base ai poteri previsti per le concessioni ordinarie di fido.

In deroga all'ordinaria modalità, è previsto per i finanziamenti a revoca che rispettano determinate condizioni il "rinnovo automatico", basato sul *rating* del cliente, con successiva conferma da parte del soggetto a cui è affidata la relazione commerciale.

Inoltre, al Direttore Credito è conferito il potere di disporre la revisione straordinaria degli affidamenti concessi alla clientela, prescindendo dalla periodicità di rinnovo. In tale ipotesi la delibera sulla revisione compete agli Organi delegati ed ai Soggetti delegati di Sede Centrale.

Per la misurazione del rischio di credito la Banca si avvale, ai fini segnaletici, della procedura SDB Matrix messa a disposizione dall'*outsourcer* informatico Cedacri S.p.A.

Relativamente al I Pilastro la Banca adotta il metodo *Standard* e, per quanto attiene alle tecniche di *Credit Risk Mitigation*, il metodo semplificato.



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

Nell'ambito del processo ICAAP, la Banca provvede periodicamente ad eseguire *stress test* sulla misurazione del rischio di credito. Tale attività è finalizzata alla determinazione del capitale interno necessario a far fronte alle eventuali perdite derivanti dal verificarsi di scenari di *stress* caratterizzati, tra l'altro, da ipotesi che contemplano un aumento del tasso di *default* rispetto a quanto previsto nei documenti di pianificazione, una riduzione di valore delle garanzie e la parziale minor efficacia delle garanzie pubbliche (MCC) e assicurative (in particolare per crediti derivanti da cessioni del quinto).

Inoltre, sempre nell'ambito del processo di controllo prudenziale di II Pilastro, la Banca provvede alla quantificazione del capitale interno necessario alla copertura del rischio di concentrazione per singolo prestatore e geo-settoriale, sia sulla base della situazione attuale sia in seguito all'applicazione di ipotesi di *stress*.

Infine, un efficace processo di gestione del rischio di credito non può prescindere da una continua ed attenta attività di controllo sia a livello di portafoglio complessivo che di singolo Cliente affidato.

A garanzia del rispetto dei limiti di delega descritti precedentemente, il Gruppo si è dotato di blocchi operativi che, tramite la procedura "Controlli Autonomie", impedisce l'inserimento degli affidamenti nel caso venga superata la delega prevista dalla specifica normativa interna.

A presidio dell'andamento della qualità del credito è previsto un costante monitoraggio di primo livello (di linea e di seconda istanza).

Come previsto dal "Regolamento Interno", un controllo di primo livello viene effettuato dai soggetti di Rete Territoriale, curando la sistematica acquisizione di informazioni - sia quantitative che qualitative - sui clienti gestiti, al fine di favorire adeguate valutazioni del merito creditizio ed il costante monitoraggio delle variazioni del medesimo e segnalando tempestivamente all'Ufficio Fidi ed all'Ufficio Crediti in Osservazione le informazioni potenzialmente sintomatiche di peggioramento del merito creditizio.

Tale azione viene rafforzata da controlli sistematici periodici (giornalieri, settimanali e mensili) condotti a livello accentrato tramite l'Ufficio Crediti in Osservazione e con l'utilizzo della procedura CQM (*Credit Quality Management*). Mediante questo strumento informatico è garantita la storicizzazione delle informazioni relative al cliente e delle valutazioni effettuate dai gestori preposti all'analisi delle posizioni potenzialmente a rischio o già classificate ad inadempienza probabile.

L'applicativo fornisce inoltre adeguate funzioni di controllo sul lavoro svolto dagli addetti, rendendo direttamente monitorabile il processo da parte delle funzioni preposte.

All'Ufficio Monitoraggio Portafoglio Crediti e *Collection Management*, nell'ambito della Direzione Crediti Deteriorati, è attribuito il presidio del cosiddetto "monitoraggio di primo livello di seconda istanza", che consiste in un'attività di monitoraggio di più ampio respiro rispetto ai normali controlli "di linea" ed è focalizzato, ricorrendo a report e verifiche periodiche, sull'identificazione delle dinamiche dei portafogli creditizi, con l'obiettivo di concorrere alla puntuale applicazione delle politiche creditizie della Banca, verificare gli effetti delle scelte gestionali, monitorare la capacità della Banca di gestire e contenere il rischio nonché ad assicurare il pieno



rispetto delle normative in materia di monitoraggio del rischio di credito e connesse attività gestionali.

Alla Funzione di Controllo dei Rischi, sulla base di apposito regolamento adottato in seguito all'emanazione del XV aggiornamento della Circolare della Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006 (ora Circolare Banca d'Italia n. 285), è attribuita la responsabilità del monitoraggio di secondo livello, ovvero 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.

Un ulteriore monitoraggio del portafoglio crediti viene effettuato trimestralmente tramite la reportistica prodotta dall'Ufficio Controllo Integrato dei Rischi. In particolare, vengono effettuate analisi in merito alla distribuzione ed all'andamento del rischio creditizio secondo varie modalità di aggregazione delle variabili oggetto di analisi quali la segmentazione della clientela, la fascia di rating e le branche di attività economiche; alla concentrazione per clienti/gruppi di clienti e per settore di attività economica; all'andamento dei parametri di rischio (EAD, PD ed LGD) e degli altri indicatori di rischio del portafoglio; alla composizione e andamento degli attivi ponderati per il rischio.

### 2.3 METODI DI MISURAZIONE DELLE PERDITE ATTESE

In funzione delle previsioni in materia di *impairment* dell'IFRS 9, le attività finanziarie sono suddivise in tre *stage* come di seguito riepilogato:

- *stage 1*: attività che stanno performando in linea con le aspettative, per le quali le rettifiche di valore corrispondono alle perdite attese legate al verificarsi del *default* nei 12 mesi successivi alla data di bilancio;
- *stage 2*: esposizioni il cui merito creditizio è interessato da un significativo deterioramento, ma per cui le perdite non sono ancora osservabili. Le rettifiche sono calcolate considerando la perdita attesa lungo l'intera vita dell'esposizione (*lifetime*) ovvero la stima del valore attuale delle perdite (pesate per le rispettive probabilità di verificarsi) che si verificheranno nel periodo tra la data di valutazione e quella di scadenza dello strumento. Rappresenta comunque un significativo aumento del rischio di credito il caso in cui le attività finanziarie siano scadute da più di 30 giorni;
- *stage 3*: attività finanziarie non *performing*.

Il principio contabile IFRS 9 consente di valutare ogni singola esposizione creditizia ricorrendo ad una pluralità di scenari e associando a ciascuno di essi una probabilità di accadimento.

La Banca utilizza un *set* di modelli satellite geo-settoriali sviluppati internamente per la stima dei parametri di rischio *forward-looking* utilizzati nel calcolo delle svalutazioni del portafoglio crediti.

#### **Stage 1 e stage 2**

In riferimento ai crediti in *bonis* la Banca effettua una valutazione forfettaria in base ad informazioni e serie storiche di dati conosciuti. Tali crediti sono stati inseriti in



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

gruppi di attività finanziarie con caratteristiche analoghe in termini di rischio di credito, segmenti di clientela, settori di attività economica e sono stati valutati su base collettiva.

I parametri di rischio impiegati nel calcolo delle svalutazioni collettive (*Probability of Default - PD*, *Loss Given Default - LGD* e *Credit Conversion Factor - CCF*) sono determinati a partire dai modelli interni stimati nell'ambito del progetto *Pooled A-IRB*. Tali modelli sono stati sviluppati sfruttando i dati di *pool* delle “*Banche Sponsor*” Gruppi Bancari che hanno partecipato al progetto al fine di irrobustire il processo di *risk differentiation* (determinazione dei *risk-driver*). Il processo di *risk calibration* è stato invece svolto sul portafoglio del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti al fine di rispecchiarne le specificità.

Relativamente ai parametri interni di *LGD* e *CCF*, stimati coerentemente con i requisiti normativi di vigilanza prudenziale, sono state depurate alcune componenti al fine di renderli adatti al calcolo della perdita attesa contabile su crediti. Le componenti del *model design* del modello *LGD AIRB* non considerate a fini *IFRS9* sono il correttivo *downturn*, il correttivo calibrazione ed il correttivo costi indiretti. In analogia, il *CCF* impiegato a fini *IFRS9* non comprende il correttivo *downturn*. Per entrambi i parametri non è prevista inoltre l'applicazione dei Margini di Conservatività o degli *Appropriate Adjustment*.

Riguardo al condizionamento dei parametri di rischio all'evoluzione degli scenari previsionali macroeconomici, in ottica *forward-looking* e multi-scenario secondo quanto previsto dal principio contabile, il Gruppo adotta, come anticipato in precedenza, dei modelli satellite proprietari stimati con il supporto della società di consulenza Prometeia con una metodologia in linea con le *best-practice* di mercato.

**Stage 3**

I competenti uffici, per quanto riguarda i crediti deteriorati provvedono ad analizzare ogni singola partita e ad attribuire ad ognuna, in considerazione delle garanzie esistenti, sia personali sia reali, e dell'evoluzione presumibile delle stesse, una rettifica di valore pari alla presunta perdita potenziale nell'ipotesi dello scenario c.d. di “gestione interna”. Le valutazioni inerenti agli scenari di cessione sono state fornite dalla Funzione *Risk Management* che si è avvalsa di una società valutatrice esterna.

Per tutti i crediti scaduti deteriorati, e per le inadempienze probabili e le sofferenze di importo minore, la perdita potenziale per lo scenario di “gestione interna” è attribuita forfettariamente sulla base di una metodologia di calcolo analitico-statistica secondo la quale la valutazione delle perdite presunte, e dei corrispondenti valori di recupero, è effettuata mediante imputazione individuale della perdita stimata, distinguendo in base alla controparte (privati ed imprese) e tra esposizioni assistite da garanzie ed altre esposizioni.

Per maggiori dettagli si rimanda alla Parte A Politiche contabile nella sezione “Modalità di determinazione delle perdite di valore”.



## 2.4 TECNICHE DI MITIGAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO

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.

Fermo restando la valutazione della controparte in relazione al rating assegnato, 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.

Nel valutare la capacità del richiedente di far fronte ai propri impegni, e quindi più in generale nella valutazione del merito creditizio della pratica, relativamente ai mutui ipotecari a privati Casanova, si opera in conformità con quanto previsto dagli "Orientamenti in Materia di Concessione e Monitoraggio dei Prestiti" pubblicati dall'EBA in data 29 maggio 2020.

Al fine di valutare il "peso" della garanzia ipotecaria rispetto al finanziamento garantito, viene considerato il valore di mercato dell'immobile offerto in garanzia, determinato da apposita perizia, per calcolare la percentuale del finanziamento rispetto al valore.

Le garanzie reali immobiliari consentono una mitigazione dell'assorbimento patrimoniale del rischio di credito qualora vengano soddisfatte le condizioni previste dalle Disposizioni di Vigilanza.

Come definito nelle - "Disposizioni Normative e Operative in materia di gestione delle garanzie e tecniche di mitigazione del rischio di credito", l'Ufficio Fidi, l'Ufficio Crediti in Osservazione e l'Ufficio Crediti a Privati verificano, in fase di delibera della pratica, la presenza o meno della correlazione tra capacità di rimborso del debitore e i flussi finanziari generati dall'immobile a garanzia.

Ad integrazione di tale presidio, sono stabilite le linee guida e l'operatività atte ad assicurare un'adeguata sorveglianza e verifica periodica dell'immobile oggetto di garanzia. Tali attività sono supportate dalla procedura "Collateral", predisposta dall'outsourcer informatico Cedacri S.p.A. con lo scopo di favorire la gestione degli immobili acquisiti a garanzia.

Nella valutazione della garanzia pignorizia, effettuata dall'Ufficio Fidi, dall'Ufficio Crediti in Osservazione, dall'Ufficio Crediti a Privati o dalla Rete Commerciale, ciascuno nel proprio ambito di delega, si tiene conto del valore di mercato del titolo offerto in pegno e viene analizzata la tipologia dello stesso, determinante per valutarne la rischiosità.

Nell'analisi delle garanzie personali viene 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 indebitamento verso il sistema a mezzo centrale rischi, banche dati interne per la valutazione dei portafogli di investimenti finanziari.

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 la posizione debitoria (con la consultazione di banche dati interne e della centrale rischi).



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

Per quanto riguarda l'importo della fideiussione rispetto alla posizione garantita, il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni creditizie" dispone che le fideiussioni (*omnibus* e/o specifiche) acquisite a garanzia di affidamenti debbano essere prestate in via ordinaria per un importo non inferiore al 130% dei fidi garantiti, a copertura degli eventuali oneri correlati all'obbligazione principale.

### 3. ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE

#### 3.1 STRATEGIE E POLITICHE DI GESTIONE

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.

I principi contabili internazionali indicano una serie di elementi di rischio, il cui verificarsi comporta la classificazione del credito nella categoria "*non performing*", quali significative difficoltà finanziarie del debitore o violazione degli accordi contrattuali, come un inadempimento o un mancato pagamento degli interessi o del capitale.

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 inadempienze probabili 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 oggettivi circa l'improbabilità che il debitore sia in grado di adempiere integralmente alle proprie obbligazioni, specie se ricorrono congiuntamente:

- la presentazione della domanda di "concordato con continuità aziendale" previsto dal Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza, dalla data di presentazione;
  - la presentazione del ricorso per "concordato preventivo con riserva" cosiddetto "concordato in bianco" ai sensi del Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza, dalla data di presentazione;
  - il perfezionamento di accordi con i creditori ai sensi del Codice della Crisi di Impresa e dell'Insolvenza;
  - la classificazione nei "crediti in inadempienza probabile" in altra Banca del Gruppo;
  - l'accesso da parte del debitore a procedure di composizione della crisi (ristrutturazione del debito o piano del consumatore o altre procedure analoghe riservate a soggetti non fallibili) o di liquidazione del patrimonio, nel momento in cui la Banca ne riceva formale notifica;
  - la posizione è classificata dal Gruppo tra i crediti in bonis o tra i crediti scaduti/sconfinanti ed è riferita a un soggetto debitore persona fisica che risulti socio illimitatamente responsabile di una società di persone affidata classificata dal Gruppo tra le inadempienze probabili o tra i crediti in sofferenza;
  - sulla posizione debitoria di un soggetto classificato tra le "esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate (*Past Due*)" viene accordata una misura di concessione *Forborne*;
  - la concessione al debitore classificato tra le esposizioni in *bonis*, che fronteggi o sia in procinto di fronteggiare difficoltà nell'onorare i propri impegni finanziari, di una ristrutturazione onerosa che implichi una ridotta obbligazione finanziaria, calcolata con specifici criteri, superiore all'1%;
- 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:
- soglia assoluta:
    - sconfino >100€ per le esposizioni al dettaglio, come definite ai sensi dell'art. 123 del Regolamento UE n. 575 del 26 giugno 2013 e successivi aggiornamenti;
    - sconfino > 500€ per le rimanenti esposizioni;


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

- soglia relativa;
- 1% del rapporto tra il totale dello scaduto e l'esposizione complessiva del debitore o dell'obbligazione creditizia congiunta di due o più debitori, senza compensazione tra le linee di credito accordate ed eventualmente disponibili, calcolato a livello di Gruppo Bancario.

Le pratiche in sofferenza sono gestite dall'Ufficio Gestione Sofferenze 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:

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

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.

**3.2 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 (altrimenti denominata “*write-off*”) 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;
- svalutazione parziale o integrale del credito, tramite riduzione o azzeramento del suo valore lordo, anche senza rinuncia da parte della Banca al diritto legale di recuperare il credito, quando non sussistono ragionevoli aspettative di recupero integrale o parziale



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.

### 3.3 ATTIVITA' 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 dell’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 segnaletico.

### 4. ATTIVITA' FINANZIARIE OGGETTO DI RINEGOZIAZIONI COMMERCIALI E ESPOSIZIONI OGGETTO DI CONCESSIONI

Il carattere delle rinegoziazioni commerciali consiste nella finalità di consolidare la relazione con la controparte prenditrice la quale, in seguito alla verifica delle condizioni di difficoltà come definite da *policy* interna, risulta comunque capace di adempiere puntualmente alle obbligazioni finanziarie originariamente assunte. Si definisce, invece, misura di *forbearance* una concessione nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni (c.d. difficoltà finanziaria).

Affinché una posizione sia identificata come *forborne* occorre pertanto verificare che l’esposizione sia oggetto di una concessione accordata a fronte di una difficoltà finanziaria del debitore. Una posizione *forborne* prevede, quindi, di rispondere sia a condizioni oggettive, identificabili nei contratti che sono stati oggetto di concessioni, sia a condizioni soggettive, legate all’identificazione di una situazione di difficoltà finanziaria del debitore. Le misure di concessione (o *forbearance*) vengono accordate al fine di aiutare il debitore a onorare puntualmente le proprie obbligazioni verso il Gruppo, prevenendo, qualora ne ricorrano i presupposti, il passaggio a deteriorato di crediti in bonis, ovvero a “sanare” le proprie posizioni deteriorate, con l’aspettativa di poterle rimettere in bonis.

Nel dettaglio, per concessione si intende:

- una modifica dei termini e delle condizioni contrattuali (rinegoziazione) accordata a un debitore che dimostra un’insufficiente capacità di servizio del debito a causa di difficoltà finanziarie;


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

- un rifinanziamento totale o parziale di una posizione debitoria concessa a un debitore che presenta indicatori di difficoltà finanziaria tali da impedire il rispetto degli originari termini contrattuali.

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" e comporta l'automatica inclusione del rapporto in oggetto nello *stage 2*.

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" (*forborne*) deve essere segnalata nell'ambito della rispettiva categoria di appartenenza dei crediti deteriorati come "esposizione deteriorata oggetto di concessione" (*forborne exposure*).

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*.

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO



| SOFFERENZE -<br>RIPARTIZIONE PER<br>SCAGLIONI DI ESPOSIZIONE | 2024          |            |                 |                 | 2023           |              |                 |                 |
|--|---------------|------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|
|  | Importo       | N. posiz.  | % sul Tot. Num. | % sul Tot. Imp. | Importo        | N. posiz.    | % sul Tot. Num. | % sul Tot. Imp. |
| Esposizione  |               |            |                 |                 |                |              |                 |                 |
| fino a 10 migliaia di euro                                   | 866           | 202        | 22,30           | 0,98            | 1.287          | 293          | 24,15           | 1,15            |
| da 10 a 50 migliaia di euro                                  | 8.751         | 356        | 39,29           | 9,89            | 11.175         | 427          | 35,20           | 10,02           |
| da 50 a 250 migliaia di euro                                 | 29.165        | 271        | 29,91           | 32,96           | 43.154         | 390          | 32,15           | 38,69           |
| da 250 a 500 migliaia di euro                                | 14.836        | 43         | 4,75            | 16,76           | 24.581         | 71           | 5,85            | 22,04           |
| da 500 a 2.500 migliaia di euro                              | 28.787        | 32         | 3,53            | 32,53           | 25.897         | 30           | 2,47            | 23,22           |
| da 2.500 a 16.000 migliaia di euro                           | 6.089         | 2          | 0,22            | 6,88            | 5.430          | 2            | 0,16            | 4,87            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>88.494</b> | <b>906</b> | <b>100,00</b>   | <b>100,00</b>   | <b>111.524</b> | <b>1.213</b> | <b>100,00</b>   | <b>100,00</b>   |

| SOFFERENZE -<br>RIPARTIZIONE PER<br>FASCE DI<br>ANZIANITA' | 2024          |            |                 |                 | 2023           |              |                 |                 |
|--|---------------|------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|-----------------|-----------------|
|  | Importo       | N. posiz.  | % sul Tot. Num. | % sul Tot. Imp. | Importo        | N. posiz.    | % sul Tot. Num. | % sul Tot. Imp. |
| Esposizione  |               |            |                 |                 |                |              |                 |                 |
| sorte nel 2024   | 49.882        | 401        | 44,27           | 56,38           |                |              |                 |                 |
| sorte nel 2023   | 14.782        | 169        | 18,65           | 16,70           | 43.404         | 509          | 41,97           | 38,92           |
| sorte nel 2022   | 4.255         | 55         | 6,07            | 4,81            | 14.296         | 145          | 11,95           | 12,82           |
| sorte nel 2021   | 5.667         | 58         | 6,40            | 6,40            | 21.733         | 175          | 14,43           | 19,49           |
| sorte nel 2020   | 2.195         | 45         | 4,97            | 2,48            | 12.209         | 109          | 8,99            | 10,95           |
| sorte nel 2019   | 2.542         | 27         | 2,98            | 2,87            | 3.829          | 39           | 3,22            | 3,43            |
| sorte nel 2018   | 1.224         | 24         | 2,65            | 1,38            | 2.355          | 42           | 3,46            | 2,11            |
| sorte nel 2017   | 619           | 13         | 1,43            | 0,70            | 916            | 23           | 1,90            | 0,82            |
| sorte nel 2016   | 3.152         | 29         | 3,20            | 3,56            | 4.180          | 43           | 3,54            | 3,75            |
| sorte nel 2015   | 823           | 29         | 3,20            | 0,93            | 1.999          | 47           | 3,87            | 1,79            |
| sorte a tutto il 2014                                      | 3.353         | 56         | 6,18            | 3,79            | 6.603          | 81           | 6,67            | 5,92            |
| <b>TOTALE</b>  | <b>88.494</b> | <b>906</b> | <b>100,00</b>   | <b>100,00</b>   | <b>111.524</b> | <b>1.213</b> | <b>100,00</b>   | <b>100,00</b>   |

Le tabelle di cui sopra non ricomprendono gli interessi di mora giudicati interamente irrecuperabili per 5.445 mila euro.


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**A. QUALITA' DEL CREDITO**
**A.1 ESPOSIZIONI CREDITIZIE DETERIORATE E NON DETERIORATE:  
CONSISTENZE, RETTIFICHE DI VALORE, DINAMICA, DISTRIBUZIONE  
ECONOMICA**

| A.1.1 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI DI BILANCIO) | Sofferenze    | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale            |
|---|---------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-------------------|
| <b>Portafogli/Qualità</b>   |               |                        |                                 |                                     |                                   |                   |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 28.307        | 149.159                | 18.095                          | 54.519                              | 9.114.463                         | 9.364.543         |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                             | 0             | 0                      | 0                               | 0                                   | 923.302                           | 923.302           |
| 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                                   | 227                               | 227               |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione   | 0             | 0                      | 0                               | 0                                   | 0                                 | 0                 |
| <b>Totale 2024</b>  | <b>28.307</b> | <b>149.159</b>         | <b>18.095</b>                   | <b>54.519</b>                       | <b>10.037.992</b>                 | <b>10.288.072</b> |
| <b>Totale 2023</b>  | <b>37.209</b> | <b>90.032</b>          | <b>25.100</b>                   | <b>80.724</b>                       | <b>9.844.468</b>                  | <b>10.077.533</b> |

Con il termine "esposizioni creditizie" si intendono tutte le attività finanziarie esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R. Nel portafoglio "crediti verso clientela" vi sono esposizioni oggetto di concessione per 7.814 mila euro tra le sofferenze, per 59.688 mila euro tra le inadempienze probabili, per 650 mila euro tra le esposizioni scadute deteriorate, per 5.647 mila euro tra le esposizioni scadute non deteriorate, e per 91.290 mila euro tra le altre esposizioni non deteriorate.

| A.1.2 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE PER PORTAFOGLI DI APPARTENENZA E PER QUALITÀ CREDITIZIA (VALORI LORDI E NETTI) | Deteriorate       |                                  |                   |                                 | Non deteriorate   |                                  |                   | Totale (esposizione netta) |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
|   | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi* | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |                            |
| <b>Portafogli/Qualità</b>   |                   |                                  |                   |                                 |                   |                                  |                   |                            |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 369.685           | 174.124                          | 195.561           | 24.663                          | 9.216.597         | 47.615                           | 9.168.982         | 9.364.543                  |
| 2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                               | 0                 | 0                                | 0                 | 0                               | 923.544           | 242                              | 923.302           | 923.302                    |
| 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                                | 227               | 227                        |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione   | 0                 | 0                                | 0                 | 0                               | 0                 | 0                                | 0                 | 0                          |
| <b>Totale 2024</b>  | <b>369.685</b>    | <b>174.124</b>                   | <b>195.561</b>    | <b>24.663</b>                   | <b>10.140.141</b> | <b>47.857</b>                    | <b>10.092.511</b> | <b>10.288.072</b>          |
| <b>Totale 2023</b>  | <b>304.796</b>    | <b>152.455</b>                   | <b>152.341</b>    | <b>31.965</b>                   | <b>9.979.637</b>  | <b>54.912</b>                    | <b>9.925.192</b>  | <b>10.077.533</b>          |

| Portafogli/Qualità                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività    |
|--|--|-------------------|-------------------|
|  | Minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta | Esposizione netta |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | 0  | 0                 | 87                |
| 2. Derivati di copertura                             | 0  | 0                 | 2                 |
| <b>Totale 2024</b>                                   | <b>0</b>                                       | <b>0</b>          | <b>89</b>         |
| <b>Totale 2023</b>                                   | <b>0</b>                                       | <b>0</b>          | <b>19.279</b>     |

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA



SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

| A.1.3 DISTRIBUZIONE DELLE<br>ATTIVITÀ FINANZIARIE PER<br>FASCE DI SCADUTO (VALORI<br>DI BILANCIO)     | Primo stadio                  |   |                    | Secondo stadio                |   |                    |
|---|-------------------------------|---|--------------------|-------------------------------|---|--------------------|
|   | Da 1<br>giorno a 30<br>giorni | Da oltre 30<br>giorni fino<br>a 90 giorni | Oltre 90<br>giorni | Da 1<br>giorno a 30<br>giorni | Da oltre 30<br>giorni fino<br>a 90 giorni | Oltre 90<br>giorni |
| Portafogli/Stadi di rischio   |                               |   |                    |                               |   |                    |
| 1. Attività finanziarie valutate al<br>costo ammortizzato   | 21.373                        | 77  | 0                  | 15.031                        | 14.877                                    | 3.028              |
| 2. Attività finanziarie valutate al<br><i>fair value</i> con impatto sulla<br>redditività complessiva | 0                             | 0   | 0                  | 0                             | 0   | 0                  |
| 3. Attività finanziarie in corso di<br>dismissione  | 0                             | 0   | 0                  | 0                             | 0   | 0                  |
| <b>Totale 2024</b>  | <b>21.373</b>                 | <b>77</b>                                 | <b>0</b>           | <b>15.031</b>                 | <b>14.877</b>                             | <b>3.028</b>       |
| <b>Totale 2023</b>  | <b>17.343</b>                 | <b>140</b>                                | <b>0</b>           | <b>12.721</b>                 | <b>45.987</b>                             | <b>4.428</b>       |

(segue)

| Da 1<br>giorno a 30<br>giorni | Terzo stadio                              |                    | <i>Impaired</i> acquisite o originate |   |                    |
|-------------------------------|---|--------------------|---------------------------------------|---|--------------------|
|                               | Da oltre 30<br>giorni fino<br>a 90 giorni | Oltre 90<br>giorni | Da 1<br>giorno a 30<br>giorni         | Da oltre 30<br>giorni fino<br>a 90 giorni | Oltre 90<br>giorni |
| 6.482                         | 13.130                                    | 102.085            | 154                                   | 84  | 390                |
| 0                             | 0   | 0                  | 0                                     | 0   | 0                  |
| 0                             | 0   | 0                  | 0                                     | 0   | 0                  |
| <b>6.482</b>                  | <b>13.130</b>                             | <b>102.085</b>     | <b>154</b>                            | <b>84</b>                                 | <b>390</b>         |
| <b>1.890</b>                  | <b>10.859</b>                             | <b>131.649</b>     | <b>141</b>                            | <b>130</b>                                | <b>7.777</b>       |


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

| A.1.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE,<br>IMPEGNI A EROGARE FONDI E<br>GARANZIE FINANZIARIE<br>RILASCIATE: DINAMICA DELLE<br>RETTIFICHE DI VALORE<br>COMPLESSIVE E DEGLI<br>ACCANTONAMENTI COMPLESSIVI | Rettifiche di valore complessive               |   |   |  |                                  |                                 |  |   |   |  |                                  |                                 |
|---|--|---|---|--|----------------------------------|---------------------------------|--|---|---|--|----------------------------------|---------------------------------|
|   | Attività rientranti nel primo stadio           |   |   |  |                                  |                                 | Attività rientranti nel secondo stadio         |   |   |  |                                  |                                 |
|   | Crediti verso banche e Banche Centrali a Vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Crediti verso banche e Banche Centrali a Vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive |
| <b>Rettifiche complessive iniziali</b>  | <b>0</b>                                       | <b>-16.955</b>                                      | <b>-227</b>   | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                         | <b>-17.182</b>                  | <b>0</b>                                       | <b>-37.466</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                         | <b>-37.466</b>                  |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate   | 0  | -5.759  | -115  | 0  | 0                                | -5.874                          | 0  | -884  | 0   | 0  | 0                                | -884                            |
| Cancellazioni diverse dai write-off   | 0  | 1.091   | 0   | 0  | 0                                | 1.091                           | 0  | 755   | 0   | 0  | 0                                | 755                             |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)   | 0  | 6.118   | 100   | 0  | 0                                | 6.218                           | 0  | 5.854   | 0   | 0  | 0                                | 5.854                           |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni  | 0  | 21  | 0   | 0  | 0                                | 21                              | 0  | 17  | 0   | 0  | 0                                | 17                              |
| Cambiamenti della metodologia di stima  | 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico   | 0  | 14  | 0   | 0  | 0                                | 14                              | 0  | 5   | 0   | 0  | 0                                | 5                               |
| Altre variazioni  | 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               |
| <b>Rettifiche complessive finali</b>  | <b>0</b>                                       | <b>-15.470</b>                                      | <b>-242</b>   | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                         | <b>-15.712</b>                  | <b>0</b>                                       | <b>-31.719</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>                         | <b>-31.719</b>                  |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off  | 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico   | 0  | -130  | 0   | 0  | 0                                | -130                            | 0  | -19   | 0   | 0  | 0                                | -19                             |

(segue)

| Rettifiche di valore complessive               |   |   |  |                                  |                                 |   |   |  |                                  |                                 | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |                |               | Totale   |                 |
|--|---|---|--|----------------------------------|---------------------------------|---|---|--|----------------------------------|---------------------------------|---|----------------|---------------|----------|-----------------|
| Attività rientranti nel terzo stadio           |   |   |  |                                  |                                 | Attività finanziarie impaired acquisite o originate |   |  |                                  |                                 | Primo stadio  | Secondo stadio | Terzo stadio  |          |                 |
| Crediti verso banche e Banche Centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Impegni a erogare fondi e garanzie fin.rilasciate impaired acquisiti/e o originati/e    |                |               |          |                 |
| <b>0</b>                                       | <b>-136.163</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>-136.163</b>                  | <b>0</b>                        | <b>-16.558</b>                                      | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>-16.293</b>                   | <b>-265</b>                     | <b>-710</b>   | <b>-387</b>    | <b>-3.825</b> | <b>0</b> | <b>-212.291</b> |
| 0  | -2.188  | 0   | 0  | -2.188                           | 0                               | X   | X   | X  | X                                | X                               | -362  | -120           | -3            | 0        | -9.431          |
| 0  | 2.036   | 0   | 0  | 2.036                            | 0                               | 4   | 0   | 0  | 4                                | 0                               | 182   | 130            | 7             | 0        | 4.205           |
| 0  | -54.641   | 0   | 0  | -54.641                          | 0                               | 14.254  | 0   | 0  | 15.863                           | -1.609                          | 284   | -37            | -3.371        | 0        | -31.439         |
| 0  | -262  | 0   | 0  | -262                             | 0                               | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0   | 0              | 0             | 0        | -224            |
| 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0   | 0              | 0             | 0        | 0               |
| 0  | 18.841  | 0   | 0  | 18.841                           | 0                               | 127   | 0   | 0  | 0                                | 127                             | 0   | 0              | 0             | 0        | 18.987          |
| 0  | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0   | 0   | 0  | 0                                | 0                               | 0   | 0              | 0             | 0        | 0               |
| <b>0</b>                                       | <b>-172.377</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>-172.377</b>                  | <b>0</b>                        | <b>-2.173</b>                                       | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>-426</b>                      | <b>-1.747</b>                   | <b>-606</b>   | <b>-414</b>    | <b>-7.192</b> | <b>0</b> | <b>-230.193</b> |
| 0  | -5.626  | 0   | 0  | -5.626                           | 0                               | -277  | 0   | 0  | 0                                | -277                            | 0   | 0              | 0             | 0        | -5.903          |
| 0  | -5.182  | 0   | 0  | -5.182                           | 0                               | -113  | 0   | 0  | 0                                | -113                            | 0   | 0              | 0             | 0        | -5.444          |

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

| A.1.5 ATTIVITÀ FINANZIARIE, IMPEGNI AD EROGARE FONDI E GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE: TRASFERIMENTI TRA DIVERSI STADI DI RISCHIO DI CREDITO (VALORI LORDI E NOMINALI) | Valori lordi/Valore nominale                    |                                  |   |                                  |   |                                |
|---|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|--------------------------------|
|   | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio |                                  | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio |                                  | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio |                                |
|   | Da primo stadio a secondo stadio                | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a primo stadio |
| Portafogli/Stadi di rischio   |   |                                  |   |                                  |   |                                |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 261.310   | 233.441                          | 127.145   | 1.729                            | 95.681  | 2.199                          |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva  | 0   | 0                                | 0   | 0                                | 0   | 0                              |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione   | 0   | 0                                | 0   | 0                                | 0   | 0                              |
| 4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate  | 20.620  | 5.790                            | 3.074   | 7                                | 15.815  | 7                              |
| <b>Totale 2024</b>  | <b>281.930</b>                                  | <b>239.231</b>                   | <b>130.219</b>                                  | <b>1.736</b>                     | <b>111.496</b>                                | <b>2.206</b>                   |
| <b>Totale 2023</b>  | <b>356.133</b>                                  | <b>225.488</b>                   | <b>79.855</b>                                   | <b>7.494</b>                     | <b>39.354</b>                                 | <b>3.628</b>                   |

| A.1.6 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 parz. complessivi * |
|--|-------------------|------------------|--------------|--------------------------------|---|----------------|--------------|--------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Primo stadio      | Secondo stadio   | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio  | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                   |                               |
| Tipologie esposizioni / valori   |                   |                  |              |                                |   |                |              |                                |                   |                               |
| <b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>   |                   |                  |              |                                |   |                |              |                                |                   |                               |
| <b>A.1 A vista</b>   | <b>833.354</b>    | <b>833.262</b>   | <b>92</b>    | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>833.354</b>    | <b>0</b>                      |
| a) Deteriorate   | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| b) Non deteriorate   | 833.354           | 833.262          | 92           | X                              | 0   | 0              | X            | 0                              | 833.354           | 0                             |
| <b>A.2 Altre</b>   | <b>147.460</b>    | <b>144.159</b>   | <b>3.300</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>147.459</b>    | <b>0</b>                      |
| a) Sofferenze  | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| b) Inadempienze probabili  | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| c) Esposizioni scadute deteriorate   | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate   | 0                 | 0                | 0            | X                              | 0   | 0              | 0            | X                              | 0                 | 0                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                 | 0                | 0            | X                              | 0   | 0              | 0            | X                              | 0                 | 0                             |
| e) Altre esposizioni non deteriorate   | 147.460           | 144.159          | 3.300        | X                              | 0   | 0              | 0            | X                              | 147.459           | 0                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                 | 0                | 0            | X                              | 0   | 0              | 0            | X                              | 0                 | 0                             |
| <b>TOTALE (A)</b>  | <b>980.814</b>    | <b>977.421</b>   | <b>3.392</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>980.813</b>    | <b>0</b>                      |
| <b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>  |                   |                  |              |                                |   |                |              |                                |                   |                               |
| a) Deteriorate   | 0                 | X                | 0            | 0                              | 0   | X              | 0            | 0                              | 0                 | 0                             |
| b) Non deteriorate   | 31.281            | 28.396           | 0            | X                              | 0   | 0              | X            | 0                              | 31.281            | 0                             |
| <b>TOTALE (B)</b>  | <b>31.281</b>     | <b>28.396</b>    | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>31.281</b>     | <b>0</b>                      |
| <b>TOTALE (A+ B)</b>   | <b>1.012.095</b>  | <b>1.005.817</b> | <b>3.392</b> | <b>0</b>                       | <b>0</b>  | <b>0</b>       | <b>0</b>     | <b>0</b>                       | <b>1.012.094</b>  | <b>0</b>                      |

\* Valore da esporre ai fini informativi


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

Le "esposizioni per cassa" comprendono esclusivamente i crediti verso banche esposti alla voce 40 a) e alla voce 10 a).

Le "esposizioni fuori bilancio" comprendono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie finanziarie, impegni, derivati) che comportano l'assunzione del rischio creditizio.

| A.1.7 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 * |                   |               |
|---|-------------------|-------------------|----------------|-----------------------------------|---|----------------|---------------|-----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------|
|   | Primo stadio      | Secondo stadio    | Terzo stadio   | Impaire d'acquisit e o originat e | Primo stadio  | Secondo stadio | Terzo stadio  | Impaire d'acquisit e o originat e |                   |                                  |                   |               |
| <b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>  |                   |                   |                |                                   |   |                |               |                                   |                   |                                  |                   |               |
| a) Sofferenze   | 88.494            | X                 | 0              | 87.581                            | 913   | 60.187         | X             | 0                                 | 59.497            | 690                              | 28.307            | 24.663        |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni  | 24.112            | X                 | 0              | 23.639                            | 473   | 16.298         | X             | 0                                 | 16.013            | 285                              | 7.814             | 2.068         |
| b) Inadempienze probabili   | 258.584           | X                 | 0              | 256.475                           | 2.109   | 109.425        | X             | 0                                 | 108.394           | 1.031                            | 149.159           | 0             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni  | 98.494            | X                 | 0              | 96.946                            | 1.548   | 38.806         | X             | 0                                 | 37.958            | 848                              | 59.688            | 0             |
| c) Esposizioni scadute deteriorate  | 22.607            | X                 | 0              | 22.511                            | 96  | 4.512          | X             | 0                                 | 4.486             | 26                               | 18.095            | 0             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni  | 850               | X                 | 0              | 830                               | 20  | 200            | X             | 0                                 | 192               | 8                                | 650               | 0             |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate  | 56.675            | 21.561            | 34.971         | X                                 | 143   | 2.156          | 111           | 2.035                             | X                 | 10                               | 54.519            | 0             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni  | 6.118             | 0                 | 6.045          | X                                 | 73  | 471            | 0             | 463                               | X                 | 8                                | 5.647             | 0             |
| e) Altre esposizioni non deteriorate  | 9.936.237         | 9.368.804         | 560.605        | X                                 | 6.601   | 45.701         | 15.601        | 29.684                            | X                 | 416                              | 9.890.536         | 0             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni  | 98.309            | 0                 | 94.711         | X                                 | 3.598   | 7.019          | 0             | 6.700                             | X                 | 319                              | 91.290            | 0             |
| <b>TOTALE (A)</b>   | <b>10.362.597</b> | <b>9.390.365</b>  | <b>595.576</b> | <b>366.567</b>                    | <b>9.862</b>  | <b>221.981</b> | <b>15.712</b> | <b>31.719</b>                     | <b>172.377</b>    | <b>2.173</b>                     | <b>10.140.616</b> | <b>24.663</b> |
| <b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>   |                   |                   |                |                                   |   |                |               |                                   |                   |                                  |                   |               |
| a) Deteriorate  | 33.020            | X                 | 0              | 33.020                            | 0   | 7.192          | X             | 0                                 | 7.192             | 0                                | 25.828            | 0             |
| b) Non deteriorate  | 1.876.560         | 1.794.095         | 32.812         | X                                 | 0   | 1.020          | 606           | 414                               | X                 | 0                                | 1.875.540         | 0             |
| <b>TOTALE (B)</b>   | <b>1.909.580</b>  | <b>1.794.095</b>  | <b>32.812</b>  | <b>33.020</b>                     | <b>0</b>  | <b>8.212</b>   | <b>606</b>    | <b>414</b>                        | <b>7.192</b>      | <b>0</b>                         | <b>1.901.368</b>  | <b>0</b>      |
| <b>TOTALE (A+ B)</b>  | <b>12.272.177</b> | <b>11.184.460</b> | <b>628.388</b> | <b>399.587</b>                    | <b>9.862</b>  | <b>230.193</b> | <b>16.318</b> | <b>32.133</b>                     | <b>179.569</b>    | <b>2.173</b>                     | <b>12.041.984</b> | <b>24.663</b> |

\* Valore da esporre ai fini informativi

Le "esposizioni per cassa" comprendono i crediti verso clientela esposti alla voce 40 b) nonché le altre attività finanziarie costituite da titoli non bancari compresi nelle voci 20 a), 20 c) e 30 dello stato patrimoniale attivo; esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R.

Le "esposizioni fuori bilancio" comprendono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie finanziarie, impegni, derivati).



#### A.1.8 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE

Non presente la fattispecie.

#### A.1.8 BIS ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO BANCHE: DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI LORDE OGGETTO DI CONCESSIONI DISTINTE PER QUALITÀ CREDITIZIA

Non presente la fattispecie.

| A.1.9 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA:<br>DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI DETERIORATE LORDE | Sofferenze     | Inadempienze<br>probabili | Esposizioni<br>scadute<br>deteriorate |
|---|----------------|---------------------------|---------------------------------------|
| Causali/Categorie   |                |                           |                                       |
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>  | <b>111.524</b> | <b>161.017</b>            | <b>32.255</b>                         |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate   | 11.732         | 18.266                    | 9.355                                 |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>   | <b>138.766</b> | <b>367.326</b>            | <b>74.645</b>                         |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate   | 3.415          | 290.285                   | 69.487                                |
| B.2 ingressi da attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate                              | 446            | 196                       | 197                                   |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate   | 129.709        | 76.259                    | 2.839                                 |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni  | 0              | 454                       | 0                                     |
| B.5 altre variazioni in aumento   | 5.196          | 132                       | 2.122                                 |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>   | <b>161.796</b> | <b>269.759</b>            | <b>84.293</b>                         |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate  | 742            | 105.091                   | 4.898                                 |
| C.2 <i>write-off</i>  | 31.851         | 747                       | 6                                     |
| C.3 incassi   | 14.027         | 28.436                    | 4.228                                 |
| C.4 realizzi per cessioni   | 42.219         | 2.106                     | 0                                     |
| C.5 perdite da cessione   | 22.068         | 1.000                     | 0                                     |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate   | 3.985          | 129.661                   | 75.161                                |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni  | 0              | 192                       | 0                                     |
| C.8 altre variazioni in diminuzione   | 46.904         | 2.526                     | 0                                     |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>  | <b>88.494</b>  | <b>258.584</b>            | <b>22.607</b>                         |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate   | 18.617         | 44.331                    | 10.097                                |


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

| <b>A.1.9 bis ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA VERSO CLIENTELA:<br/>DINAMICA DELLE ESPOSIZIONI LORDE OGGETTO DI CONCESSIONI<br/>DISTINTE PER QUALITÀ CREDITIZIA</b> | <b>Esposizioni<br/>oggetto di<br/>concessioni:<br/>deteriorate</b> | <b>Esposizioni<br/>oggetto di<br/>concessioni:<br/>non<br/>deteriorate</b> |
|--|--|--|
| <b>Causali/Qualità</b>   |  |  |
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>   | <b>125.986</b>   | <b>191.913</b>   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | 13.666   | 78.814   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>  | <b>70.533</b>  | <b>80.444</b>  |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni   | 908  | 43.724   |
| B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni   | 39.151   | X  |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate   | X  | 1.328  |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione   | 27.505   | 26.737   |
| B.5 altre variazioni in aumento  | 2.969  | 8.655  |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>  | <b>73.063</b>  | <b>167.930</b>   |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni  | X  | 62.371   |
| C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni  | 1.328  | X  |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate  | X  | 39.151   |
| C.4 <i>write-off</i>   | 9.786  | 0  |
| C.5 incassi  | 9.741  | 15.581   |
| C.6 realizzi per cessioni  | 18.729   | 0  |
| C.7 perdite da cessione  | 9.305  | 0  |
| C.8 altre variazioni in diminuzione  | 24.174   | 50.827   |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>   | <b>123.456</b>   | <b>104.427</b>   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | 21.289   | 49.997   |

**A.1.10 ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA DETERIORATE VERSO  
BANCHE: DINAMICA DELLE RETTIFICHE DI VALORE COMPLESSIVE**

Non presente la fattispecie.

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO



| A.1.11 ESPOSIZIONI CREDITIZIE<br>PER CASSA DETERIORATE VERSO<br>CLIENTELA: DINAMICA DELLE<br>RETTIFICHE DI VALORE<br>COMPLESSIVE | Sofferenze        |               | Inadempienze probabili                              |               | Esposizioni scadute<br>deteriorate                  |              |
|--|-------------------|---------------|---|---------------|---|--------------|
|  | Causali/Categorie | Totale        | Di cui:<br>esposizioni<br>oggetto di<br>concessioni | Totale        | Di cui:<br>esposizioni<br>oggetto di<br>concessioni | Totale       |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>  | <b>74.315</b>     | <b>21.450</b> | <b>70.985</b>                                       | <b>39.683</b> | <b>7.155</b>  | <b>1.073</b> |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | 7.426             | 1.366         | 5.907   | 3.879         | 1.383   | 60           |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>  | <b>102.631</b>    | <b>41.202</b> | <b>98.534</b>                                       | <b>25.382</b> | <b>4.705</b>  | <b>273</b>   |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie <i>impaired</i> acquisite o originate   | 245               | X             | 350   | X             | 23  | X            |
| B.2 altre rettifiche di valore   | 29.202            | 13.684        | 93.932  | 24.543        | 4.447   | 187          |
| B.3 perdite da cessione  | 22.068            | 9.305         | 1.000   | 0             | 0   | 0            |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate  | 42.629            | 15.954        | 3.252   | 839           | 235   | 86           |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni   | 0                 | 0             | 0   | 0             | 0   | 0            |
| B.6 altre variazioni in aumento  | 8.487             | 2.259         | 0   | 0             | 0   | 0            |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>  | <b>116.759</b>    | <b>46.354</b> | <b>60.094</b>                                       | <b>26.259</b> | <b>7.348</b>  | <b>1.146</b> |
| C.1 riprese di valore da valutazione   | 3.997             | 1.025         | 10.874  | 6.086         | 453   | 12           |
| C.2 riprese di valore da incasso   | 11.861            | 2.078         | 5.224   | 4.342         | 496   | 69           |
| C.3 utili da cessione  | 0                 | 0             | 0   | 0             | 0   | 0            |
| C.4 <i>write-off</i>   | 31.851            | 9.769         | 747   | 17            | 6   | 0            |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate  | 0                 | 0             | 39.723  | 15.814        | 6.393   | 1.065        |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni   | 0                 | 0             | 0   | 0             | 0   | 0            |
| C.7 altre variazioni in diminuzione  | 69.050            | 33.482        | 3.526   | 0             | 0   | 0            |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>  | <b>60.187</b>     | <b>16.298</b> | <b>109.425</b>                                      | <b>38.806</b> | <b>4.512</b>  | <b>200</b>   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate  | 11.848            | 4.399         | 10.917  | 4.185         | 1.691   | 38           |


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**
**A.2 CLASSIFICAZIONE ATTIVITA' FINANZIARIE, DEGLI IMPEGNI A EROGARE FONDI E DELLE GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE IN BASE AI RATING ESTERNI E INTERNI**

| A.2.1 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE, DEGLI IMPEGNI A EROGARE FONDI E DELLE GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE: PER CLASSI DI RATING ESTERNI (VALORI LORDI) | Classi di rating esterni |               |                  |          |          |          | Senza rating     | Totale            |
|---|--------------------------|---------------|------------------|----------|----------|----------|------------------|-------------------|
|   | classe 1                 | classe 2      | classe 3         | classe 4 | classe 5 | classe 6 |                  |                   |
| <b>Esposizioni</b>  |                          |               |                  |          |          |          |                  |                   |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>   |                          |               |                  |          |          |          |                  |                   |
| - Primo stadio  | 148.122                  | 12.769        | 1.647.240        | 0        | 0        | 0        | 6.802.848        | <b>8.610.979</b>  |
| - Secondo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 598.874          | <b>598.874</b>    |
| - Terzo stadio  | 0                        | 0             | 3                | 0        | 0        | 0        | 366.564          | <b>366.567</b>    |
| - <i>Impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 9.862            | <b>9.862</b>      |
| <b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>   | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| - Primo stadio  | 202.020                  | 0             | 721.524          | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>923.544</b>    |
| - Secondo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| - Terzo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| - <i>Impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>  |                          |               |                  |          |          |          |                  |                   |
| - Primo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| - Secondo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| - Terzo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| - <i>Impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| <b>Totale (A+B+C)</b>   | <b>350.142</b>           | <b>12.769</b> | <b>2.368.767</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>7.778.148</b> | <b>10.509.826</b> |
| <b>C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>   |                          |               |                  |          |          |          |                  |                   |
| - Primo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 1.729.456        | <b>1.729.456</b>  |
| - Secondo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 29.711           | <b>29.711</b>     |
| - Terzo stadio  | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 25.221           | <b>25.221</b>     |
| - <i>Impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 0             | 0                | 0        | 0        | 0        | 0                | <b>0</b>          |
| <b>Totale (D)</b>   | <b>0</b>                 | <b>0</b>      | <b>0</b>         | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>1.784.388</b> | <b>1.784.388</b>  |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>   | <b>350.142</b>           | <b>12.769</b> | <b>2.368.767</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>0</b> | <b>9.562.536</b> | <b>12.294.214</b> |

| Classi di merito di credito | ECAI             |
|-----------------------------|------------------|
|                             | Moody's          |
| 1                           | da Aaa a Aa3     |
| 2                           | da A1 a A3       |
| 3                           | da Baa1 a Baa3   |
| 4                           | da Ba1 a Ba3     |
| 5                           | da B1 a B3       |
| 6                           | Caa1 e inferiori |

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO



| A.2.2 DISTRIBUZIONE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE, DEGLI IMPEGNI A EROGARE FONDI E DELLE GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE: PER CLASSI DI RATING INTERNI (VALORI LORDI) | Classi di rating interni |                  |                  |                  |                  |                |
|--|--------------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|  | classe 1                 | classe 2         | classe 3         | classe 4         | classe 5         | classe 6       |
| <b>Esposizioni</b>   |                          |                  |                  |                  |                  |                |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>  |                          |                  |                  |                  |                  |                |
| - Primo stadio   | 723.136                  | 781.363          | 942.427          | 1.275.682        | 996.554          | 716.998        |
| - Secondo stadio   | 21                       | 1.596            | 2.928            | 1.867            | 7.551            | 32.890         |
| - Terzo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Attività <i>impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 229              | 85               | 465              | 388              | 1.025          |
| <b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>  |                          |                  |                  |                  |                  |                |
| - Primo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Secondo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Terzo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Attività <i>impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>   |                          |                  |                  |                  |                  |                |
| - Primo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Secondo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Terzo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Attività <i>impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| <b>Totale (A+B+C)</b>  | <b>723.157</b>           | <b>783.188</b>   | <b>945.440</b>   | <b>1.278.014</b> | <b>1.004.493</b> | <b>750.913</b> |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>  |                          |                  |                  |                  |                  |                |
| - Primo stadio   | 547.984                  | 245.468          | 208.668          | 326.255          | 88.934           | 247.400        |
| - Secondo stadio   | 0                        | 0                | 982              | 14               | 706              | 684            |
| - Terzo stadio   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| - Attività <i>impaired</i> acquisite o originate   | 0                        | 0                | 0                | 0                | 0                | 0              |
| <b>Totale (D)</b>  | <b>547.984</b>           | <b>245.468</b>   | <b>209.650</b>   | <b>326.269</b>   | <b>89.640</b>    | <b>248.084</b> |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>  | <b>1.271.141</b>         | <b>1.028.656</b> | <b>1.155.090</b> | <b>1.604.283</b> | <b>1.094.133</b> | <b>998.997</b> |

(segue)

|  | Classi di rating interni |          |          |           |           | Senza rating | Totale     |
|--|--------------------------|----------|----------|-----------|-----------|--------------|------------|
|  | classe 7                 | classe 8 | classe 9 | classe 10 | classe 11 |              |            |
|  |                          |          |          |           |           |              |            |
|  | 237.837                  | 26.325   | 86.885   | 367       | 0         | 2.823.405    | 8.610.979  |
|  | 124.232                  | 86.158   | 91.607   | 125.094   | 0         | 124.930      | 598.874    |
|  | 0                        | 0        | 0        | 0         | 366.567   | 0            | 366.567    |
|  | 599                      | 212      | 3.330    | 412       | 3.117     | 0            | 9.862      |
|  |                          |          |          |           |           |              |            |
|  | 0                        | 0        | 0        | 0         | 0         | 923.544      | 923.544    |
|  | 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          |
|  | 362.668                  | 112.695  | 181.822  | 125.873   | 369.684   | 3.871.879    | 10.509.826 |
|  |                          |          |          |           |           |              |            |
|  | 21.677                   | 7.582    | 431      | 0         | 0         | 35.057       | 1.729.456  |
|  | 2.881                    | 4.944    | 4.410    | 11.405    | 0         | 3.685        | 29.711     |
|  | 0                        | 0        | 0        | 0         | 25.221    | 0            | 25.221     |
|  | 0                        | 0        | 0        | 0         | 0         | 0            | 0          |
|  | 24.558                   | 12.526   | 4.841    | 11.405    | 25.221    | 38.742       | 1.784.388  |
|  | 387.226                  | 125.221  | 186.663  | 137.278   | 394.905   | 3.910.621    | 12.294.214 |

I rating interni non sono utilizzati nel calcolo dei requisiti patrimoniali.


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**
**A.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE GARANTITE  
PER TIPOLOGIA DI GARANZIA**
**A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche  
garantite**

Non presente la fattispecie.

| A.3.2 ESPOSIZIONI<br>CREDITIZIE PER CASSA<br>E FUORI BILANCIO<br>VERSO CLIENTELA<br>GARANTITE | Esposizione lorda | Esposizione netta | Garanzie reali (1)   |  |               |                      | Garanzie<br>personali (2) |  |
|---|-------------------|-------------------|----------------------|--|---------------|----------------------|---------------------------|--|
|   |                   |                   | Immobili - Ipotecche | Immobili -<br>finanziamenti per<br>leasing | Titoli        | Altre garanzie reali | Derivati su<br>crediti    |  |
|   |                   |                   |                      |  |               |                      | CLN                       | Altri<br>derivati<br>Controparti<br>centrali |
| <b>1. Esposizioni creditizie<br/>per cassa garantite:</b>                                     | <b>5.627.269</b>  | <b>5.433.972</b>  | <b>3.281.215</b>     | <b>0</b>                                   | <b>84.881</b> | <b>24.769</b>        | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                     |
| 1.1. totalmente garantite   | 4.809.579         | 4.636.035         | 3.258.376            | 0  | 65.873        | 21.362               | 0                         | 0  |
| - di cui deteriorate  | 295.663           | 158.150           | 123.574              | 0  | 799           | 170                  | 0                         | 0  |
| 1.2. parzialmente<br>garantite  | 817.690           | 797.937           | 22.837               | 0  | 19.008        | 3.407                | 0                         | 0  |
| - di cui deteriorate  | 28.680            | 11.543            | 1.485                | 0  | 388           | 27                   | 0                         | 0  |
| <b>2. Esposizioni creditizie<br/>"fuori bilancio" garantite:</b>                              | <b>584.675</b>    | <b>578.307</b>    | <b>4.566</b>         | <b>0</b>                                   | <b>23.307</b> | <b>10.949</b>        | <b>0</b>                  | <b>0</b>                                     |
| 2.1. totalmente garantite   | 420.010           | 413.920           | 4.283                | 0  | 17.157        | 9.758                | 0                         | 0  |
| - di cui deteriorate  | 14.841            | 9.297             | 3                    | 0  | 100           | 626                  | 0                         | 0  |
| 2.2. parzialmente<br>garantite  | 164.665           | 164.387           | 283                  | 0  | 6.150         | 1.191                | 0                         | 0  |
| - di cui deteriorate  | 9.363             | 9.191             | 0                    | 0  | 29            | 0                    | 0                         | 0  |

(segue)

|  | Garanzie personali (2) |                              |                |                              |          |                              |                | Totale<br>(1)+(2) |
|--|------------------------|------------------------------|----------------|------------------------------|----------|------------------------------|----------------|-------------------|
|  | Derivati su crediti    |                              |                | Crediti di firma             |          |                              |                |                   |
|  | Altri derivati         |                              |                | Amministrazioni<br>pubbliche | Banche   | Altre società<br>finanziarie | Altri soggetti |                   |
|  | Banche                 | Altre società<br>finanziarie | Altri soggetti |                              |          |                              |                |                   |
| <b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>            | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>       | <b>941.289</b>               | <b>0</b> | <b>295.499</b>               | <b>617.971</b> | <b>5.245.624</b>  |
| 1.1. totalmente garantite  | 0                      | 0                            | 0              | 642.837                      | 0        | 65.879                       | 580.995        | 4.635.324         |
| - di cui deteriorate   | 0                      | 0                            | 0              | 21.751                       | 0        | 679                          | 10.914         | 157.887           |
| 1.2. parzialmente garantite                                      | 0                      | 0                            | 0              | 298.452                      | 0        | 229.620                      | 36.976         | 610.300           |
| - di cui deteriorate   | 0                      | 0                            | 0              | 5.658                        | 0        | 320                          | 2.142          | 10.020            |
| <b>2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio"<br/>garantite:</b> | <b>0</b>               | <b>0</b>                     | <b>0</b>       | <b>94.973</b>                | <b>0</b> | <b>10.190</b>                | <b>382.414</b> | <b>526.399</b>    |
| 2.1. totalmente garantite  | 0                      | 0                            | 0              | 51.160                       | 0        | 4.648                        | 326.910        | 413.916           |
| - di cui deteriorate   | 0                      | 0                            | 0              | 896                          | 0        | 14                           | 7.657          | 9.296             |
| 2.2. parzialmente garantite                                      | 0                      | 0                            | 0              | 43.813                       | 0        | 5.542                        | 55.504         | 112.483           |
| - di cui deteriorate   | 0                      | 0                            | 0              | 567                          | 0        | 0                            | 3.191          | 3.787             |



#### A.4 ATTIVITÀ FINANZIARIE E NON FINANZIARIE OTTENUTE TRAMITE L'ESCUSSIONE DI GARANZIE RICEVUTE

Non presente la fattispecie.

#### B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

| B.1 DISTRIBUZIONE SETTORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA | Amministrazioni pubbliche |                               | Società finanziarie |                               |
|--|---------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|
|  | Esposizione netta         | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive |
| <b>Esposizioni/Controparti</b>   |                           |                               |                     |                               |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>   |                           |                               |                     |                               |
| A.1 Sofferenze   | 0                         | 0                             | 83                  | 542                           |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                         | 0                             | 0                   | 0                             |
| A.2 Inadempienze probabili   | 383                       | 46                            | 279                 | 480                           |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                         | 0                             | 0                   | 61                            |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate  | 1.602                     | 162                           | 23                  | 1                             |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                         | 0                             | 0                   | 0                             |
| A.4 Esposizioni non deteriorate  | 2.944.856                 | 1.038                         | 299.642             | 2.471                         |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni   | 0                         | 0                             | 0                   | 0                             |
| <b>TOTALE (A)</b>  | <b>2.946.841</b>          | <b>1.246</b>                  | <b>300.027</b>      | <b>3.494</b>                  |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>  |                           |                               |                     |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate  | 0                         | 0                             | 0                   | 0                             |
| B.2 Esposizioni non deteriorate  | 215.425                   | 2                             | 127.825             | 43                            |
| <b>TOTALE (B)</b>  | <b>215.425</b>            | <b>2</b>                      | <b>127.825</b>      | <b>43</b>                     |
| <b>TOTALE (A+B) 2024</b>   | <b>3.162.266</b>          | <b>1.248</b>                  | <b>427.852</b>      | <b>3.537</b>                  |
| <b>TOTALE (A+B) 2023</b>   | <b>2.837.023</b>          | <b>1.212</b>                  | <b>577.715</b>      | <b>3.000</b>                  |

(segue)

| Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione) |                               | Società non finanziarie |                               | Famiglie          |                               |
|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| Esposizione netta                                      | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta       | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| 0  | 0                             | 15.926                  | 35.226                        | 12.298            | 24.419                        |
| 0  | 0                             | 3.656                   | 9.144                         | 4.158             | 7.154                         |
| 0  | 0                             | 81.231                  | 83.010                        | 67.266            | 25.889                        |
| 0  | 0                             | 32.099                  | 27.996                        | 27.589            | 10.749                        |
| 0  | 0                             | 4.010                   | 1.402                         | 12.460            | 2.947                         |
| 0  | 0                             | 298                     | 112                           | 352               | 88                            |
| 3.474  | 55                            | 2.590.310               | 18.743                        | 4.110.247         | 25.605                        |
| 0  | 0                             | 39.735                  | 3.235                         | 57.202            | 4.255                         |
| <b>3.474</b>   | <b>55</b>                     | <b>2.691.477</b>        | <b>138.381</b>                | <b>4.202.271</b>  | <b>78.860</b>                 |
| 0  | 0                             | 24.884                  | 7.153                         | 944               | 39                            |
| 0  | 0                             | 1.289.559               | 641                           | 242.731           | 334                           |
| <b>0</b>   | <b>0</b>                      | <b>1.314.443</b>        | <b>7.794</b>                  | <b>243.675</b>    | <b>373</b>                    |
| <b>3.474</b>   | <b>55</b>                     | <b>4.005.290</b>        | <b>146.175</b>                | <b>4.445.946</b>  | <b>79.233</b>                 |
| <b>3.757</b>   | <b>44</b>                     | <b>3.892.511</b>        | <b>113.841</b>                | <b>4.360.118</b>  | <b>94.237</b>                 |


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

| B.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA<br>Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA            |                               | ALTRI PAESI EUROPEI |                               | AMERICA           |                               | ASIA              |                               | RESTO DEL MONDO   |                               |
|--|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|  | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>   |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze   | 28.093            | 59.238                        | 214                 | 949                           | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             |
| A.2 Inadempienze probabili   | 148.973           | 109.368                       | 63                  | 28                            | 1                 | 4                             | 122               | 24                            | 0                 | 1                             |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate  | 18.089            | 4.507                         | 4                   | 3                             | 1                 | 1                             | 1                 | 1                             | 0                 | 0                             |
| A.4 Esposizioni non deteriorate  | 9.144.715         | 47.379                        | 701.484             | 460                           | 335               | 3                             | 78                | 0                             | 98.443            | 15                            |
| <b>TOTALE (A)</b>  | <b>9.339.870</b>  | <b>220.492</b>                | <b>701.765</b>      | <b>1.440</b>                  | <b>337</b>        | <b>8</b>                      | <b>201</b>        | <b>25</b>                     | <b>98.443</b>     | <b>16</b>                     |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>  |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate  | 25.828            | 7.192                         | 0                   | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             |
| B.2 Esposizioni non deteriorate  | 1.872.776         | 1.020                         | 1.032               | 0                             | 1.006             | 0                             | 49                | 0                             | 677               | 0                             |
| <b>TOTALE (B)</b>  | <b>1.898.604</b>  | <b>8.212</b>                  | <b>1.032</b>        | <b>0</b>                      | <b>1.006</b>      | <b>0</b>                      | <b>49</b>         | <b>0</b>                      | <b>677</b>        | <b>0</b>                      |
| <b>TOTALE (A+B) 2024</b>   | <b>11.238.474</b> | <b>228.704</b>                | <b>702.797</b>      | <b>1.440</b>                  | <b>1.343</b>      | <b>8</b>                      | <b>250</b>        | <b>25</b>                     | <b>99.120</b>     | <b>16</b>                     |
| <b>TOTALE (A+B) 2023</b>   | <b>11.217.318</b> | <b>210.944</b>                | <b>447.268</b>      | <b>1.287</b>                  | <b>1.374</b>      | <b>3</b>                      | <b>236</b>        | <b>55</b>                     | <b>1.171</b>      | <b>1</b>                      |

| B.2 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO CLIENTELA<br>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 |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>   |                   |                               |                   |                               |                   |                               |                    |                               |
| A.1 Sofferenze   | 26.304            | 57.726                        | 759               | 615                           | 617               | 362                           | 413                | 535                           |
| A.2 Inadempienze probabili   | 126.904           | 97.801                        | 4.357             | 1.582                         | 13.022            | 8.745                         | 4.690              | 1.240                         |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate  | 15.401            | 4.108                         | 602               | 137                           | 1.239             | 194                           | 847                | 68                            |
| A.4 Esposizioni non deteriorate  | 6.107.515         | 41.371                        | 344.380           | 2.054                         | 2.452.515         | 2.590                         | 240.305            | 1.364                         |
| <b>TOTALE (A)</b>  | <b>6.276.124</b>  | <b>201.006</b>                | <b>350.098</b>    | <b>4.388</b>                  | <b>2.467.393</b>  | <b>11.891</b>                 | <b>246.255</b>     | <b>3.207</b>                  |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>  |                   |                               |                   |                               |                   |                               |                    |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate  | 22.334            | 6.229                         | 1.272             | 9                             | 2.197             | 954                           | 25                 | 0                             |
| B.2 Esposizioni non deteriorate  | 1.743.064         | 895                           | 93.321            | 73                            | 30.892            | 51                            | 5.499              | 1                             |
| <b>TOTALE (B)</b>  | <b>1.765.398</b>  | <b>7.124</b>                  | <b>94.593</b>     | <b>82</b>                     | <b>33.089</b>     | <b>1.005</b>                  | <b>5.524</b>       | <b>1</b>                      |
| <b>TOTALE (A+B) 2024</b>   | <b>8.041.522</b>  | <b>208.130</b>                | <b>444.691</b>    | <b>4.470</b>                  | <b>2.500.482</b>  | <b>12.896</b>                 | <b>251.779</b>     | <b>3.208</b>                  |
| <b>TOTALE (A+B) 2023</b>   | <b>8.015.913</b>  | <b>200.245</b>                | <b>373.998</b>    | <b>4.312</b>                  | <b>2.613.803</b>  | <b>3.820</b>                  | <b>213.605</b>     | <b>2.567</b>                  |

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

| B.3 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO BANCHE | ITALIA            |                               | ALTRI PAESI EUROPEI |                               | AMERICA           |                               | ASIA              |                               | RESTO DEL MONDO   |                               |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|   | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| Esposizioni/Aree geografiche  |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>  |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| 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   | 920.387           | 0                             | 51.659              | 0                             | 8.734             | 0                             | 33                | 0                             | 0                 | 0                             |
| <b>TOTALE (A)</b>   | <b>920.387</b>    | <b>0</b>                      | <b>51.659</b>       | <b>0</b>                      | <b>8.734</b>      | <b>0</b>                      | <b>33</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>   |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate   | 0                 | 0                             | 0                   | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             |
| B.2 Esposizioni non deteriorate   | 31.273            | 0                             | 8                   | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             |
| <b>TOTALE (B)</b>   | <b>31.273</b>     | <b>0</b>                      | <b>8</b>            | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      |
| <b>TOTALE (A+B) 2024</b>  | <b>951.660</b>    | <b>0</b>                      | <b>51.667</b>       | <b>0</b>                      | <b>8.734</b>      | <b>0</b>                      | <b>33</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      |
| <b>TOTALE (A+B) 2023</b>  | <b>695.921</b>    | <b>1</b>                      | <b>106.603</b>      | <b>0</b>                      | <b>7.010</b>      | <b>0</b>                      | <b>26</b>         | <b>0</b>                      | <b>1</b>          | <b>0</b>                      |

| B.3 DISTRIBUZIONE TERRITORIALE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA E FUORI BILANCIO VERSO BANCHE | 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 |
| Esposizioni/Aree geografiche  |                   |                               |                   |                               |                   |                               |                    |                               |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>  |                   |                               |                   |                               |                   |                               |                    |                               |
| 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   | 29.484            | 0                             | 0                 | 0                             | 890.897           | 0                             | 6                  | 0                             |
| <b>TOTALE (A)</b>   | <b>29.484</b>     | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>890.897</b>    | <b>0</b>                      | <b>6</b>           | <b>0</b>                      |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>   |                   |                               |                   |                               |                   |                               |                    |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate   | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             | 0                 | 0                             | 0                  | 0                             |
| B.2 Esposizioni non deteriorate   | 31.249            | 0                             | 0                 | 0                             | 24                | 0                             | 0                  | 0                             |
| <b>TOTALE (B)</b>   | <b>31.249</b>     | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>24</b>         | <b>0</b>                      | <b>0</b>           | <b>0</b>                      |
| <b>TOTALE (A+B) 2024</b>  | <b>60.733</b>     | <b>0</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>890.921</b>    | <b>0</b>                      | <b>6</b>           | <b>0</b>                      |
| <b>TOTALE (A+B) 2023</b>  | <b>615.281</b>    | <b>1</b>                      | <b>0</b>          | <b>0</b>                      | <b>80.636</b>     | <b>0</b>                      | <b>4</b>           | <b>0</b>                      |


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

| B.4 GRANDI ESPOSIZIONI | Valore nominale | Valore Ponderato |
|------------------------|-----------------|------------------|
| a) Ammontare           | 5.853.020       | 510.150          |
| b) Numero              |                 | 9                |

I grandi rischi segnalati a Banca d'Italia sono così costituiti:

- esposizioni nei confronti dello Stato Italiano relative al valore nominale di 2.766.264 mila euro di titoli detenuti in portafoglio e DTA, con una ponderazione complessiva pari a 97.091 mila euro;
- esposizioni nei confronti di istituzioni creditizie, finanziarie e SGR per un ammontare di nominale di 1.175.100 mila euro, con una ponderazione complessiva pari a 6.219 mila euro;
- esposizione nei confronti di altre amministrazioni statali per nominali 810.077 mila euro e con una ponderazione pari a 181.840 mila euro;
- esposizione nei confronti di Banca d'Italia per nominali 1.101.579 mila euro e con una ponderazione complessiva pari a 225.000 mila euro.

**C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**
**CARTOLARIZZAZIONI CREDITI IN BONIS**

A decorrere dal 6 novembre 2021 ha avuto efficacia giuridica la fusione per incorporazione in Cassa di Risparmio di Asti S.p.A della società Biverbanca S.p.A, con efficacia contabile e fiscale 1° gennaio 2021. Prima di tale data, la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A unitamente a Biverbanca S.p.A hanno realizzato tre operazioni di cartolarizzazione *multioriginator*, di cui solo due ancora in vita, e per questo motivo, al fine di rappresentare la situazione in modo veritiero e corretto, nei paragrafi successivi, verrà mantenuta la suddivisione tra le società Biverbanca S.p.A e Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., limitatamente alle due operazioni di cartolarizzazione realizzate precedentemente alla fusione ed ancora attive.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (*originator*) ha realizzato nove 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 Curtatone n.3, 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, due sono state chiuse anticipatamente, rispettivamente in data 27 settembre 2017 e 27 maggio 2021. 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 Curtatone n.3, 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 (chiusa anticipatamente nel 2023) con la società veicolo Asti RMBS S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n.3, 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; 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 Curtatone n.3 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. La settima operazione (decima cartolarizzazione) è stata realizzata nel mese di dicembre del 2021, con la società veicolo denominata Asti Group RMBS III S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n.3, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.16326891005 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. 35845.7 (tutte in seguito chiamate SPV); l'ottava operazione (undicesima cartolarizzazione) è stata realizzata nel mese di settembre 2024, con la società veicolo Asti Group RMBS IV, avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n. 3, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.17676691003 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. 48584.7. Inoltre, nel corso del mese di ottobre 2023 la Banca ha realizzato una nuova operazione di cartolarizzazione, con la società veicolo Milone CQS S.r.l., avente sede sociale a Conegliano, Via Alfieri 1, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n. 05430850262 e iscritta nell'Elenco delle società veicolo di cartolarizzazione istituito presso la Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 4 del provvedimento emesso il 29/04/2011, al n. 48482.4.

La Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha inoltre realizzato, unitamente a Biverbanca S.p.A., tre operazioni di cartolarizzazione *multioriginator*, ad oggi chiuse: la prima nel corso del 2015 (settima operazione chiusa anticipatamente nel corso del 2023), con la società veicolo denominata Asti Group RMBS S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n.3, 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* (ottava operazione) 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 Curtatone n.3, 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 terza operazione di cartolarizzazione *multioriginator* (nona operazione) è stata conclusa nel mese di giugno del 2019, con la società veicolo denominata Asti Group RMBS II S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n.3, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.152897710 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. 35584.2.

Non forma oggetto di rilevazione nella presente parte l'ottava operazione (autocartolarizzazione) per la quale la Banca ha sottoscritto all'atto dell'emissione e mantiene tutt'oggi il complesso delle passività emesse. Per l'illustrazione di tali operazioni si rimanda alla sezione 4 - "Rischio di liquidità".

**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

Per tutte le cartolarizzazioni sono stati stipulati specifici contratti di *servicing* tra la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (e, prima della fusione, tra Biverbanca S.p.A.) e le SPV, in cui è stato conferito alla Banca (*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) la Banca, in ottemperanza a quanto prescritto dai principi contabili internazionali IFRS 9, ha 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 Crediti 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 della Banca, i cui esiti sono portati a conoscenza del Consiglio di Amministrazione che li esamina, nell'ambito di apposite riunioni cui partecipa il Collegio Sindacale.

**CARTOLARIZZAZIONI NPL**

Nel corso del 2018 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha 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 Curtatone n.3, 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.

Nel corso del 2019 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha poi 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 POP NPLs 2019 S.r.l., avente sede legale in Conegliano (TV), Via Vittorio Alfieri n.1, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35670.9.



Nel corso del 2020 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 POP NPLs 2020 S.r.l., avente sede legale in Roma, Via Piemonte n. 38, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35758.2.

Nel corso del 2021 la Cassa di Risparmio di Asti 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, ha perfezionato un'operazione di cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti classificati "in sofferenza" alla società veicolo BCC NPLs 2021 S.r.l., avente sede legale in Conegliano (TV), Via Vittorio Alfieri 1, 31015 iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35852.3.

Nel corso del 2022 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., ai sensi dell'art.58 del D.Lgs. 385/1993 e della Legge 130/1999 sulla cartolarizzazione, ha perfezionato un'operazione di cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti classificati "in sofferenza" alla società veicolo BCC NPLs 2022 S.r.l., avente sede legale in Conegliano (TV), Via Vittorio Alfieri 1, 31015 iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35897.8 e una operazione di cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti classificati in sofferenza alla società veicolo Luzzatti POP NPLs 2022 srl avente sede legale in Conegliano (TV), Via Vittorio Alfieri 1, 31015 iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35986.9.

Nel corso del 2023 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., ai sensi dell'art.58 del D.Lgs. 385/1993 e della Legge 130/1999 sulla cartolarizzazione, ha perfezionato un'operazione di cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti classificati "in sofferenza" alla società veicolo Luzzatti POP NPLs 2023 S.r.l., avente sede legale in Corso Vittorio Emanuele II, 24/28, Milano, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 48509.4.

Nel corso del 2024 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., ai sensi dell'art.58 del D.Lgs. 385/1993 e della Legge 130/1999 sulla cartolarizzazione, ha perfezionato un'operazione di cessione pro-soluto di un portafoglio di crediti classificati "in sofferenza" alla società veicolo Luzzatti POP NPLs 2024 S.r.l., avente sede legale in Corso Vittorio Emanuele II, 24/28, Milano, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 48612.6

Di seguito si fornisce il dettaglio delle operazioni effettuate dalla Banca.


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**
**INFORMAZIONI RELATIVE ALLA NONA OPERAZIONE DI  
CARTOLARIZZAZIONE**

Nel corso del mese di giugno 2019 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A. hanno realizzato la terza operazione di cartolarizzazione *multioriginator*, con la società veicolo Asti Group RMBS II S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n. 3, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.152897710 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. 35584.2. L'operazione è avvenuta mediante cessione pro-soluto alla SPV di mutui residenziali, fissi, variabili ed opzione, tutti assistiti da ipoteca, per complessivi 988.009 mila euro (di cui 862.439 mila euro della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 125.570 mila euro di Biverbanca S.p.A.), tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile. A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 988.008 mila euro interamente riacquistati dagli *Originators* Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A. I titoli sono entrati in proprietà in data 28/06/2019 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*.

La nona cartolarizzazione 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 inizialmente 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 dalla situazione dei mercati finanziari. Nel corso del 2019 è stata ceduta, ad investitori istituzionali, la classe *senior*.

Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta.

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 Moody's/DBRS | Tasso               | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Valore di emissione complessivo | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Valore residuo complessivo al 31/12/2024 | Titoli riacquistati ed in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 (valore nominale) |
|------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|--|--|---|
| Classe A         | Aa3/AAA                           | Euribor 3m + 0,90 % | 28/6/2019         | 29/12/2072                | 825.000                         | 574.945                                      | 250.055                                  | 0   |
| Classe B         | senza rating/AA                   | Euribor 3m + 2,00 % | 28/6/2019         | 29/12/2072                | 64.300                          | 0  | 64.300                                   | 64.300  |
| Classe C         | senza rating                      | Euribor 3m + 3,00 % | 28/6/2019         | 29/12/2072                | 98.708                          | 0  | 98.708                                   | 98.708  |
| <b>Totale</b>    |                                   |                     |                   |                           | <b>988.008</b>                  | <b>574.945</b>                               | <b>413.063</b>                           | <b>163.008</b>  |

Analogamente alle altre operazioni, anche nella nona cartolarizzazione, è stato erogato un mutuo ad esigibilità limitata, di 17.850 mila euro (15.581 mila euro da parte della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 2.269 da parte di Biverbanca S.p.A.), accreditando alla SPV l'ammontare di 17.806 mila euro per riserva di cassa, così ripartito: 15.538



mila euro per Banca di Asti e 2.269 mila euro per Biverbanca, e 50 mila euro per fondo spese di funzionamento, così ripartito: 44 mila euro per Banca di Asti e 6 mila euro per Biverbanca.

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 2% del debito residuo del titolo con *rating* e 8.893 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 *originators*, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31 dicembre 2024 per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammonta a 43.252 mila euro.

Il rischio che permane in capo alla Banca al 31 dicembre 2024 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.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 488.085 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 | 22.862        | interessi passivi su titoli emessi      | 20.520        |
| interessi attivi bancari                                | 901           | commissioni passive di <i>servicing</i> | 516           |
|   |               | altri interessi passivi                 | 251           |
|   |               | perdite su crediti                      | 133           |
|   |               | altre spese                             | 200           |
| <b>Totale</b>   | <b>23.763</b> | <b>Totale</b>                           | <b>21.620</b> |

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 11.545 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 9.682 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI RELATIVE ALLA DECIMA OPERAZIONE DI  
CARTOLARIZZAZIONE

Nel corso del mese di dicembre 2021 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato la decima operazione di cartolarizzazione, con la società veicolo Asti Group RMBS III S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n.3, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.16326891005 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. 35845.7. L'operazione è avvenuta mediante cessione pro-soluto alla SPV di mutui residenziali, fissi, variabili ed opzione, tutti assistiti da ipoteca, per complessivi 611.784 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". La Banca ha ceduto un primo portafoglio di crediti iniziali residenziali "Crediti Iniziali" e successivamente durante il periodo di *ramp-up*, la cui durata è stabilita in 24 mesi dalla data di emissione dei Titoli, la Banca potrà cedere portafogli di crediti successivi residenziali "Crediti Successivi".

A fronte dei mutui ceduti "crediti Iniziali" sono stati emessi titoli obbligazionari per 611.784 mila euro (primo versamento iniziale) interamente riacquistati dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. I titoli sono entrati in proprietà in data 02/12/2021 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*.

La decima cartolarizzazione è nata come un'operazione di "auto-cartolarizzazione": le relative obbligazioni, emesse e non cedute ad investitori istituzionali, ma direttamente riacquistate dalla Banca, potranno essere successivamente oggetto di operazioni di cessione o pronti contro termine con soggetti terzi, (ivi incluse le operazioni di rifinanziamento della BCE), fermi restando gli obblighi di "*risk retention*" cui C.R.Asti dovrà assolvere. La SPV ha emesso due classi di Titoli Senior ordinari, la classe A1 e la classe A2; infine ha emesso i Titoli di classe junior. Sia i Titoli di Classe A2 che i Titoli di Classe J hanno struttura *partly-paid*. Ciò significa che, alla data di emissione, i Titoli di Classe A2 e i Titoli di Classe J saranno emessi per il loro intero ammontare nominale, con un primo versamento iniziale minimo da parte del sottoscrittore. Durante il periodo di *ramp-up*, i relativi sottoscrittori potranno effettuare versamenti incrementali (*Further Instalments*) al fine di fornire alla SPV la provvista necessaria per il pagamento del prezzo di acquisto dei Crediti Successivi che fosse in eccedenza rispetto agli incassi in linea capitale medio tempore ottenuti dalla SPV in relazione ai Crediti che sarebbero altrimenti destinati all'ammortamento dei Titoli di Classe A2 e dei Titoli di Classe J.

Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta.

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO



| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 Moody's/DBRS | Tasso              | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Valore di emissione complessivo | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Valore residuo complessivo al 31/12/2024 | Titoli riacquistati ed in possesso della Banca al 31/12/2024 (valore nominale) |
|------------------|-----------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|--|--|--|
| Classe A         | Aa3/AAA                           | Euribor 3m + 0,70% | 2/12/2021         | 29/12/2082                | 523.100                         | 188.253                                      | 334.847                                  | 0  |
| Classe A2        | Aa3/AAA                           | Euribor 3m + 0,70% | 2/12/2021         | 29/12/2082                | 759.500                         | 457.898                                      | 301.602                                  | 301.602  |
| Classe J         | senza rating                      | Fisso 3%           | 2/12/2021         | 29/12/2082                | 217.400                         | 60.386                                       | 157.014                                  | 157.014  |
| <b>Totale</b>    |                                   |                    |                   |                           | <b>1.500.000</b>                | <b>706.537</b>                               | <b>793.463</b>                           | <b>458.616</b>   |

Analogamente alle altre operazioni, anche nella decima cartolarizzazione, è stato stipulato un contratto di un mutuo ad esigibilità limitata, per un importo massimo di 19.239 mila euro. Alla data di emissione dei titoli è stato erogato per un importo pari a 7.848 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.

L'ammontare sopra indicato costituito a riserva sarà ridotto/utilizzato e ricostituito sino al suo successivo azzeramento all'atto del rimborso integrale dei Titoli Senior, secondo i meccanismi finanziari indicati nei contratti:

- durante il periodo di *Ramp-up* si calcola ad ogni data di pagamento interessi (IPD) in misura del 1,50% del debito residuo dei Titoli con *rating*;
- al termine di tale periodo, ad ogni IPD si riduce di un importo pari al maggiore tra 1,50 % dell'Importo del debito residuo in circolazione dei Titoli con *rating* a tale data e il prodotto di (a) 0,75 per cento e (b) l'aggregato di debito residuo della Classe A1 Titoli alla Data di Emissione e debito residuo più alto raggiunto dai Titoli di Classe A2 durante il *Ramp-up*. 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 J) verrà interamente corrisposto dalla SPV agli originator, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31 dicembre 2024 per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammonta a 14.080 mila euro.

Il rischio che permane in capo alla Banca al 31 dicembre 2024 è sostanzialmente il rischio di credito connesso ai mutui cartolarizzati, che la Banca continua a valutare


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

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 795.486 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 | 31.816        | interessi passivi su titoli emessi      | 29.415        |
| interessi attivi bancari                                | 1.182         | commissioni passive di <i>servicing</i> | 847           |
|   |               | altri interessi passivi                 | 128           |
|   |               | perdite su crediti                      | 236           |
|   |               | altre spese                             | 182           |
| <b>Totale</b>   | <b>32.998</b> | <b>Totale</b>                           | <b>30.808</b> |

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 9.895 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 16.744 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE DI  
CARTOLARIZZAZIONE MILONE**

Nel corso del mese di ottobre 2023 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato una nuova operazione di cartolarizzazione, con la società veicolo Milone CQS S.r.l., avente sede sociale in Conegliano, Via Alfieri n.1, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n. 05430850262 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. 48482.4. L'operazione è avvenuta mediante cessione pro-soluto alla SPV di crediti derivanti da cessione del quinto dello stipendio e/o della pensione, ovvero assistiti da delegazione di pagamento, per complessivi 458.003 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". L'operazione prevede un periodo di revolving di 12 mesi.

L'operazione prevede un periodo di *revolving* della durata di 12 mesi e ha caratteristiche tali da essere qualificata come cartolarizzazione semplice, trasparente e standardizzata ai sensi degli articoli 18 e seguenti del Regolamento UE 2017/2402 del Parlamento Europeo.

A fronte dei mutui ceduti "crediti Iniziali" sono stati emessi titoli obbligazionari per 458.004 mila euro (primo versamento iniziale). I titoli sono stati emessi in data 26 ottobre 2023 ed 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.

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 Moody's/DBRS | Tasso               | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Valore di emissione complessivo | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Valore residuo complessivo al 31/12/2024 | Titoli riacquistati ed in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 (valore nominale) |
|------------------|-----------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|--|--|---|
| Classe A1        | senza rating                      | Euribor 3m + 1,20 % | 26/10/2023        | 27/01/2049                | 368.600                         | 0  | 368.600                                  | 0   |
| Classe J         | senza rating                      | Fisso 3 %           | 26/10/2023        | 27/01/2049                | 89.404                          | 0  | 89.404                                   | 89.404  |
| <b>Totale</b>    |                                   |                     |                   |                           | <b>458.004</b>                  | <b>0</b>                                     | <b>458.004</b>                           | <b>89.404</b>   |

Per garantire gli obbligazionisti da eventuali perdite e garantire la solidità della struttura, consentendo alla SPV di far fronte agli impegni nei confronti degli investitori, la Banca ha concesso alla SPV un finanziamento ad esigibilità limitata. L'erogazione avverrà in più soluzioni: 50 mila euro entro la data di emissione e successivamente, fino a che vi siano Titoli di classe A, un importo pari alla differenza se positiva tra l'*Euribor Cash Reserve Target Amount* e il saldo contabile delle somme depositate sull'*Euribor Cash Reserve Account*.

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 J) verrà interamente corrisposto dalla SPV agli originator, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31 dicembre 2024 per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammonta a 34.388 mila euro.

Il rischio che permane in capo alla Banca al 31 dicembre 2024 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.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 439.549 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:


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

| Proventi  |               | Oneri                                   |               |
|---|---------------|---|---------------|
| interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate | 46.888        | interessi passivi su titoli emessi      | 21.091        |
| interessi attivi bancari                                | 1.225         | commissioni passive di <i>servicing</i> | 193           |
|   |               | Perdite su crediti                      | 169           |
|   |               | altri interessi passivi                 | 1             |
|   |               | altre spese                             | 154           |
| <b>Totale</b>   | <b>48.113</b> | <b>Totale</b>                           | <b>21.608</b> |

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 4.068 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 2.727 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'UNDICESIMA OPERAZIONE DI CARTOLARIZZAZIONE**

Nel corso del mese di settembre 2024 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ha realizzato un'operazione di cartolarizzazione *multioriginator*, con la società veicolo Asti Group RMBS IV S.r.l., avente sede sociale in Roma, Via Curtatone n. 3, iscritta al Registro delle Imprese di Roma n.17676691003 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. 48584.7. L'operazione è avvenuta mediante cessione pro-soluto alla SPV di mutui residenziali, fissi, variabili ed opzione, tutti assistiti da ipoteca, per complessivi 988.009 mila euro, tutti appartenenti alla categoria "non deteriorati". I mutui sono stati ceduti al loro valore contabile.

Le operazioni di cartolarizzazione hanno l'obiettivo generale di diversificare le fonti di finanziamento e/o i bacini di raccolta.

Analogamente alle altre operazioni, anche nella undicesima cartolarizzazione verrà erogato un mutuo ad esigibilità limitata, accreditando alla SPV l'ammontare per riserva di cassa e per fondo spese di funzionamento.

A fronte dei mutui ceduti sono stati emessi titoli obbligazionari per 664.995 mila euro. I titoli sono entrati in proprietà 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*. Con data regolamento 15 novembre 2024 è stato venduto per intero il titolo *senior* di Classe A1.

Il rimborso totale della riserva di cassa e del fondo spese avverrà subordinatamente alle disponibilità finanziarie e in osservanza dell'ordine di priorità dei pagamenti.

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO



| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 Moody's/DBRS | Tasso             | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Valore di emissione complessivo | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Valore residuo complessivo al 31/12/2024 | Titoli riacquistati ed in possesso della Banca al 31/12/2024 (valore nominale) |
|------------------|-----------------------------------|-------------------|-------------------|---------------------------|---------------------------------|--|--|--|
| Classe A1        | AAA/AAA/nr                        | Euribor 3m +0,96% | 13/11/2024        | 27/12/2074                | 365.700                         | 0  | 365.700                                  | 0  |
| Classe A2        | AAA/AAA/Aa3                       | Euribor 3m +0,85% | 13/11/2024        | 27/12/2074                | 186.100                         | 15.524                                       | 170.576                                  | 170.576  |
| Classe J         | senza rating                      | Fisso 3%          | 13/11/2024        | 27/12/2074                | 113.195                         | 0  | 113.195                                  | 113.195  |
| <b>Totale</b>    |                                   |                   |                   |                           | <b>664.995</b>                  | <b>15.524</b>                                | <b>649.471</b>                           | <b>283.771</b>   |

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 J) verrà interamente corrisposto dalla SPV all'*originator*, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31 dicembre 2024 per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammonta a 7.207 mila euro.

Il rischio che permane in capo alla Banca al 31 dicembre 2024 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.

Al fine di garantire agli obbligazionisti la regolarità dei flussi cedolari, indicizzati a parametri differenti da quelli dei mutui, è stato stipulato un contratto derivato, con scadenza massima prevista nel 2054. Il contratto di *swap* è stato stipulato con Unicredit Bank GmbH ed è speculare allo *swap* stipulato tra la SPV e Unicredit Bank GmbH.

La SPV paga trimestralmente un tasso fisso a Unicredit Bank GmbH e riceve l'Euribor 3 mesi (a fronte dello *swap* stipulato); Unicredit Bank GmbH, paga a sua volta, lo stesso tasso fisso alla Banca e riceve l'Euribor a 3 mesi.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 634.628 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:


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

| Proventi  |               | Oneri                                   |              |
|---|---------------|---|--------------|
| interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate | 10.400        | interessi passivi su titoli emessi      | 3.421        |
| interessi attivi bancari                                | 136           | commissioni passive di <i>servicing</i> | 217          |
| Altri ricavi  | 1.417         | altri interessi passivi                 | 15           |
|   |               | altre spese                             | 1.093        |
| <b>Totale</b>   | <b>11.953</b> | <b>Totale</b>                           | <b>4.746</b> |

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 2.101 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 1.521 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.

La valutazione del contratto derivato stipulato dalla SPV con Unicredit Bank GmbH ha fatto contabilizzare nel conto economico della Banca una minusvalenza per 413 mila euro. Il contratto derivato stipulato tra la Banca e Unicredit Bank GmbH ha fatto rilevare a conto economico una minusvalenza per 729 mila euro, oltre agli interessi attivi per 383 mila euro.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE PROJECT MAGGESE**

In data 16 luglio 2018 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 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 Curtatone n.3, 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. 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 31/12/2024 Moody's/Scope/DBRS | Tasso             | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Importo complessivo emesso | Pool Factor | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Importo Residuo complessivo al 31/12/2024 | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso della Banca al 31/12/2024 |
|------------------|---|-------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|--|---|---|
| Classe A         | Caa1/CCC/C C                            | Euribor 6m + 0,5% | 26/7/2018         | 25/7/2037                 | 170.809                    | 0,571       | 73.276                                       | 97.533                                    | 97.533  |
| Classe B         | senza rating                            | Euribor 6m + 6%   | 26/7/2018         | 25/7/2037                 | 24.401                     | 1,000       | 0  | 24.401                                    | 1.221   |
| Classe C         | senza rating                            | Euribor 6m + 5%   | 26/7/2018         | 25/7/2037                 | 11.420                     | 1,000       | 0  | 11.420                                    | 572   |
| <b>Totale</b>    |   |                   |                   |                           | <b>206.630</b>             |             | <b>73.276</b>                                | <b>133.354</b>                            | <b>99.326</b>   |

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 al 31 dicembre 2024 risulta essere



rimborsata per un importo pari a 2.880 mila euro. 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%.

#### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE POP NPLS 2019 S.R.L.

In data 10 dicembre 2019 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A., unitamente ad altre dieci banche (definite "Cedenti") 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 POP NPLs 2019 S.r.l., avente sede legale in Conegliano (TV), Via Vittorio Alfieri n.1, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35670.9.

In particolare, è stato ceduto alla SPV un portafoglio di posizioni creditizie, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e da Biverbanca S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 62.490 mila euro alla data di cessione. A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, POP NPLs 2019 S.r.l. ha emesso in data 23 dicembre 2019 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

| Tipologia<br>Titolo | Rating al<br>31/12/2024<br>DBRS/Scope<br>Ratings | Rendimento                 | Data di<br>emissione | Data di<br>scadenza<br>prevista | Importo<br>complessivo<br>emesso | Pool<br>Factor | Importo<br>complessivo<br>rimborsato al<br>31/12/2024 | Importo<br>Residuo<br>complessivo<br>al 31/12/2024 | Importo<br>residuo dei<br>titoli<br>riacquistati<br>ed ancora in<br>possesso di<br>Banca di<br>Asti al<br>31/12/2024 |
|---------------------|--|----------------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------------|----------------|---|--|--|
| Classe A            | BBB/BB+  | Euribor 6 mesi<br>+ 0,30%  | 23/12/2019           | 06/2/2045                       | 173.000                          | 0,426          | 99.230  | 73.770   | 7.249  |
| Classe B            | CCC/CC   | Euribor 6 mesi<br>+ 9,50%  | 23/12/2019           | 06/2/2045                       | 25.000                           | 1,000          | 0   | 25.000   | 123  |
| Classe J            | senza rating                                     | Euribor 6 mesi<br>+ 12,00% | 23/12/2019           | 06/2/2045                       | 5.000                            | 1,000          | 0   | 5.000  | 25   |
| <b>Totale</b>       |  |                            |                      |                                 | <b>203.000</b>                   |                | <b>99.230</b>   | <b>103.770</b>                                     | <b>7.397</b>   |

Le notes sono state integralmente sottoscritte dalle Banche Cedenti e, sempre in data 23 dicembre 2019, è stato ceduto a JP Morgan Securities plc il 94,61% del valore nominale delle *Mezzanine Notes* e il 94,61% del valore nominale delle *Junior Notes*.

Ricorrendo i presupposti per la cancellazione dei NPLs ("*derecognition*") ai sensi dell'IFRS 9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banca (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.

Nell'ambito dell'operazione, in data 16 dicembre 2019, la SPV ha stipulato con J.P. Morgan AG due *cap* su tassi per la copertura del rischio di tasso di interesse afferente il perimetro base dei titoli.


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari al 4,70% del valore nominale complessivo dei titoli *senior* (8.085 mila euro), volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato dalle cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva al 31 dicembre 2024 è pari a 447 mila euro.

In data 27 aprile 2020 è stata rilasciata dal MEF la garanzia dello Stato sulle passività emesse (GACS) in favore dei detentori del titolo *senior*, per l'ottenimento della quale era stata presentata istanza in data 8 gennaio 2020.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE POP NPLS 2020 S.r.l.**

In data 22 dicembre 2020 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A., unitamente ad altre tredici banche (definite "Cedenti") 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 POP NPLs 2020 S.r.l., avente sede legale in Roma, Via Piemonte n. 38, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35758.2.

In particolare, è stato ceduto alla SPV un portafoglio di posizioni creditizie, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e da Biverbanca S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 113.182 mila euro alla data di cessione. A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, POP NPLs 2020 S.r.l. ha emesso in data 23 dicembre 2020 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 DBRS/Scope Ratings | Rendimento                        | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Importo complessivo emesso | Pool Factor | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Importo Residuo complessivo al 31/12/2024 | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 |
|------------------|---|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|--|---|--|
| Classe A         | BBB/BBB+                                | Euribor 6m + 0,30% <sup>(*)</sup> | 23/12/2020        | 29/12/2045                | 241.500                    | 0,345       | 158.212                                      | 83.288                                    | 7.973  |
| Classe B         | CCC/CC                                  | Euribor 6m + 12%                  | 23/12/2020        | 29/12/2045                | 25.000                     | 1,000       | 0  | 25.000                                    | 154  |
| Classe J         | senza rating                            | Variabile                         | 23/12/2020        | 29/12/2045                | 10.000                     | 1,000       | 0  | 10.000                                    | 62   |
| <b>Totale</b>    |   |                                   |                   |                           | <b>276.500</b>             |             | <b>158.212</b>                               | <b>118.288</b>                            | <b>8.189</b>   |

<sup>(\*)</sup> Cap pari all'Euribor

Le *notes* sono state integralmente sottoscritte dalle Banche Cedenti e, sempre in data 23 dicembre 2020, è stato ceduto a JP Morgan Securities plc il 94,6% del valore nominale delle *Mezzanine Notes* e il 94,6% del valore nominale delle *Junior Notes*.

Ricorrendo i presupposti per la cancellazione dei NPLs ("*derecognition*") ai sensi dell'IFRS 9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banca (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.

Nell'ambito dell'operazione, in data 22 dicembre 2020, la SPV ha stipulato con J.P. Morgan AG due *cap* su tassi per la copertura del rischio di tasso di interesse afferente il perimetro base dei titoli.

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari al 4,10% del valore nominale complessivo dei titoli *senior* (9.910 mila euro), volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato dalle cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 367 mila euro.

In data 25 gennaio 2021 è stata presentata istanza al MEF per l'ottenimento della "GACS" in favore dei detentori del titolo *senior*.

#### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE BCC NPLS 2021 S.r.l.

In data 16 novembre 2021 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., unitamente ad altre settantaquattro banche (definite "Cedenti") 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 BCC NPLs 2021 S.r.l., avente sede legale in Conegliano (TV), Via Vittorio Alfieri 1, 31015 iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35852.3. In particolare, è stato ceduto alla SPV un portafoglio di posizioni creditizie, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 127.089 mila euro alla data di cessione. A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, BCC NPLs 2021 S.r.l. ha emesso in data 29 novembre 2021 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 Moody's/Scope/ARC Ratings | Rendimento                        | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Importo complessivo emesso | Pool Factor | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Importo Residuo complessivo al 31/12/2024 | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 |
|------------------|--|-----------------------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|--|---|--|
| Classe A         | Baa2/BBB/BBB                                   | Euribor 6m + 0,35% <sup>(*)</sup> | 29/11/2021        | 30/04/2046                | 284.000                    | 0,590       | 116.360                                      | 167.640                                   | 16.325   |
| Classe B         | Caa2/CCC/CCC+                                  | Euribor 6m + 8%                   | 29/11/2021        | 30/04/2046                | 39.500                     | 1,000       | 0  | 39.500                                    | 192  |
| Classe J         | senza rating                                   | Fisso 10%                         | 29/11/2021        | 30/04/2046                | 13.000                     | 1,000       | 0  | 13.000                                    | 63   |
| <b>Totale</b>    |  |                                   |                   |                           | <b>336.500</b>             |             | <b>116.360</b>                               | <b>220.140</b>                            | <b>16.580</b>  |

<sup>(\*)</sup> Cap pari all'Euribor

Le *senior notes* sono state integralmente sottoscritte dalle Banche Cedenti e, sempre in data 16 novembre 2021, è stato ceduto a Bracebridge Capital LCC il 94,38% del valore nominale delle *Mezzanine Notes* e il 94,38% del valore nominale delle *Junior*


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

*Notes.* Ricorrendo i presupposti per la cancellazione dei NPLs ("*derecognition*") ai sensi dell'IFRS 9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banca (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 struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa di 13.520 mila euro, volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato dalle cedenti in quota parte, pari a 750 mila euro circa per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. In data 10 giugno 2022 è stata ottenuta dal MEF la garanzia "GACS" in favore dei detentori del titolo *senior*.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE BCC NPLS 2022 S.R.L.**

In data 2 maggio 2022 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., unitamente ad un gruppo di banche (definite "Cedenti") hanno perfezionato, ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 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 BCC NPLS 2022 S.r.l., avente sede legale in Conegliano Veneto, Via Vittorio Alfieri n. 1, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35897.8.

In particolare, è stato ceduto alla SPV un portafoglio di posizioni creditizie, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 24.595 mila euro alla data di cessione. A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, BCC NPLS 2022 S.r.l. ha emesso in data 10 maggio 2022 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 Moody's/ARC Ratings | Tasso              | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Importo complessivo emesso | Pool Factor | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Importo Residuo complessivo al 31/12/2024 | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 |
|------------------|--|--------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|--|---|--|
| Classe A         | Baa1/BBB                                 | Euribor 6m + 0,50% | 10/05/2022        | 31/01/2047                | 142.000                    | 0,784       | 30.725                                       | 111.275                                   | 3.871  |
| Classe B         | senza rating                             | Euribor 6m + 9,5%  | 10/05/2022        | 31/01/2047                | 19.500                     | 1,000       | 0  | 19.500                                    | 34   |
| Classe J         | senza rating                             | Fisso 15%          | 10/05/2022        | 31/01/2047                | 6.500                      | 1,000       | 0  | 6.500                                     | 11   |
| <b>Totale</b>    |  |                    |                   |                           | <b>168.000</b>             |             | <b>30.725</b>                                | <b>137.275</b>                            | <b>3.916</b>   |

Le notes sono state integralmente sottoscritte dalle Banche Cedenti e, sempre in data 10 maggio 2022, è stato ceduto a *Bayview Global Opportunities Fund* il 94,22% del valore nominale delle *Mezzanine Notes* e il 94,23% del valore nominale delle *Junior Notes*. Ricorrendo i presupposti per la cancellazione dei NPLs ("*derecognition*") ai sensi dell'IFRS 9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banca (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.

Nell'ambito dell'operazione la SPV ha stipulato con operatori terzi indipendenti rispetto alle Banche cedenti due contratti derivati per la copertura del rischio di tasso di interesse afferente il perimetro base dei titoli.

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 4,6 milioni di euro, volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi senior dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 126 mila euro.

In data 10 giugno 2022 è stata ottenuta dal Mef la garanzia "GACS" in favore dei detentori del titolo *senior*.

#### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE LUZZATTI POP NPLS 2022 S.R.L.

In data 29 dicembre 2022 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., unitamente ad un gruppo di altre 14 banche (definite "Cedenti") hanno perfezionato, ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 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 Luzzatti POP NPLs 2022 S.r.l., avente sede legale in Conegliano Veneto, Via Vittorio Alfieri n. 1, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 35986.9.

In particolare, è stato ceduto alla SPV un portafoglio di posizioni creditizie, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 78.838 mila euro alla data di cessione. A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, POP NPLs 2022 S.r.l. ha emesso in data 29 dicembre 2022 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 Moody's/ARC Ratings | Tasso            | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Importo complessivo emesso | Pool Factor | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Importo Residuo complessivo al 31/12/2024 | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 |
|------------------|--|------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|--|---|--|
| Classe A         | Baa1/BBB+                                | Fisso 4%         | 29/12/2022        | 31/01/2042                | 118.250                    | 0,602       | 47.008                                       | 71.242                                    | 11.884   |
| Classe B         | senza rating                             | Euribor 6m + 10% | 29/12/2022        | 31/01/2042                | 17.500                     | 1,000       | 0  | 17.500                                    | 146  |
| Classe J         | senza rating                             | Euribor 6m + 15% | 29/12/2022        | 31/01/2042                | 3.000                      | 1,000       | 0  | 3.000                                     | 25   |
| <b>Totale</b>    |  |                  |                   |                           | <b>138.750</b>             |             | <b>47.008</b>                                | <b>91.742</b>                             | <b>12.055</b>  |

Le *notes* sono state integralmente sottoscritte dalle Banche Cedenti e, sempre in data 29 dicembre 2022, è stato ceduto a Intesa san Paolo S.p.A il 95% del valore nominale delle Mezzanine *Notes* e il 95% del valore nominale delle *Junior Notes* per il successivo collocamento sul mercato. Ricorrendo i presupposti per la cancellazione dei NPLs


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

("derecognition") ai sensi dell'IFRS 9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banca (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 struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 5,320 milioni di euro volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi senior dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 541 mila euro.

Per quanto riguarda la garanzia GACS, la *senior notes* è eligibile per tale garanzia ma sulla base della normativa italiana in vigore alla data dell'operazione la garanzia non è richiedibile.

**INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE LUZZATTI POP NPLS 2023 S.R.L.**

In data 28 dicembre 2023 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., unitamente ad un gruppo di altre 14 banche (definite "Cedenti") hanno perfezionato, ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 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 Luzzatti POP NPLs 2023 S.r.l., avente sede legale in Corso Vittorio Emanuele II, 24/28, Milano, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 48509.4.

In particolare, è stato ceduto alla SPV un portafoglio di posizioni creditizie, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 37.160 mila euro alla data di cessione. A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, Luzzatti POP NPLs 2023 S.r.l. ha emesso in data 28 dicembre 2023 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 ARC/DBRS | Tasso            | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Importo complessivo emesso | Pool Factor | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Importo Residuo complessivo al 31/12/2024 | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 |
|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|--|---|--|
| Classe A         | BBB+/BBB                      | Fisso 4%         | 28/12/2023        | 30/06/2043                | 77.500                     | 0,584       | 32.277                                       | 45.223                                    | 6.756  |
| Classe B         | senza rating                  | Euribor 6m + 10% | 28/12/2023        | 30/06/2043                | 11.000                     | 1,000       | 0  | 11.000                                    | 82   |
| Classe J         | senza rating                  | Euribor 6m + 15% | 28/12/2023        | 30/06/2043                | 3.000                      | 1,000       | 0  | 3.000                                     | 23   |
| <b>Totale</b>    |                               |                  |                   |                           | <b>91.500</b>              |             | <b>32.277</b>                                | <b>59.223</b>                             | <b>6.861</b>   |

Le notes sono state integralmente sottoscritte dalle Banche Cedenti e, sempre in data 29 dicembre 2023, è stato ceduto a Intesa san Paolo S.p.A il 95% del valore nominale delle *Mezzanine Notes* e il 95% del valore nominale delle *Junior Notes* per il successivo



collocamento sul mercato. Ricorrendo i presupposti per la cancellazione dei NPLs ("derecognition") ai sensi dell'IFRS 9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banca (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 struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 3,490 milioni di euro volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa della Banca al 31 dicembre 2024 è pari a 466 mila euro.

Per quanto riguarda la garanzia GACS, la *senior notes* è eligibile per tale garanzia ma sulla base della normativa italiana in vigore alla data dell'operazione la garanzia non è richiedibile.

#### INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OPERAZIONE LUZZATTI POP NPLS 2024 S.R.L.

In data 19 dicembre 2024 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., unitamente ad un gruppo di altre 7 banche e di un intermediario finanziario ex art. 106 del TUB (definiti "Cedenti") hanno perfezionato, ai sensi della Legge 130 del 30 aprile 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 Luzzatti POP NPLs 2024 S.r.l., avente sede legale in Corso Vittorio Emanuele II, 24/28, Milano, iscritta nel Registro delle Imprese al n. 13808670965, iscritta nell'elenco delle società veicolo tenuto dalla Banca d'Italia ai sensi del provvedimento del Governatore della Banca d'Italia del 7 Giugno 2017, in vigore a partire dal 30 giugno 2017, al n. 48612.6.

In particolare, è stato ceduto alla SPV un portafoglio di posizioni creditizie, originate dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A., con un valore contabile lordo pari a 26.404 mila euro alla data di cessione. A fronte dell'acquisto dei suddetti crediti, Luzzatti POP NPLs 2024 S.r.l. ha emesso in data 19 dicembre 2024 le seguenti classi di titoli ai sensi e per gli effetti dell'art.5 della Legge 130/1999:

| Tipologia Titolo | Rating al 31/12/2024 ARC/DBRS | Tasso            | Data di emissione | Data di scadenza prevista | Importo complessivo emesso | Pool Factor | Importo complessivo rimborsato al 31/12/2024 | Importo Residuo complessivo al 31/12/2024 | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso di Banca di Asti al 31/12/2024 |
|------------------|-------------------------------|------------------|-------------------|---------------------------|----------------------------|-------------|--|---|--|
| Classe A         | BBB(HIGH)/BBB+                | Fisso 3,5%       | 19/12/2024        | 31/05/2045                | 47.850                     | 1,000       | 0  | 47.850                                    | 8.562  |
| Classe B         | senza rating                  | Euribor 6m + 10% | 19/12/2024        | 31/05/2045                | 7.000                      | 1,000       | 0  | 7.000                                     | 63   |
| Classe J         | senza rating                  | Euribor 6m + 15% | 19/12/2024        | 31/05/2045                | 1.500                      | 1,000       | 0  | 1.500                                     | 13   |
| <b>Totale</b>    |                               |                  |                   |                           | <b>56.350</b>              |             | <b>0</b>                                     | <b>56.350</b>                             | <b>8.638</b>   |



## SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

Le *notes* sono state integralmente sottoscritte dalle Banche Cedenti e, sempre in data 19 dicembre 2024, è stato ceduto a Intesa san Paolo S.p.A il 95% del valore nominale delle *Mezzanine Notes* e il 95% del valore nominale delle *Junior Notes* per il successivo collocamento sul mercato. Ricorrendo i presupposti per la cancellazione degli NPLs ("*derecognition*") ai sensi dell'IFRS 9, i crediti a sofferenza sottostanti la cartolarizzazione sono stati cancellati dall'attivo del bilancio della Banca (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 struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 2,255 milioni di euro volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa della Banca al 31 dicembre 2024 è pari a 403 mila euro.

Per quanto riguarda la garanzia GACS, la *senior notes* è eligibile per tale garanzia ma sulla base della normativa italiana in vigore alla data dell'operazione la garanzia non è richiedibile.




**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**
**C.2 ESPOSIZIONI DERIVANTI DALLE PRINCIPALI OPERAZIONI DI  
CARTOLARIZZAZIONE DI "TERZI" RIPARTITE PER TIPOLOGIA DELLE  
ATTIVITÀ CARTOLARIZZATE E PER TIPO DI ESPOSIZIONE**

| Tipologia attività<br>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 |
| Titoli rappresentativi di finanziamenti erogati da Credimi | 5.132                 | 407                          | 0                  | 0                            | 0                  | 0                            |

(segue)

| Garanzie 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                            |

**C.3 SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE**

| Nome cartolarizzazione /<br>Denominazione società<br>veicolo | Sede Legale     | Consolidamento | Attività  |                  |        | Passività |           |         |
|--|-----------------|----------------|-----------|------------------|--------|-----------|-----------|---------|
|  |                 |                | Crediti   | Titoli di debito | Altre  | Senior    | Mezzanine | Junior  |
| Asti GROUP PMI S.r.l. <sup>(*)</sup>                         | Roma            | Si             | 1.081.891 | 120.000          | 58.786 | 700.000   | 0         | 485.339 |
| Asti GROUP RMBS II S.r.l.                                    | Roma            | Si             | 484.343   | 0                | 20.766 | 250.054   | 64.300    | 98.708  |
| Asti GROUP RMBS III S.r.l. <sup>(*)</sup>                    | Roma            | Si             | 793.395   | 0                | 25.380 | 319.639   | 301.602   | 157.014 |
| Asti GROUP RMBS IV S.r.l.                                    | Roma            | Si             | 633.737   | 0                | 22.152 | 352.998   | 170.576   | 113.195 |
| Milone S.r.l.  | Milano          | Si             | 439.549   | 0                | 59.418 | 368.600   | 0         | 89.404  |
| Maggese S.r.l.   | Roma            | No             | 90.798    | 0                | 12.008 | 97.533    | 30.726    | 11.495  |
| POP NPLs 2019 S.r.l.   | Conegliano (TV) | No             | 3.980     | 0                | 0      | 5.441     | 1.844     | 369     |
| POP NPLs 2020 S.r.l.   | Roma            | No             | 12.210    | 0                | 3.032  | 10.240    | 3.074     | 1.229   |
| BCC NPLs 2021 S.r.l.   | Conegliano (TV) | No             | 16.692    | 0                | 0      | 16.261    | 1.304     | 109     |
| BCC NPLs 2022 S.r.l.   | Conegliano (TV) | No             | 3.787     | 0                | 0      | 4.251     | 158       | 0       |
| Luzzatti POP NPLs 2022                                       | Conegliano (TV) | No             | 66.962    | 0                | 0      | 10.302    | 2.531     | 434     |
| Luzzatti POP NPLs 2023                                       | Milano          | No             | 10.599    | 0                | 0      | 5.363     | 1.305     | 356     |
| Luzzatti POP NPLs 2024                                       | Milano          | No             | 5.252.740 | 0                | 0      | 6.359     | 679       | 146     |

La voce "Passività" comprende i titoli emessi.

<sup>(\*)</sup> Operazione di auto-cartolarizzazione.



#### C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidate Maggesi S.r.l.

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo Maggesi S.r.l., la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. detiene l'intera *tranche senior* emessa dalla SPV, assistita dalla garanzia GACS dello Stato Italiano, con un valore complessivo di 97.533 mila euro al 31 dicembre 2024.

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior*:

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread          | Rating al 31/12/2024<br>Moody's/Scope/DBRS | Data di rimborso finale | Importo complessivo emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|-----------------------|--|-------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|
| Senior        | Non quotato       | Euribor 6 mesi + 0,5% | Caa1/CCC/CC                                | luglio 2037             | 170.809                    | 97.533  | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |                       |  |                         | <b>170.809</b>             | <b>97.533</b>   |                                   |

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.

#### POP NPLs 2019 S.r.l.

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo POP NPLs 2019 S.r.l., le Banche Cedenti hanno sottoscritto pro quota la *tranche senior* emessa dalla SPV, per un valore complessivo di 173.000 mila euro e per la quale è stata rilasciata dal Ministero dell'Economia e delle Finanze, in data 27 aprile 2020, garanzia dello Stato sulle passività emesse (GACS).

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior* detenuta dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread           | Rating al 31/12/2024<br>Moody's/Scope Raings | Data di rimborso finale | Importo complessivo emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|------------------------|--|-------------------------|----------------------------|---|-----------------------------------|
| Senior        | Non quotato       | Euribor 6 mesi + 0,30% | BBB/BB                                       | febbraio 2045           | 173.000                    | 7.249   | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |                        |  |                         | <b>173.000</b>             | <b>7.249</b>  |                                   |

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari al 4,70% del valore nominale complessivo dei titoli *senior* (8.085 mila euro), volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato dalle cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva al 31 dicembre 2024 è pari a 351 mila euro.

**POP NPLs 2020 S.r.l.**

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo POP NPLs 2020 S.r.l., le Banche Cedenti hanno sottoscritto pro quota la *tranche senior* emessa dalla SPV, per un valore complessivo di 241.500 mila euro e per la quale è stata ottenuta in data 25 gennaio 2021 dal Ministero dell'Economia e delle Finanze la garanzia GACS.

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior* detenuta dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread           | Rating al 31/12/2024 DBRS/Scope Ratings | Data di rimborso finale | Valore nominale emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|------------------------|---|-------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|
| Senior        | Non quotato       | Euribor 6 mesi + 0,30% | BBB/BBB                                 | dicembre 2045           | 241.500                | 7.973   | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |                        |   |                         | <b>241.500</b>         | <b>7.973</b>  |                                   |

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari al 4,10% del valore nominale complessivo dei titoli *senior* (9.910 mila euro), volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato dalle cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 367 mila euro.

**BCC NPLs 2021 S.r.l.**

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo BCC NPLs 2021 S.r.l., le Banche Cedenti hanno sottoscritto pro quota la *tranche senior* emessa dalla SPV, per un valore complessivo di 284.000 mila euro al 31 dicembre 2021 e per la quale è stata rilasciata, in data 10 giugno 2022, dal Ministero dell'Economia e delle Finanze la garanzia dello Stato (GACS).

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior* detenuta dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread       | Rating al 31/12/2024 Moody's/Scope Ratings | Data di rimborso finale | Valore nominale emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|--------------------|--|-------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|
| Senior        | Non quotato       | Euribor 6m + 0,35% | Baa2/BBB                                   | aprile 2046             | 284.000                | 16.325  | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |                    |  |                         | <b>284.000</b>         | <b>16.325</b>   |                                   |



La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari al 11,10% del valore nominale complessivo dei titoli *senior* (31.520 mila euro), volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato dalle cedenti in quota parte, pari a 750 mila euro circa per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.

L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 665 mila euro.

#### **BCC NPLs 2022 S.r.l.**

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo BCC NPLs 2022 S.r.l., le Banche cedenti hanno sottoscritto pro quota la *tranche senior* emessa dalla SPV, per un valore complessivo di 284.000 mila euro al 31 dicembre 2022 e per la quale è stata ricevuta, in data 10 giugno 2022, la garanzia GACS dal Ministero dell'Economia e delle Finanze.

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior* detenuta dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread       | Rating al 31/12/2024 Moody's/Scope Ratings | Data di rimborso finale | Valore nominale emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|--------------------|--|-------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|
| <i>Senior</i> | Non quotato       | Euribor 6m + 0,50% | Baa1/BBB                                   | gennaio 2047            | 142.000                | 3.871   | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |                    |  |                         | <b>142.000</b>         | <b>3.871</b>  |                                   |

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 4,6 milioni di euro, volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 126 mila euro.

#### **Luzzatti POP NPLs 2022 S.r.l.**

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo Luzzatti POP NPLs 2022 S.r.l., le Banche cedenti hanno sottoscritto pro quota la *tranche senior* emessa dalla SPV, per un valore complessivo di 284.000 mila euro al 31 dicembre 2022 e per la quale ai sensi della normativa italiana alla data di perfezionamento non è richiedibile la garanzia GACS. Il titolo è però esigibile per la garanzia GACS.

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior* detenuta dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread | Rating al 31/12/2024 Moody's/Scope Ratings | Data di rimborso finale | Valore nominale emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|--------------|--|-------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|
| Senior        | Non quotato       | Fisso 4%     | Baa1/BBB+                                  | gennaio 2042            | 118.250                | 11.884  | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |              |  |                         | <b>118.250</b>         | <b>11.884</b>   |                                   |

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 4,736 milioni di euro, pari al 4% delle *senior notes*, volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 541 mila euro.

**Luzzatti POP NPLs 2023 S.r.l.**

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo Luzzatti POP NPLs 2023 S.r.l., le Banche Cedenti hanno sottoscritto pro quota la *tranche senior* emessa dalla SPV, per un valore complessivo di 77.500 mila euro al 31 dicembre 2023 e per la quale ai sensi della normativa italiana alla data di perfezionamento non è richiedibile la garanzia GACS. Il titolo è però eligibile per la garanzia GACS.

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior* detenuta dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread | Rating al 31/12/2024 ARC/DBRS | Data di rimborso finale | Valore nominale emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|
| Senior        | Non quotato       | Fisso 4%     | BBB(HIGH)/BBB+                | giugno 2043             | 77.500                 | 6.756   | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |              |                               |                         | <b>77.500</b>          | <b>6.756</b>  |                                   |

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 4,736 milioni di euro, pari al 4% delle *senior notes*, volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi *senior* dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 466 mila euro.



### Luzzatti POP NPLs 2024 S.r.l.

A seguito dell'operazione di cartolarizzazione di crediti in sofferenza alla società veicolo Luzzatti POP NPLs 2024 S.r.l., le Banche Cedenti hanno sottoscritto pro quota la *tranche senior* emessa dalla SPV, per un valore complessivo di 47.850 mila euro al 31 dicembre 2024 e per la quale ai sensi della normativa italiana alla data di perfezionamento non è richiedibile la garanzia GACS. Il titolo è però eligibile per la garanzia GACS.

Di seguito si riportano i dettagli della *tranche senior* detenuta dalla Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.:

| Titolo        | Piazza Quotazione | Tasso/Spread | Rating al 31/12/2024 ARC/DBRS | Data di rimborso finale | Valore nominale emesso | Importo residuo dei titoli riacquistati ed ancora in possesso al 31/12/2024 | Sottoscrittore                    |
|---------------|-------------------|--------------|-------------------------------|-------------------------|------------------------|---|-----------------------------------|
| Senior        | Non quotato       | Fisso 3,5%   | BBB(HIGH)/BBB+                | maggio 2045             | 47.850                 | 8.562   | Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. |
| <b>Totale</b> |                   |              |                               |                         | <b>47.850</b>          | <b>8.562</b>  |                                   |

La struttura beneficia inoltre di una riserva di cassa pari a 2,255 milioni di euro volta a gestire il rischio di eventuali disallineamenti tra i fondi derivanti dagli incassi e le somme dovute a fronte dei costi senior dell'operazione e degli interessi sui titoli *senior*. Tale riserva è stata finanziata contestualmente all'emissione dei titoli, da un mutuo a ricorso limitato erogato da alcune banche cedenti in quota parte. L'importo residuo della riserva di cassa al 31 dicembre 2024 è pari a 403 mila euro.

### C.5 ATTIVITÀ DI *SERVICER* - CARTOLARIZZAZIONI PROPRIE: INCASSI DEI CREDITI CARTOLARIZZATI E RIMBORSI DEI TITOLI EMESSI DALLA SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE

Non presente la fattispecie.

### D. INFORMATIVA SULLE ENTITÀ STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)

Non presente la fattispecie.


**SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO**
**E. OPERAZIONI DI CESSIONE**
**A. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E NON CANCELLATE  
INTEGRALMENTE**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Per quanto riguarda la descrizione dell'operatività rappresentata nelle tabelle E.1 e E.3, di seguito riportate, si fa rimando a quanto riportato in calce alle tabelle stesse.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

| E.1 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE RILEVATE PER INTERO E PASSIVITÀ FINANZIARIE ASSOCIATE: VALORI DI BILANCIO | Attività finanziarie cedute rilevate per intero |  |   |                     | Passività finanziarie associate |   |   |
|---|---|--|---|---------------------|---------------------------------|---|---|
|   | Valore di bilancio                              | di cui: oggetto di operazioni di cartolariz. | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto | di cui: deteriorate | Valore di bilancio              | di cui: oggetto di operaz. di cartolarizzazione | di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto |
| <b>A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>   | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>  | <b>X</b>            | <b>0</b>                        | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| 1. Titoli di debito   | 0   | 0  | 0   | X                   | 0                               | 0   | 0   |
| 2. Titoli di capitale   | 0   | 0  | 0   | X                   | 0                               | 0   | 0   |
| 3. Finanziamenti  | 0   | 0  | 0   | X                   | 0                               | 0   | 0   |
| 4. Derivati   | 0   | 0  | 0   | X                   | 0                               | 0   | 0   |
| <b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>                             | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>                        | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| 1. Titoli di debito   | 0   | 0  | 0   | 0                   | 0                               | 0   | 0   |
| 2. Titoli di capitale   | 0   | 0  | 0   | X                   | 0                               | 0   | 0   |
| 3. Finanziamenti  | 0   | 0  | 0   | 0                   | 0                               | 0   | 0   |
| <b>C. Attività finanziarie designate al fair value</b>  | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>                        | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| 1. Titoli di debito   | 0   | 0  | 0   | 0                   | 0                               | 0   | 0   |
| 2. Finanziamenti  | 0   | 0  | 0   | 0                   | 0                               | 0   | 0   |
| <b>D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>           | <b>0</b>  | <b>0</b>                                     | <b>0</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>                        | <b>0</b>  | <b>0</b>  |
| 1. Titoli di debito   | 0   | 0  | 0   | 0                   | 0                               | 0   | 0   |
| 2. Titoli di capitale   | 0   | 0  | 0   | X                   | 0                               | 0   | 0   |
| 3. Finanziamenti  | 0   | 0  | 0   | 0                   | 0                               | 0   | 0   |
| <b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>   | <b>2.489.541</b>                                | <b>2.436.795</b>                             | <b>52.746</b>   | <b>34.314</b>       | <b>-1.986.527</b>               | <b>-1.310.200</b>                               | <b>-676.327</b>   |
| 1. Titoli di debito   | 52.746  | 0  | 52.746  | 0                   | -676.327                        | 0   | -676.327  |
| 2. Finanziamenti  | 2.436.795                                       | 2.436.795                                    | 0   | 34.314              | -1.310.200                      | -1.310.200                                      | 0   |
| <b>Totale 2024</b>  | <b>2.489.541</b>                                | <b>2.436.795</b>                             | <b>52.746</b>   | <b>34.314</b>       | <b>-1.986.527</b>               | <b>-1.310.200</b>                               | <b>-676.327</b>   |
| <b>Totale 2023</b>  | <b>2.103.746</b>                                | <b>2.055.323</b>                             | <b>48.423</b>   | <b>20.879</b>       | <b>-1.377.013</b>               | <b>-1.107.386</b>                               | <b>-269.627</b>   |

La voce 2 "Finanziamenti" riportati per le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato della tabella di cui sopra è riferita alla nona, decima e undicesima operazione di cartolarizzazione effettuate con le società veicolo "Asti Group RMBS II S.r.l.", "Asti Group RMBS III S.r.l.", "Asti Group RMBS IV S.r.l." e "Milone CQS S.r.l.".



I titoli emessi dalla società veicolo Asti Group RMBS II S.r.l., Asti Group RMBS III S.r.l., Asti Group RMBS IV S.r.l. e Milone CQS S.r.l. riacquistati dalla Banca ammontano a 994.799 mila euro, (valore nominale 994.799 mila euro) portati a riduzione della voce "Debiti verso clientela".

## E.2 ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE RILEVATE PARZIALMENTE E PASSIVITÀ FINANZIARIE ASSOCIATE: VALORI DI BILANCIO

Non presente la fattispecie.

| E.3 OPERAZIONI DI CESSIONE CON PASSIVITÀ AVENTI RIVALSA ESCLUSIVAMENTE SULLE ATTIVITÀ CEDUTE E NON CANCELLATE INTEGRALMENTE: <i>FAIR VALUE</i> | Rilevate per intero | Rilevate parzialmente | Totale           |                  |
|--|---------------------|-----------------------|------------------|------------------|
|  |                     |                       | 2024             | 2023             |
| <b>A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1. Titoli di debito  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 2. Titoli di capitale  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 3. Finanziamenti   | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 4. Derivati  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| <b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i></b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1. Titoli di debito  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 2. Titoli di capitale  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 3. Finanziamenti   | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| <b>C. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i></b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1. Titoli di debito  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 2. Finanziamenti   | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| <b>D. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>              | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| 1. Titoli di debito  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 2. Titoli di capitale  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 3. Finanziamenti   | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| <b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (<i>fair value</i>)</b>  | <b>2.717.577</b>    | <b>0</b>              | <b>2.717.577</b> | <b>2.165.842</b> |
| 1. Titoli di debito  | 0                   | 0                     | 0                | 0                |
| 2. Finanziamenti   | 2.717.577           | 0                     | 2.717.577        | 2.165.842        |
| <b>Totale attività finanziarie</b>   | <b>2.717.577</b>    | <b>0</b>              | <b>2.717.577</b> | <b>2.165.842</b> |
| <b>Totale passività finanziarie associate</b>  | <b>-1.310.200</b>   | <b>0</b>              | <b>X</b>         | <b>X</b>         |
| <b>Valore netto 2024</b>   | <b>1.407.377</b>    | <b>0</b>              | <b>1.407.377</b> | <b>X</b>         |
| <b>Valore netto 2023</b>   | <b>1.058.456</b>    | <b>0</b>              | <b>X</b>         | <b>1.058.456</b> |

## B. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E CANCELLATE INTEGRALMENTE CON RILEVAZIONE DEL CONTINUO COINVOLGIMENTO (*CONTINUING INVOLVEMENT*)

Non presente la fattispecie.

## E.4 OPERAZIONI DI *COVERED BOND*

Non presente la fattispecie.



## SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

**F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

Il sistema di *rating* interno A-IRB costituisce un valido strumento gestionale a supporto sia della rete commerciale sia delle strutture centrali nelle fasi di delibera, rinnovo e gestione.

**2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA****A. Aspetti generali**

Con il termine rischi di mercato si identificano i rischi connessi agli effetti sul flusso reddituale e sul valore economico della Banca 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 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*.

Nell'ambito delle strategie deliberate dal Consiglio di Amministrazione, la Direzione Generale, supportata dal Comitato Rischi e ALM, ha un ruolo fondamentale in materia di gestione e controllo dei rischi di mercato.

Il Direttore Generale è delegato ad operare all'interno dei limiti stabiliti nel Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie, con facoltà di sub-delega, anche parziale, al Direttore Finanza, al Responsabile dell'Ufficio Tesoreria Integrata e al Responsabile dell'Ufficio Negoziazione, sentite eventualmente le indicazioni del Comitato Rischi e ALM.

Il Comitato Rischi e ALM analizza la struttura patrimoniale e finanziaria della Banca 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, di prezzo e di cambio.

L'Ufficio Tesoreria Integrata, nell'ambito delle deleghe ricevute e secondo le strategie definite, gestisce il rischio di tasso e di cambio.

La Banca ha come obiettivo il mantenimento di un buon bilanciamento delle poste dell'attivo e del passivo (e fuori bilancio) del *banking book* quanto a sensibilità al movimento della curva dei tassi di mercato.

La struttura dei tassi interni di trasferimento è rivista annualmente in sede di stesura del documento di *budget*. Nelle linee guida per la redazione del *budget* per l'anno 2024, i criteri già utilizzati a valere sull'esercizio chiuso a dicembre 2023 (a suo tempo modificati per andare incontro al contesto di mercato significativamente mutato in termini di livello dei tassi, compresi quelli a breve termine), sono stati sostanzialmente confermati con la riproposizione di alcuni correttivi apportati per il trattamento delle poste a vista. I criteri sono stati ritenuti congrui nel considerare la componente connessa con il rischio di liquidità generato dalle singole unità di *business* e conseguentemente in grado di rendere coerenti i costi annessi all'assunzione dei rischi



all'interno delle unità con l'esposizione al rischio di liquidità che si genera per la Banca nel suo complesso e con le politiche aziendali.

L'Ufficio Controllo Integrato dei Rischi effettua il controllo del rispetto dei limiti di rischio e delle deleghe operative in materia di operazioni finanziarie con un sistematico monitoraggio sull'esposizione della Banca ai rischi di mercato, di tasso e di cambio, nonché cura l'efficacia delle procedure adottate per la misurazione ed il monitoraggio dei rischi, segnalando e proponendo implementazioni migliorative.

L'attività di negoziazione (portafoglio FVTPL) viene utilizzata come fonte integrativa di ricavi nella complessiva gestione del comparto finanza proprietaria.

### **B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

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 portafoglio bancario.

Il portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza è costituito dalle posizioni in strumenti finanziari e su merci detenute a fini di negoziazione o di copertura del rischio inerente ad altri elementi dello stesso portafoglio. Gli strumenti devono essere esenti da qualunque clausola che ne limiti la negoziabilità o, in alternativa, devono poter essere oggetto di copertura.

Le posizioni detenute a fini di negoziazione sono quelle intenzionalmente destinate ad 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*). In riferimento alle metodologie di misurazione dei rischi di mercato per il portafoglio di negoziazione di vigilanza si rimanda a quanto si dirà nel paragrafo su "Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo nel portafoglio bancario".

La misurazione del rischio di mercato ai fini della determinazione del requisito patrimoniale viene effettuata dalla Banca applicando la metodologia standardizzata.


**SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**
**1. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE PER CASSA E DERIVATI FINANZIARI  
VALUTA DI DENOMINAZIONE: EURO**

| Tipologia /durata residua           | A vista  | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------------|----------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>        | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| -con opzione di rimborso anticipato | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| -altri                              | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 1.2 Altre attività                  | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>       | <b>0</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 2.1 P.C.T. passivi                  | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 2.2 Altre passività                 | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>       |          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante          |          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                           |          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                  | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                   | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - Altri derivati                    |          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                  | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                   | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante        |          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                           |          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                  | 0        | 251           | 626                           | 1.457                         | 17.004                        | 1.530                          | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                   | 0        | 454           | 643                           | 1.608                         | 16.787                        | 1.377                          | 0             | 0                    |
| - Altri derivati                    |          |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                  | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte                   | 0        | 0             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |

**2. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI IN TITOLI DI CAPITALE E INDICI AZIONARI PER I PRINCIPALI PAESI DEL MERCATO DI QUOTAZIONE**

Non presente la fattispecie.

**3. PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE DI ANALISI DELLA SENSITIVITÀ**

Vista l'esiguità degli importi e trattandosi di posizioni sostanzialmente compensate, non si è ritenuto opportuno procedere con ulteriori analisi di sensitività.



## 2.2 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE E DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

Il rischio di tasso di interesse, inteso sia come potenziale diminuzione del valore economico delle poste sia come variazione del margine di interesse netto 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 quindi 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), ecc.;
- le attività e passività generate dall'operatività con la clientela ordinaria; in questo caso il rischio è strettamente connesso alle politiche commerciali di raccolta e impiego della Banca e viene allocato alla tesoreria tramite un sistema di tassi interni di trasferimento.

Il rischio di prezzo è legato alla volatilità di valore propria degli strumenti finanziari quali titoli di capitale, Oicr, contratti derivati su tali strumenti.

Per quanto riguarda le strutture responsabili della gestione e del controllo del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo si rimanda a quanto detto in precedenza nel paragrafo "Aspetti generali" trattando del rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza.

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

Le linee strategiche in materia di gestione del rischio di tasso di interesse, sancite dalle "Politiche di Gruppo in materia di rischio di tasso di interesse e *Hedge Accounting*", prevedono il ricorso a coperture naturali ogni qualvolta la struttura finanziaria dell'attivo e del passivo lo consenta e l'integrazione delle medesime, ove necessario, tramite la stipula di strumenti derivati.

Le scelte gestionali sono quindi volte a minimizzare la volatilità del valore economico complessivo al variare delle strutture dei tassi come si evince dai limiti fissati dal "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie".

Proprio in tale ottica le "Politiche degli investimenti finanziari di Gruppo" prevedono eventualmente una componente in derivati OTC (IRS, OIS, FRA, ecc.) finalizzata prevalentemente alla copertura del rischio tasso sulle poste dell'attivo e del passivo della Banca.

La definizione del profilo complessivo di *mismatching* avviene tramite una gestione operativa dell'ALM supportata da un modello interno di *sensitivity* che permette la



## SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

definizione del profilo di rischio complessivo e per ogni singolo *bucket* temporale tramite l'assegnazione di tutte le posizioni della Banca (o, a scelta, di parte di esse) alle relative fasce temporali di riprezzamento.

Per la misurazione dei rischi finanziari generati dal portafoglio bancario, la Banca si è avvalsa delle seguenti metodologie:

- VaR a simulazione storica e Perdita Compatibile, per gli investimenti in strumenti finanziari detenuti nel portafoglio di proprietà *FVOCI*;
- Analisi di variazione di EVE (*Economic Value of Equity*) e di NII (*Net Interest Income*) sulla base di quanto previsto dagli ITS (*Implementing Technical Standard*) EBA che, da fine settembre 2024, hanno affiancato e nella sostanza aggiornato la metodologia basata sul dettato degli Allegati C e C-bis della Parte Prima, Titolo III – Capitolo 1 della circolare n. 285 della Banca d'Italia (in vigore fino al 48° aggiornamento della circolare medesima) integrato da modelli comportamentali relativi al trattamento delle poste a vista ed al *prepayment* di crediti “cessione del quinto”.

La quantificazione delle potenziali variazioni di valore economico e di margine di interesse delle poste comprese nel portafoglio bancario conseguente a movimenti avversi del livello dei tassi avviene tramite il collocamento in 19 fasce temporali delle attività e le passività a tasso fisso in base alla loro vita residua e delle attività e passività a tasso variabile sono ricondotte nelle diverse fasce temporali sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse.

Le variazioni del livello dei tassi applicate sono quelle previste dall'EBA, ovvero sei scenari (*parallel shock up*, *parallel shock down*, *steepener shock*, *flattener shock*, *short rates shock up* e *short rates shock down*), già contemplati dalle *Guidelines* EBA 2018/02, nel caso dell'analisi della variazione di valore economico e due scenari (*parallel shock up* e *parallel shock down*) nel caso delle analisi inerenti le variazioni del margine di interesse.

Nel caso di scenari al ribasso viene applicato il *floor* EBA di cui al punto (k) della Linee Guida ABE/GL/2018/02.

I *report* che rappresentano l'*output* delle elaborazioni sopra illustrate vengono portati all'attenzione del Comitato Rischi e ALM a cura della Funzione di Controllo dei Rischi, allo scopo di agevolare la determinazione delle strategie da seguire in relazione alle prospettive di variazione dei tassi di mercato.

Le procedure di *stress test* contemplano l'effettuazione di ulteriori analisi basate su variazioni storiche del livello dei tassi (i.e. variazioni al ribasso ed al rialzo pari rispettivamente al 1° percentile e al 99° percentile delle variazioni annuali dei tassi di interesse registrati in un periodo di osservazione di 6 anni).



## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| 1. PORTAFOGLIO BANCARIO:<br>DISTRIBUZIONE PER<br>DURATA RESIDUA (PER<br>DATA DI RIPREZZAMENTO)<br>DELLE ATTIVITÀ E DELLE<br>PASSIVITÀ FINANZIARIE:<br>EURO | A vista          | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a<br>6 mesi | Da oltre 6 mesi a fino<br>a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a<br>5 anni | Da oltre 5 anni fino a<br>10 anni | Oltre 10 anni    | Durata indeterminata |
|--|------------------|------------------|----------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|------------------|----------------------|
| Tipologia/Durata residua   |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| <b>1. Attività per cassa</b>   | <b>3.143.277</b> | <b>1.531.624</b> | <b>598.071</b>                   | <b>388.745</b>                     | <b>1.682.330</b>                 | <b>2.576.925</b>                  | <b>1.170.055</b> | <b>0</b>             |
| 1.1 Titoli di debito   | 0                | 218.929          | 126.516                          | 196.955                            | 455.803                          | 1.754.857                         | 338.609          | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0                | 14.514           | 17.010                           | 482                                | 8.450                            | 0                                 | 15.572           | 0                    |
| - altri  | 0                | 204.415          | 109.506                          | 196.473                            | 447.353                          | 1.754.857                         | 323.037          | 0                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche   | 891.305          | 66.578           | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela  | 2.251.972        | 1.246.117        | 471.555                          | 191.790                            | 1.226.527                        | 822.068                           | 831.446          | 0                    |
| - c/c  | 443.528          | 484              | 0                                | 0                                  | 84                               | 1.209                             | 0                | 0                    |
| - altri finanziamenti  | 1.808.444        | 1.245.633        | 471.555                          | 191.790                            | 1.226.443                        | 820.859                           | 831.446          | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 1.450.568        | 1.095.737        | 419.477                          | 118.050                            | 685.921                          | 462.225                           | 825.493          | 0                    |
| - altri  | 357.876          | 149.896          | 52.078                           | 73.740                             | 540.522                          | 358.634                           | 5.953            | 0                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>  | <b>6.303.804</b> | <b>934.724</b>   | <b>1.551.941</b>                 | <b>321.052</b>                     | <b>1.958.562</b>                 | <b>13.976</b>                     | <b>1.108</b>     | <b>0</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela   | 6.248.001        | 555.253          | 1.368.150                        | 268.326                            | 924.362                          | 6.313                             | 635              | 0                    |
| - c/c  | 6.184.029        | 504.757          | 56.617                           | 266.027                            | 910.627                          | 0                                 | 0                | 0                    |
| - altri debiti   | 63.972           | 50.496           | 1.311.533                        | 2.299                              | 13.735                           | 6.313                             | 635              | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0                | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| - altri  | 63.972           | 50.496           | 1.311.533                        | 2.299                              | 13.735                           | 6.313                             | 635              | 0                    |
| 2.2 Debiti verso banche  | 5.010            | 0                | 5.047                            | 5.075                              | 667.538                          | 574                               | 473              | 0                    |
| - c/c  | 0                | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| - altri debiti   | 5.010            | 0                | 5.047                            | 5.075                              | 667.538                          | 574                               | 473              | 0                    |
| 2.3 Titoli di debito   | 50.793           | 379.471          | 178.744                          | 47.651                             | 366.662                          | 7.089                             | 0                | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0                | 0                | 178.344                          | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| - altri  | 50.793           | 379.471          | 400                              | 47.651                             | 366.662                          | 7.089                             | 0                | 0                    |
| 2.4 Altre passività  | 0                | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0                | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| - altri  | 0                | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>  |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante   |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| - Opzioni  |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0                | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0                | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| - Altri derivati   |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| + Posizioni lunghe   | 958              | 111              | 0                                | 0                                  | 12                               | 0                                 | 0                | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0                | 1.037            | 48                               | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante   |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| - Opzioni  |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0                | 453              | 643                              | 1.608                              | 16.786                           | 1.377                             | 1                | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0                | 251              | 625                              | 1.456                              | 17.002                           | 1.531                             | 1                | 0                    |
| - Altri derivati   |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0                | 1.367.453        | 975.994                          | 20.669                             | 117.589                          | 189.951                           | 15.753           | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0                | 396.008          | 14.818                           | 28.308                             | 400.511                          | 1.603.801                         | 242.621          | 0                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>  |                  |                  |                                  |                                    |                                  |                                   |                  |                      |
| + Posizioni lunghe   | 113.964          | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |
| + Posizioni corte  | 113.964          | 0                | 0                                | 0                                  | 0                                | 0                                 | 0                | 0                    |


**SEZIONE 2 – RISCHI DI MERCATO**

| 1. PORTAFOGLIO BANCARIO: DISTRIBUZIONE PER DURATA RESIDUA (PER DATA DI RIPREZZAMENTO) DELLE ATTIVITÀ E DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE: ALTRE VALUTE | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--|---------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| Tipologia/Durata residua   |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| <b>1. Attività per cassa</b>   | <b>16.724</b> | <b>2.747</b>  | <b>1.071</b>                  | <b>0</b>                        | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 1.1 Titoli di debito   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche   | 15.419        | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela  | 1.305         | 2.747         | 1.071                         | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c  | 1.305         | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri finanziamenti  | 0             | 2.747         | 1.071                         | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri  | 0             | 2.747         | 1.071                         | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>  | <b>21.047</b> | <b>0</b>      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                        | <b>0</b>                      | <b>0</b>                       | <b>0</b>      | <b>0</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela   | 21.047        | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c  | 21.047        | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 2.2 Debiti verso banche  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - c/c  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri debiti   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 2.3 Titoli di debito   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 2.4 Altre passività  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - con opzione di rimborso anticipato   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - altri  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>  |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante   |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni  |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - Altri derivati   |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante   |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni  |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| - Altri derivati   |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0             | 269           | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0             | 1.606         | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>  |               |               |                               |                                 |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe   | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |
| + Posizioni corte  | 0             | 0             | 0                             | 0                               | 0                             | 0                              | 0             | 0                    |



## 2. PORTAFOGLIO BANCARIO: MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSITIVITÀ

Il rischio di tasso di interesse sul *banking book* consolidato, espresso in termini di valore economico a rischio e calcolato sul peggiore (in termini di variazione più sfavorevole) scenario tra quelli previsti dagli ITS EBA, al 31 dicembre 2024, risulta pari al 6,0% del Tier 1, ampiamente al di sotto del limite del 15% previsto dalla nuova normativa internazionale sui SOT (*Supervisory Outlier Test*). Tali evidenze confermano il bilanciamento delle poste del *banking book* quanto a sensitività a movimenti avversi anche significativi della curva dei tassi di mercato. Il citato bilanciamento è ottenuto anche grazie alla gestione attiva di tale rischio posta in essere dalla Funzione Finanza sul portafoglio titoli di proprietà mediante l'utilizzo di strumenti derivativi *Interest Rate Swap*.

Per quanto concerne l'esposizione all'IRRBB espressa in termini di variazione del margine di interesse, il valore si attesta al 3,7% del Tier 1, anche in questo caso al di sotto del *trigger* del 5% previsto dai SOT Eba.

A livello di singola *legal entity*, Banca di Asti presenta, alla fine dell'esercizio 2024, un valore economico a rischio pari al 7,4% del capitale di classe 1; fermo restando la citata modifica metodologica dettata dal recente aggiornamento normativo in materia IRRBB, alla data del 31/12/2023, l'assorbimento patrimoniale di II *pillar* in termini di delta EVE, faceva registrare un valore pari a 0,6% dei fondi propri. A settembre 2024 la misura, già calcolata con la metodologia prevista dagli ITS EBA, si attestava a 4,4%.

Alla fine dell'esercizio 2024, il VaR a simulazione storica (*holding period* 10 giorni e intervallo di confidenza al 99%), calcolato sul portafoglio di proprietà contabilmente classificato a FVOCI (*business model Held to Collect and Sell*), ammontava a 21,8 milioni di euro; nel corso dell'esercizio ha fatto registrare un valore medio pari a 31,1 milioni di euro, con un valore minimo pari a 13 milioni di euro ed un valore massimo di 47 milioni di euro.





## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

| 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati | Valute       |                   |               |                        |                 |              |
|---|--------------|-------------------|---------------|------------------------|-----------------|--------------|
|   | Rublo Russia | Dollaro Australia | Dollaro USA   | Sterlina Gran Bretagna | Franco Svizzera | Altre valute |
| <b>Voci</b>   |              |                   |               |                        |                 |              |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>243</b>   | <b>50</b>         | <b>16.841</b> | <b>2.540</b>           | <b>646</b>      | <b>222</b>   |
| A.1 Titoli di debito  | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| A.2 Titoli di capitale  | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| A.3 Finanziamenti a banche  | 243          | 50                | 11.718        | 2.540                  | 646             | 222          |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 0            | 0                 | 5.123         | 0                      | 0               | 0            |
| A.5 Altre attività finanziarie  | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| <b>B. Altre attività</b>  | <b>0</b>     | <b>139</b>        | <b>1.415</b>  | <b>297</b>             | <b>567</b>      | <b>375</b>   |
| <b>C. Passività finanziarie</b>   | <b>235</b>   | <b>188</b>        | <b>16.620</b> | <b>2.830</b>           | <b>1.171</b>    | <b>3</b>     |
| C.1 Debiti verso banche   | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| C.2 Debiti verso clientela  | 235          | 188               | 16.620        | 2.830                  | 1.171           | 3            |
| C.3 Titoli di debito  | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| C.4. Altre passività finanziarie  | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| <b>D. Altre passività</b>   | <b>0</b>     | <b>0</b>          | <b>993</b>    | <b>0</b>               | <b>0</b>        | <b>0</b>     |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   |              |                   |               |                        |                 |              |
| - Opzioni   |              |                   |               |                        |                 |              |
| + Posizioni lunghe  | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| + Posizioni corte   | 0            | 0                 | 0             | 0                      | 0               | 0            |
| - Altri derivati  |              |                   |               |                        |                 |              |
| + Posizioni lunghe  | 0            | 0                 | 237           | 0                      | 0               | 32           |
| + Posizioni corte   | 0            | 0                 | 557           | 16                     | 28              | 524          |
| <b>Totale attività</b>  | <b>243</b>   | <b>189</b>        | <b>18.493</b> | <b>2.837</b>           | <b>1.213</b>    | <b>629</b>   |
| <b>Totale passività</b>   | <b>235</b>   | <b>188</b>        | <b>18.170</b> | <b>2.846</b>           | <b>1.199</b>    | <b>527</b>   |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>  | <b>8</b>     | <b>1</b>          | <b>323</b>    | <b>-9</b>              | <b>14</b>       | <b>102</b>   |

## 2. MODELLI INTERNI E ALTRE METODOLOGIE PER L'ANALISI DI SENSITIVITÀ

Vista l'esiguità degli importi non si è ritenuto opportuno procedere con ulteriori analisi di sensitività.


**SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA**
**3.1 GLI STRUMENTI DERIVATI DI NEGOZIAZIONE**
**A. DERIVATI FINANZIARI**

| A.1 DERIVATI FINANZIARI DI NEGOZIAZIONE:<br>VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO<br><br>Attività sottostanti/<br>Tipologie derivati | Totale 2024          |                              |                                |                     | Totale 2023          |                              |                                |                     |
|---|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|   | 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 |                     |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>  | <b>0</b>             | <b>762.484</b>               | <b>1.283</b>                   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>116.942</b>               | <b>1.488</b>                   | <b>0</b>            |
| a) Opzioni  | 0                    | 1.283                        | 1.283                          | 0                   | 0                    | 1.488                        | 1.488                          | 0                   |
| b) Swap   | 0                    | 761.201                      | 0                              | 0                   | 0                    | 115.454                      | 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                   |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>165</b>                     | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>334</b>                     | <b>0</b>            |
| a) Opzioni  | 0                    | 0                            | 165                            | 0                   | 0                    | 0                            | 334                            | 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                   |
| <b>3. Valute e oro</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>482</b>                     | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>936</b>                     | <b>0</b>            |
| a) Opzioni  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| b) Swap   | 0                    | 0                            | 482                            | 0                   | 0                    | 0                            | 423                            | 0                   |
| c) Forward  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 513                            | 0                   |
| d) Futures  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| e) Altri  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| <b>4. Merci</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |
| <b>5. Altri</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |
| <b>Totale</b>   | <b>0</b>             | <b>762.484</b>               | <b>1.930</b>                   | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>116.942</b>               | <b>2.758</b>                   | <b>0</b>            |



| A.2 DERIVATI FINANZIARI DI<br>NEGOZIAZIONE: FAIR VALUE<br>LORDO POSITIVO E NEGATIVO -<br>RIPARTIZIONE PER PRODOTTI | Totale 2024          |                              |                                |                     | Totale 2023          |                              |                                |                     |
|--|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|  | 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   |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| <b>1. Fair value positivo</b>  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni   | 0                    | 30                           | 0                              | 0                   | 0                    | 85                           | 0                              | 0                   |
| b) Interest rate swap  | 0                    | 55                           | 0                              | 0                   | 0                    | 873                          | 0                              | 0                   |
| c) Cross currency swap   | 0                    | 0                            | 2                              | 0                   | 0                    | 0                            | 1                              | 0                   |
| d) Equity swap   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| e) Forward   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 5                              | 0                   |
| f) Futures   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| g) Altri   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| <b>Totale</b>  | <b>0</b>             | <b>85</b>                    | <b>2</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>958</b>                   | <b>6</b>                       | <b>0</b>            |
| <b>2. Fair value negativo</b>  |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| a) Opzioni   | 0                    | 0                            | 93                             | 0                   | 0                    | 0                            | 203                            | 0                   |
| b) Interest rate swap  | 0                    | 1.905                        | 0                              | 0                   | 0                    | 1.781                        | 0                              | 0                   |
| c) Cross currency swap   | 0                    | 0                            | 1                              | 0                   | 0                    | 0                            | 2                              | 0                   |
| d) Equity swap   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| e) Forward   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 3                              | 0                   |
| f) Futures   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| g) Altri   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| <b>Totale</b>  | <b>0</b>             | <b>1.905</b>                 | <b>94</b>                      | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>1.781</b>                 | <b>208</b>                     | <b>0</b>            |


**SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA**

| 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 |
|---|----------------------|----------------|---------------------------|----------------|
| <b>Attività sottostanti</b>   |                      |                |                           |                |
| Contratti non rientranti in accordi di compensazione  |                      |                |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>1.312</b>   |
| - valore nozionale  | X                    | 0              | 0                         | 1.283          |
| - fair value positivo   | X                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | X                    | 0              | 0                         | 29             |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>  | <b>0</b>             | <b>229</b>     | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | X                    | 165            | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | X                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | X                    | 64             | 0                         | 0              |
| <b>3) Valute e oro</b>  | <b>0</b>             | <b>485</b>     | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | X                    | 482            | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | X                    | 2              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | X                    | 1              | 0                         | 0              |
| <b>4) Merci</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | X                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | X                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | X                    | 0              | 0                         | 0              |
| <b>5) Altri</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - 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  |                      |                |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>  | <b>0</b>             | <b>764.474</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | 0                    | 762.484        | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | 0                    | 85             | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | 0                    | 1.905          | 0                         | 0              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| <b>3) Valute e oro</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| <b>4) Merci</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| <b>5) Altri</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>       | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale  | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value positivo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |
| - fair value negativo   | 0                    | 0              | 0                         | 0              |



| A.4 VITA RESIDUA DEI DERIVATI FINANZIARI DI<br>NEGOZIAZIONE OTC: VALORI NOZIONALI | Fino a 1<br>anno | Oltre 1<br>anno e<br>fino a 5<br>anni | Oltre 5<br>anni | Totale         |
|---|------------------|---------------------------------------|-----------------|----------------|
| Sottostanti/Vita residua  |                  |                                       |                 |                |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse                   | 15.030           | 698                                   | 748.039         | <b>763.767</b> |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari                   | 165              | 0                                     | 0               | <b>165</b>     |
| A.3 Derivati finanziari su valute e oro   | 482              | 0                                     | 0               | <b>482</b>     |
| A.4 Derivati finanziari su merci  | 0                | 0                                     | 0               | <b>0</b>       |
| A.5 Altri derivati finanziari   | 0                | 0                                     | 0               | <b>0</b>       |
| <b>Totale 2024</b>  | <b>15.677</b>    | <b>698</b>                            | <b>748.038</b>  | <b>764.414</b> |
| <b>Totale 2023</b>  | <b>936</b>       | <b>15.844</b>                         | <b>102.920</b>  | <b>119.700</b> |

## B. DERIVATI CREDITIZI

Non presente la fattispecie.

### 3.2 LE COPERTURE CONTABILI

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Attività di copertura del *fair value*

L'adozione della *Fair Value Option* e del *Fair Value Hedge* ha l'obiettivo di eliminare o ridurre le incoerenze valutative derivanti da variazioni di *fair value* degli strumenti di raccolta e di impiego, causate dai movimenti della curva dei tassi di interesse, nei casi in cui l'applicazione delle ordinarie regole contabili previste per la categoria di appartenenza non permettessero una rappresentazione più affidabile delle informazioni in bilancio.

La copertura è riconducibile al solo rischio di tasso.

Le "Politiche di Gruppo in materia di rischio di tasso di interesse e *Hedge Accounting*" definiscono il modello delle responsabilità e dei processi per la gestione ed il controllo del rischio di tasso di interesse e del relativo trattamento contabile (*Hedge Accounting*), coerente con la natura del Gruppo ed il suo grado di complessità, nel rispetto della normativa di Vigilanza e della regolamentazione interna.

Il Gruppo, come previsto dal principio contabile IFRS 9, ha attualmente scelto di applicare l'opzione "*Opt-out*" con il conseguente mantenimento delle regole relative all'*hedge accounting* normate dallo IAS 39, senza perciò l'applicazione del nuovo principio in materia di *General Hedge* (opzione possibile fino a quando lo IASB non sarà in grado di fornire un *framework* normativo consolidato e condiviso in materia di *macro hedge*).

Le tipologie di derivati utilizzati sono costituite da contratti "*over the counter*" *interest rate swap* (IRS). Le attività e le passività coperte sono rappresentate da titoli obbligazionari acquistati o emessi dalle Banche del Gruppo e da impieghi a tasso fisso.

##### B. Attività di copertura dei flussi finanziari

Il *cash flow hedge* è il modello contabile per la copertura dell'esposizione alla variabilità dei flussi associati ad attività o passività o a transazioni future altamente probabili dipendenti da uno specifico rischio. Il rischio coperto, in questo caso, è

**SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA**

quello di tasso di interesse, consistente nell'eventualità che variazioni future del livello dei tassi di mercato influiscano negativamente sui risultati aziendali.

La Banca, tenendo presente che un derivato utilizzato per la gestione del rischio su base netta può essere considerato indifferentemente come strumento di *Fair Value Hedge* o di *Cash Flow Hedge* (un IRS, che paga fisso e riceve variabile, può essere considerato una copertura di un'attività a tasso fisso o di una passività a tasso variabile), adotta la metodologia del *Cash Flow Hedge* per il trattamento contabile dei derivati OTC (*interest rate swap*) stipulati per la copertura gestionale di posizioni nette.

L'obiettivo perseguito dalla copertura è quello di stabilizzare il flusso di interessi della raccolta a tasso variabile nella misura in cui quest'ultima finanzia gli impieghi a tasso fisso.

Come ricordato anche in precedenza, la Banca si è dotata di una specifica *policy* interna atta a definire ruoli e compiti delle figure aziendali coinvolte.

**C. Attività di copertura di investimenti esteri**

Non presente la fattispecie.

**D. Strumenti di copertura**

Le tipologie di derivati utilizzati sono rappresentate da contratti "*over the counter*" *interest rate swap* (IRS).

**E. Elementi coperti**

Le attività e le passività coperte, identificate in modo puntuale, sono rappresentate da titoli obbligazionari acquistati o emessi dalla Banca.

**Informativa relativa agli impatti della c.d. "Benchmark Reform" sulle relazioni di copertura del tasso di interesse**

Si riporta di seguito l'informativa prevista dal paragrafo 24H dell'IFRS 7 come modificato dall' "*Amendments to IFRS 9, IAS 39 and IFRS 7: Interest Rate Benchmark Reform*".

L'informativa in oggetto si riferisce alle relazioni di copertura alle quali si applicano le deroghe temporanee di cui ai paragrafi 6.8.4-6.8.12 dell'IFRS 9 previste dall'*Amendment*.

Premesso quanto sopra, si segnala inizialmente che, per quanto concerne la gestione del processo di transizione ai nuovi tassi di riferimento, il Gruppo ha posto in essere analisi di processi, di sistemi e della normativa interna per la gestione della riforma nel suo complesso.

Per quanto concerne i tassi di riferimento, cui le relazioni di copertura risultano esposte al 31 dicembre 2024 (tasso di riferimento esclusivamente Euribor), si specifica che gli attuali tassi Euribor, a seguito della transizione a nuova metodologia di calcolo effettuata a fine 2019, risultano essere *compliant* con le disposizioni previste dalla EU *Benchmarks Regulation* del 2016.



L'indice Eonia è stato oggetto di dismissione a fine 2021. Il *Working Group* BCE ha individuato l'€STR (*Euro Short-Term Rate*) quale indice che sostituisce il tasso Eonia. Per gestire la transizione da Eonia ad €STR il Working Group BCE ha raccomandato la ricalibrazione dell'indice Eonia come €STR + 8.5 *bps* con pubblicazione di quest'ultimo a partire dal 3 gennaio 2022. Con riferimento ai tassi Libor (CHF e GBP, USD e YEN), sono stati dismessi anch'essi.

Con riferimento al tasso Libor, esso non è utilizzato nelle relazioni di copertura poste in essere dal Gruppo Cassa di Risparmio di Asti.

Di conseguenza, considerate le posizioni in essere e facendo riferimento alle informazioni disponibili ed alle assunzioni adottate in ambito *hedge accounting*, al fine di valutare l'efficacia prospettica delle coperture, alla data del 31 dicembre 2024, la Banca non si attende impatti sulle relazioni di copertura.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA

| A.1 DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA: VALORI NOZIONALI DI FINE PERIODO | Totale 2024          |                              |                                |                     | Totale 2023          |                              |                                |                     |
|--|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|  | 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                                |                      |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |
| <b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>                         | <b>0</b>             | <b>1.929.279</b>             | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>2.341.832</b>             | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |
| a) Opzioni   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| b) Swap  | 0                    | 1.929.279                    | 0                              | 0                   | 0                    | 2.341.832                    | 0                              | 0                   |
| c) <i>Forward</i>  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| d) <i>Futures</i>  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| e) Altri   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| <b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>                         | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |
| a) Opzioni   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| b) Swap  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| c) <i>Forward</i>  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| d) <i>Futures</i>  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| e) Altri   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| <b>3. Valute e oro</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |
| a) Opzioni   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| b) Swap  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| c) <i>Forward</i>  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| d) <i>Futures</i>  | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| e) Altri   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   |
| <b>4. Merci</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |
| <b>5. Altri</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>0</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |
| <b>Totale</b>  | <b>0</b>             | <b>1.929.279</b>             | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>2.341.832</b>             | <b>0</b>                       | <b>0</b>            |


**SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA**

| 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 rilevare l'inefficacia della copertura |             |
|--|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|--|-------------|
|  | Totale 2024                    |                              |                                |                     | Totale 2023          |                              |                                |                     | Totale 2024  | Totale 2023 |
|  | Over the counter               |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |  |             |
|  | Controparti centrali           | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |  |             |
| Tipologie derivati   |                                | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |  |             |
| <b>1. Fair value positivo</b>  |                                |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |  |             |
| a) Opzioni   | 0                              | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0  | 0           |
| b) Interest rate swap  | 0                              | 2                            | 0                              | 0                   | 0                    | 18.312                       | 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           |
| <b>Totale</b>  | <b>0</b>                       | <b>2</b>                     | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>18.312</b>                | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>    |
| <b>1. Fair value negativo</b>  |                                |                              |                                |                     |                      |                              |                                |                     |  |             |
| a) Opzioni   | 0                              | 0                            | 0                              | 0                   | 0                    | 0                            | 0                              | 0                   | 0  | 0           |
| b) Interest rate swap  | 0                              | 79.531                       | 0                              | 0                   | 0                    | 112.954                      | 0                              | 0                   | 0  | 0           |
| c) Cross   | 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           |
| <b>Totale</b>  | <b>0</b>                       | <b>79.531</b>                | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>             | <b>112.954</b>               | <b>0</b>                       | <b>0</b>            | <b>0</b>   | <b>0</b>    |



| A.3 DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA 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   |                      |                  |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| <b>3) Valute e oro</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| <b>4) Merci</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | X                    | 0                | 0                         | 0              |
| <b>5) Altri</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - 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   |                      |                  |                           |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>   | <b>0</b>             | <b>1.825.565</b> | <b>183.247</b>            | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | 0                    | 1.754.279        | 175.000                   | 0              |
| - fair value positivo  | 0                    | 2                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | 0                    | 71.284           | 8.247                     | 0              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| <b>3) Valute e oro</b>   | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| <b>4) Merci</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| <b>5) Altri</b>  | <b>0</b>             | <b>0</b>         | <b>0</b>                  | <b>0</b>       |
| - valore nozionale   | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value positivo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |
| - fair value negativo  | 0                    | 0                | 0                         | 0              |


**SEZIONE 3 – GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA**

| <b>A.4 VITA RESIDUA DEI DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA<br/>OTC: VALORI NOZIONALI</b> | <b>Fino a<br/>1 anno</b> | <b>Oltre 1 anno<br/>e fino a 5<br/>anni</b> | <b>Oltre 5<br/>anni</b> | <b>Totale</b>    |
|--|--------------------------|---|-------------------------|------------------|
| <b>Sottostanti/Vita residua</b>  |                          |   |                         |                  |
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi d'interesse                        | 0                        | 240.000                                     | 1.689.279               | <b>1.929.279</b> |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale e indici azionari                        | 0                        | 0   | 0                       | <b>0</b>         |
| A.3 Derivati finanziari su valute e oro  | 0                        | 0   | 0                       | <b>0</b>         |
| A.4 Derivati finanziari su merci   | 0                        | 0   | 0                       | <b>0</b>         |
| A.5 Altri derivati finanziari  | 0                        | 0   | 0                       | <b>0</b>         |
| <b>Totale 2024</b>   | <b>0</b>                 | <b>240.000</b>                              | <b>1.689.279</b>        | <b>1.929.279</b> |
| <b>Totale 2023</b>   | <b>0</b>                 | <b>150.000</b>                              | <b>2.191.832</b>        | <b>2.341.832</b> |

**B. DERIVATI CREDITIZI DI COPERTURA**

Non presente la fattispecie.

**C. STRUMENTI NON DERIVATI DI COPERTURA**

Non presente la fattispecie.

**D. STRUMENTI COPERTI**

Non presente la fattispecie.

**E. EFFETTI DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA A PATRIMONIO NETTO**

Non presente la fattispecie.

**3.3 ALTRE INFORMAZIONI SUGLI STRUMENTI DERIVATI DI  
NEGOZIAZIONE E DI COPERTURA**

Non presente la fattispecie.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si definisce rischio di liquidità il rischio che la Banca 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.

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.

Nell'ambito delle strategie e dei limiti operativi stabiliti dal Consiglio di Amministrazione, nonché degli indirizzi gestionali del Direttore Generale, l'Ufficio Tesoreria Integrata della Capogruppo è incaricato di assicurare un'efficace ed attiva gestione della liquidità.

La Direzione Generale sovrintende ed indirizza le attività di investimento ed assicura l'efficacia dei presidi di controllo conformemente alle strategie e ai vincoli deliberati dal Consiglio di Amministrazione, tenuto conto dei pareri del Comitato Rischi e ALM e del Comitato Politiche degli Investimenti Finanziari di Gruppo.

La Funzione Finanza sceglie e gestisce gli investimenti finanziari sulla base dei poteri delegati in conformità agli indirizzi della propria Direzione Generale e della normativa di Gruppo, ed elabora proposte in merito alle strategie e alle linee guida in materia di investimenti finanziari da sottoporre all'analisi del Comitato Politiche degli Investimenti Finanziari di Gruppo.

Inoltre, alla Funzione Finanza spetta il compito di sovrintendere la complessiva gestione finanziaria del Gruppo, assicurando il mantenimento di adeguate condizioni di liquidità, l'ottimizzazione del rapporto rischio/rendimento delle risorse finanziarie di proprietà e la gestione dell'esposizione al rischio di liquidità a livello globale.

Il Comitato Rischi e ALM presidia la posizione di liquidità del Gruppo e propone gli indirizzi operativi idonei ad ottimizzarla.

Il "Regolamento dei poteri delegati in materia di operazioni finanziarie" attribuisce, con diversi livelli di delega e nell'ambito delle linee di fido approvate, alla Funzione Finanza la gestione della politica di funding della Banca e del Gruppo.

La raccolta diretta da clientela *retail* si conferma essere la componente largamente principale delle fonti di finanziamento. Le ulteriori fonti di finanziamento di cui si avvale il Gruppo sono rappresentate, alla fine dell'esercizio 2024, dalla raccolta istituzionale effettuata mediante operazioni di pronti contro termine con Cassa di Compensazione e Garanzia e con controparti istituzionali ed il collocamento a mercato di parte dei titoli obbligazionari rinvenienti dalle operazioni di cartolarizzazione dei



## SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

propri crediti (in merito ai rifinanziamenti presso BCE si evidenzia il rimborso anticipato di tutte le operazioni TLTRO nel corso dell'esercizio).

L'utilizzo dei principali canali di approvvigionamento all'ingrosso è stato possibile grazie alla disponibilità nel portafoglio di proprietà di titoli eleggibili, tra cui quelli rivenienti dalle operazioni di cartolarizzazione concluse.

Nel contempo, in coerenza con quanto stabilito nelle "Politiche di Gruppo in materia di investimenti finanziari", la Banca ha perseguito la strategia di investire le eccedenze di liquidità principalmente in titoli dello Stato Italiano, 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, come ricordato poco sopra, l'accesso a fonti di finanziamento presso l'Eurosistema.

I flussi in uscita derivanti dalla liquidazione degli interessi passivi maturati sui prestiti obbligazionari a tasso variabile sono parzialmente stabilizzati tramite il ricorso alla metodologia contabile del *cash flow hedge* per la quale, per una trattazione più approfondita, si rimanda a quanto detto al punto C della Sezione 2 - Rischi di Mercato, paragrafo 2.2.

La Funzione di Controllo dei Rischi effettua un controllo sistematico della posizione di liquidità e della composizione del portafoglio di proprietà fornendo adeguata informativa alla Direzione Generale ed al Comitato Rischi e ALM.

Una corretta gestione ed un adeguato monitoraggio della liquidità aziendale passano attraverso processi, strumenti e metodologie che abbracciano ambiti distinti rappresentati dalla liquidità operativa, dalla liquidità strutturale e dalla liquidità strategica.

Conscio di ciò, il Gruppo si è dotato di specifiche "Politiche di Gruppo in materia di liquidità", con l'obiettivo di stabilire i principi e le linee guida per una gestione efficiente ed efficace della liquidità, nell'ottica del rispetto delle normative di Vigilanza e dei regolamenti interni. La *policy* prevede la definizione di soglie di tolleranza al rischio di liquidità ed un sistema di indicatori di rischio, di natura gestionale, atti a monitorare l'evoluzione nel tempo del rischio di liquidità, oltre ad evidenziare tempestivamente l'insorgere di vulnerabilità in questo ambito.

Per quanto concerne il quadro della liquidità aziendale, i *ratio* regolamentari previsti da Basilea 3 hanno fatto registrare, al 31 dicembre 2024 a livello di Gruppo, valori pari al 274,1% e 175,4% rispettivamente per il *Liquidity Coverage Ratio* e per il *Net Stable Funding Ratio*. Tali valori, in ulteriore miglioramento rispetto ai valori di fine esercizio precedente, risultano pertanto ampiamente superiori a quelli minimi previsti dalla normativa.

Il livello e l'evoluzione nel tempo dei valori correlati alle soglie e agli indicatori sono costantemente monitorati da parte dell'Ufficio Controllo Integrato dei Rischi e portati all'esame del Comitato Rischi e ALM che ha il compito di presidiarne nel continuo l'evoluzione.

Nell'ambito della gestione dinamica della liquidità operativa, la Banca ha a disposizione sia una procedura interna che, tramite un'interfaccia *web*, consente la canalizzazione dei flussi previsionali in entrata ed in uscita da parte della Rete e degli Uffici coinvolti nel processo, fornendo all'Ufficio Tesoreria Integrata un utile



strumento di supporto per la corretta e puntuale gestione del livello di liquidità giornaliera, sia la procedura Compass, fornita dall'*outsourcer* Cedacri S.p.A. Inoltre, tra gli indicatori gestionali, ne è presente uno che misura la liquidità intraday disponibile.

Il sistema di sorveglianza della posizione finanziaria netta (liquidità strutturale) avviene tramite l'elaborazione, da parte dell'Ufficio Controllo Integrato dei Rischi, di un *Liquidity Report*, strutturato sul modello di una *maturity ladder*, finalizzato alla valutazione dell'equilibrio dei flussi di cassa attesi in un arco temporale di 12 mesi. Secondo tale modello, le attività e le passività sono mappate all'interno di ogni singola fascia temporale sulla base della relativa data di scadenza intesa come data dei singoli flussi di cassa previsti contrattualmente o di possibile liquidabilità. L'andamento dei *gap* cumulati sulle varie fasce temporali consente il monitoraggio della situazione di liquidità attuale e prospettica. A corredo vengono inoltre elaborati *report* che contemplan analisi di *sensitivity*; tali analisi illustrano l'evoluzione della posizione di liquidità in seguito al verificarsi di eventi di tensione/crisi a livello specifico o sistemico.

La gestione della liquidità strategica costituisce parte integrante dei piani di sviluppo triennali, alla redazione dei quali partecipano tutte le funzioni direttive della Banca. Il vincolo di una crescita equilibrata delle masse di impieghi e raccolta, anche a salvaguardia della posizione finanziaria della Banca, considerato obiettivo strategico, continua a trovare adeguato riscontro nelle linee guida relative al Piano Strategico 2025-2027 ed al *Budget*.

La verifica dell'effettivo raggiungimento degli obiettivi prefissati avviene periodicamente da parte dell'Ufficio Pianificazione mediante appositi report portati a conoscenza dell'Alta Direzione.

A fianco degli strumenti di sorveglianza della posizione di liquidità sopra dettagliatamente illustrati, come statuito anche dalla policy di liquidità, la Banca adotta strumenti di attenuazione del rischio, qual è, tipicamente, il piano di emergenza (*Contingency Funding and Recovery Plan*). Il CFRP definisce le strategie per contrastare i deficit di liquidità in eventuali situazioni di emergenza ed identifica le politiche da attuare al verificarsi di scenari di stress, stabilendo le responsabilità e le procedure da seguire.

La Banca, consapevole del ruolo centrale ricoperto dalla gestione della liquidità aziendale, è costantemente impegnata in tale ambito con l'obiettivo di evolvere ed affinare gli strumenti utilizzati e, più in generale, l'intero processo aziendale di governo e gestione del rischio di liquidità, in linea con gli orientamenti maturati in sede internazionale e con le disposizioni in materia di liquidità dettate dalla disciplina prudenziale.


**SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITA'**
**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE PER DURATA RESIDUA CONTRATTUALE DELLE ATTIVITA' E PASSIVITA' FINANZIARIE:<br><br>Valuta di denominazione: EURO<br><br>Voci/Scaglioni temporali | A vista          | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Durata indeterminata |
|---|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>  | <b>1.488.733</b> | <b>14.508</b>                | <b>21.102</b>                 | <b>88.975</b>               | <b>555.957</b>                | <b>346.478</b>                | <b>841.659</b>                | <b>2.730.684</b>              | <b>5.243.196</b> | <b>66.578</b>        |
| A.1 Titoli di Stato   | 0                | 0                            | 0                             | 600                         | 11.024                        | 18.799                        | 318.237                       | 340.000                       | 2.225.000        | 0                    |
| A.2 Altri titoli di debito  | 2.289            | 0                            | 0                             | 1.214                       | 1.265                         | 1.116                         | 2.801                         | 108.559                       | 168.007          | 0                    |
| A.3 Quote O.I.C.R.  | 47.605           | 0                            | 0                             | 0                           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                | 0                    |
| A.4 Finanziamenti   | 1.438.839        | 14.508                       | 21.102                        | 87.161                      | 543.668                       | 326.563                       | 520.621                       | 2.282.125                     | 2.850.189        | 66.578               |
| - Banche  | 891.305          | 135                          | 0                             | 0                           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                | 66.578               |
| - Clientela   | 547.534          | 14.373                       | 21.102                        | 87.161                      | 543.668                       | 326.563                       | 520.621                       | 2.282.125                     | 2.850.189        | 0                    |
| <b>B. Passività per cassa</b>   | <b>6.675.133</b> | <b>1.475</b>                 | <b>60.117</b>                 | <b>34.888</b>               | <b>150.540</b>                | <b>441.049</b>                | <b>499.939</b>                | <b>2.623.009</b>              | <b>640.194</b>   | <b>0</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti   | 6.635.260        | 1.430                        | 1.372                         | 33.302                      | 67.622                        | 57.487                        | 272.650                       | 907.087                       | 0                | 0                    |
| - Banche  | 0                | 0                            | 0                             | 0                           | 0                             | 0                             | 0                             | 0                             | 0                | 0                    |
| - Clientela   | 6.635.260        | 1.430                        | 1.372                         | 33.302                      | 67.622                        | 57.487                        | 272.650                       | 907.087                       | 0                | 0                    |
| B.2 Titoli di debito  | 188              | 45                           | 58.745                        | 359                         | 30.266                        | 184.144                       | 87.949                        | 586.238                       | 94.199           | 0                    |
| B.3 Altre passività   | 39.685           | 0                            | 0                             | 1.227                       | 52.652                        | 199.418                       | 139.340                       | 1.129.684                     | 545.995          | 0                    |
| <b>C. Operazioni fuori bilancio</b>   |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe  | 0                | 912                          | 43                            | 220                         | 0                             | 0                             | 0                             | 1.018                         | 20               | 0                    |
| - Posizioni corte   | 0                | 1.305                        | 0                             | 0                           | 0                             | 50                            | 0                             | 0                             | 0                | 0                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale   |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe  | 0                | 0                            | 0                             | 374                         | 2.598                         | 3.425                         | 3.084                         | 0                             | 0                | 0                    |
| - Posizioni corte   | 29               | 0                            | 0                             | 584                         | 506                           | 1.903                         | 8.570                         | 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  | 11               | 0                            | 0                             | 31                          | 0                             | 0                             | 61                            | 4.689                         | 109.173          | 0                    |
| - Posizioni corte   | 113.964          | 0                            | 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                    |



## SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

| 1. DISTRIBUZIONE TEMPORALE<br>PER DURATA RESIDUA<br>CONTRATTUALE DELLE<br>ATTIVITA' E PASSIVITA'<br>FINANZIARIE:<br>Valuta di denominazione:<br>ALTRE VALUTE | A vista       | Da oltre 1 giorno a<br>7 giorni | Da oltre 7 giorni a<br>15 giorni | Da oltre 15 giorni a<br>1 mese | Da oltre 1 mese fino<br>3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata Indeterminata |
|--|---------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Voci/Scaglioni temporali</b>  |               |                                 |                                  |                                |                                |                               |                               |                               |              |                      |
| <b>A. Attività per cassa</b>   | <b>16.693</b> | <b>0</b>                        | <b>259</b>                       | <b>298</b>                     | <b>2.279</b>                   | <b>1.147</b>                  | <b>100</b>                    | <b>736</b>                    | <b>2.469</b> | <b>0</b>             |
| 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  | 16.693        | 0                               | 259                              | 298                            | 2.279                          | 1.147                         | 100                           | 736                           | 2.469        | 0                    |
| - Banche   | 15.419        | 0                               | 0                                | 0                              | 0                              | 0                             | 0                             | 0                             | 0            | 0                    |
| - Clientela  | 1.274         | 0                               | 259                              | 298                            | 2.279                          | 1.147                         | 100                           | 736                           | 2.469        | 0                    |
| <b>B. Passività per cassa</b>  | <b>21.048</b> | <b>0</b>                        | <b>0</b>                         | <b>0</b>                       | <b>0</b>                       | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>                      | <b>0</b>     | <b>0</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti  | 21.048        | 0                               | 0                                | 0                              | 0                              | 0                             | 0                             | 0                             | 0            | 0                    |
| - Banche   | 0             | 0                               | 0                                | 0                              | 0                              | 0                             | 0                             | 0                             | 0            | 0                    |
| - Clientela  | 21.048        | 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                    |
| <b>C. Operazioni fuori bilancio</b>  |               |                                 |                                  |                                |                                |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con<br>scambio di capitale   |               |                                 |                                  |                                |                                |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe   | 0             | 269                             | 0                                | 0                              | 0                              | 0                             | 0                             | 0                             | 0            | 0                    |
| - Posizioni corte  | 0             | 861                             | 42                               | 221                            | 0                              | 0                             | 0                             | 0                             | 0            | 0                    |
| C.2 Derivati finanziari senza<br>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<br>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<br>erogare fondi  |               |                                 |                                  |                                |                                |                               |                               |                               |              |                      |
| - 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.5 Garanzie finanziarie<br>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<br>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<br>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                    |



## SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI RELATIVE ALL'OTTAVA OPERAZIONE DI  
CARTOLARIZZAZIONE

In data 15 marzo 2017 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e 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 Curtatone n.3, 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 data 13 marzo 2020 la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. e Biverbanca S.p.A. hanno riacquisito, dalla società veicolo Asti Group PMI S.r.l., 30.307 mila euro di crediti classificati a sofferenza.

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 è un'operazione di "auto-cartolarizzazione": le relative obbligazioni, emesse e non cedute ad investitori istituzionali, ma direttamente riacquistate dalle Banche *multioriginators*, 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.

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA



SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITA'

| Tipologia<br>Titolo | Rating al<br>31/12/2024<br>Moody's/DBRS | Tasso              | Data di<br>emissione | Data di<br>scadenza<br>prevista | Importo<br>emesso<br>complessivo | Importo<br>complessivo<br>rimborso<br>al<br>31/12/2024 | Valore<br>residuo<br>complessivo<br>al<br>31/12/2024 | Titoli<br>riacquistati<br>ed in<br>possesso<br>di Banca di<br>Asti al<br>31/12/2024<br>(valore<br>nominale) |
|---------------------|---|--------------------|----------------------|---------------------------------|----------------------------------|--|--|---|
| Classe A            | Aa3/AA                                  | Euribor 3m + 0,75% | 15/3/2017            | 29/10/2092                      | 700.000                          | 0  | 700.000  | 700.000   |
| Classe B            | senza rating                            | Euribor 3m + 1,50% | 15/3/2017            | 29/10/2092                      | 485.339                          | 0  | 485.339  | 485.339   |
| <b>Totale</b>       |   |                    |                      |                                 | <b>1.185.339</b>                 | <b>0</b>   | <b>1.185.339</b>                                     | <b>1.185.339</b>  |

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 mila euro 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 Banca di Asti e 3.878 mila euro per Biverbanca;
- 17.800 mila euro per riserva di cassa, denominata "*Set-off Reserve*", così ripartiti: 12.869 mila euro per Banca di Asti e 4.931 mila euro per Biverbanca;
- 50 mila euro per fondo spese di funzionamento, così ripartiti: 36 mila euro per Banca di Asti e 14 mila euro per Biverbanca.

La SPV dispone inoltre di una "*Additional Cash Reserve*" pari a 3.500 mila euro sul *cash reserve account*. 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 *originators*, subordinatamente alla disponibilità finanziaria, al momento del rimborso dei titoli; al 31 dicembre 2024 per la Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ammonta a 65.128 mila euro.

Il rischio che permane in capo alla Banca al 31 dicembre 2024 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.

Le attività per mutui cartolarizzati sono state ricondotte nel presente bilancio ed ammontano a 1.095.527 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:


**SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITA'**

| Proventi  |               | Oneri                                   |               |
|---|---------------|---|---------------|
| interessi attivi generati dalle attività cartolarizzate | 62.992        | interessi passivi su titoli emessi      | 57.567        |
| interessi attivi bancari                                | 2.914         | commissioni passive di <i>servicing</i> | 1.120         |
| altri ricavi  | 983           | altre spese                             | 255           |
|   |               | perdite su crediti                      | 90            |
| <b>Totale</b>   | <b>66.889</b> | <b>Totale</b>                           | <b>59.032</b> |

La valutazione dei crediti cartolarizzati al valore di presumibile realizzo ha comportato la contabilizzazione di 17.382 mila euro di rettifiche complessive di valore in linea capitale.

Gli interessi attivi sui titoli riacquistati, che ammontano a 57.567 mila euro, sono stati portati interamente a riduzione degli interessi passivi sui titoli emessi.



## INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

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 sono ricompresi il “rischio legale” (rischio derivante da violazioni o dalla mancanza di conformità con leggi o norme, oppure dalla poca trasparenza in merito ai diritti ed ai doveri legali delle controparti in una transazione) ed il “rischio di condotta” (rischio di perdite conseguenti ad un’offerta inappropriata di servizi finanziari ed i derivanti costi processuali, inclusi i casi di condotta intenzionalmente inadeguata o negligente). Tale rischio comprende, fra l’altro, l’esposizione ad ammende, sanzioni pecuniarie o penalizzazioni derivanti da provvedimenti assunti dall’Autorità di Vigilanza, ovvero da transazioni private.

Il Sistema dei Controlli interni costituisce un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo della Banca, avendo come obiettivo quello di garantire che l’operatività aziendale sia improntata ai canoni di sana e prudente gestione e che sia in linea con le strategie deliberate, con le politiche adottate e con la propria propensione al rischio.

La Banca, 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 a) aumentare l’efficacia ed il grado di copertura dei controlli di linea a mitigazione dei rischi operativi, introducendo un sistema di monitoraggio sugli stessi, b) definire un modello organizzativo per il controllo dei rischi operativi.

Nel corso degli anni, anche tramite specifici progetti organizzativi, il Sistema dei controlli Interni è stato gradualmente implementato per integrare al proprio interno i principi introdotti con l’11° aggiornamento della Circolare Banca d’Italia 285/2013 e, più in particolare, con l’obiettivo di sviluppare, formalizzare nell’ambito delle Politiche di Gruppo e portare a regime una metodologia di valutazione integrata dei rischi operativi, di non conformità e reputazionali; tale 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).

Il modello organizzativo adottato prevede un’interazione attiva e sistematica tra l’Ufficio Rischi Operativi, Informatici e *Data Quality* e le Unità organizzative di Struttura centrale e di Rete commerciale, in particolare tramite lo svolgimento periodico di attività di *Risk Self Assessment* e di monitoraggio sull’esecuzione dei controlli; 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, parallelamente, al miglioramento dell’efficienza dei processi aziendali. L’Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality*, inoltre, effettua periodicamente monitoraggi su ambiti specifici, nonché verifiche sulla corretta e puntuale effettuazione, da parte delle Strutture organizzative, dei controlli di linea



## SEZIONE 5 – RISCHI OPERATIVI

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

istituiti; ciò avviene sia tramite appositi questionari che le Strutture sono chiamate a compilare, sia direttamente con l'utilizzo di idonei strumenti informatici. Le informazioni così acquisite concorrono, all'interno della metodologia di valutazione, alla corretta determinazione dei valori di rischio residuo.

In stretta sintonia con quanto descritto in precedenza si inserisce l'attività finalizzata al potenziamento dei controlli a distanza. La Funzione di Revisione Interna, al fine di individuare fenomeni anomali od aree potenziali di rischio, ha predisposto un sistema informatico che prevede 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*. L'intento è quello di focalizzare l'attenzione su indicatori di anomalia ed intervenire con correttivi prima che la situazione di potenziale rischio possa aggravarsi e dare origine a perdite operative.

Parallelamente, con cadenza semestrale, l'Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality* effettua la rilevazione e l'analisi dei dati delle perdite operative subite, alimentando un *database* interno strutturato sulla base del tracciato DIPO (Database Italiano Perdite Operative).

I compiti di individuazione e segnalazione delle perdite sono assegnati ai Responsabili delle Strutture Organizzative di Struttura centrale, che per competenza e ruolo organizzativo dispongono delle informazioni utili all'aggiornamento del *database*; l'Ufficio Rischi Operativi, Rischi Informatici e *Data Quality* provvede ad analizzare le evidenze raccolte, classificarle e riscontrarne la corrispondenza con le risultanze contabili.

L'*output* finale di tale rilevazione consiste nella compilazione periodica di una matrice in cui le perdite effettive lorde e nette individuate nel periodo esaminato vengono classificate in base alla relativa tipologia di evento generante, al periodo temporale di origine e al processo aziendale in cui si sono manifestate.

Un ulteriore strumento di mitigazione del rischio operativo è rappresentato dal Piano di Continuità Operativa, attivato dalla Banca a partire dal 2007 e annualmente aggiornato in coerenza con quanto previsto dalla normativa vigente in materia.

Per continuità operativa del *business (business continuity)* si intende l'insieme di tutte le iniziative volte a contenere entro un livello ritenuto accettabile i danni conseguenti a eventuali incidenti e catastrofi che potrebbero colpire direttamente o indirettamente l'azienda.

La gestione della Continuità Operativa è articolata in due fasi: la prima consiste nella realizzazione della *Business Impact Analysis (B.I.A.)*, in linea con la metodologia proposta da AbiLab, il cui obiettivo è l'individuazione del livello di criticità dei processi in ottica di continuità del *business* aziendale; la seconda fase riguarda la redazione del Piano di Continuità Operativa.

All'interno del Piano di Continuità Operativa, come parte integrante, è compreso il Piano di *Disaster Recovery* che stabilisce le misure tecniche ed organizzative per fronteggiare eventi che potrebbero provocare l'indisponibilità dei centri di elaborazione dati ed è finalizzato a consentire il funzionamento delle procedure informatiche rilevanti in siti alternativi.



Un'ulteriore mitigazione del rischio operativo viene attuata dalla Banca 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 sui danni alle infrastrutture di proprietà, in locazione o in uso, nonché alle tecnologie informatiche della Banca.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

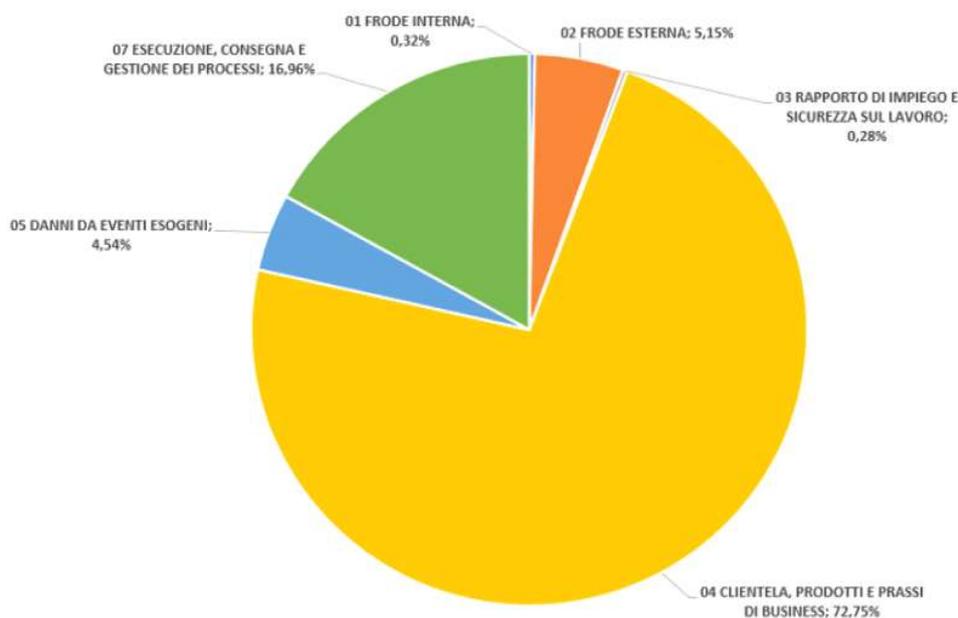
Relativamente alle fonti di manifestazione del rischio operativo si riporta di seguito la composizione percentuale delle perdite per tipologia di evento secondo la classificazione prevista dall'Autorità di Vigilanza:

- frode interna: perdite dovute ad attività non autorizzata, frode, appropriazione indebita o violazione di leggi, regolamenti o direttive aziendali che coinvolgono almeno una risorsa interna della Banca;
- frode esterna: perdite dovute a frode, appropriazione indebita o violazione di leggi da parte di soggetti esterni alla Banca;
- rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro: perdite derivanti da atti non conformi alle leggi o agli accordi in materia di impiego, salute e sicurezza sul lavoro, dal pagamento di risarcimenti a titolo di indennizzo per lesioni personali o da episodi di discriminazione o di mancata applicazione di condizioni paritarie;
- clientela, prodotti e prassi professionali: perdite derivanti da inadempienze relative ad obblighi professionali verso clienti ovvero dalla natura o dalle caratteristiche del prodotto o del servizio prestato;
- danni da eventi esterni: perdite derivanti da eventi quali catastrofi naturali, terrorismo, atti vandalici oltre a mutamenti del quadro giurisprudenziale con effetto retroattivo;
- interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi: perdite dovute a interruzioni dell'operatività, a disfunzioni o a indisponibilità dei sistemi;
- esecuzione, consegna e gestione dei processi: perdite dovute a carenze nel perfezionamento delle operazioni o nella gestione dei processi, nonché perdite dovute alle relazioni con controparti commerciali, venditori e fornitori.

L'analisi è stata condotta con riferimento agli eventi operativi che hanno comportato perdite con importo lordo maggiore od uguale a 1.000 euro.

A decorrere dal 2015, con la finalità di produrre una rilevazione più tempestiva e più ispirata al principio di competenza, l'analisi ha preso in considerazione non solo le perdite operative che hanno causato uscite di cassa nell'anno, ma anche le stime di perdita e gli accantonamenti, nonché le stime di recupero.

Dalla ripartizione delle perdite registrate nel corso del 2024 si evidenzia che le classi di *Event Type* dove si concentrano gli eventi di perdita operativa risultano la classe "04 Clientela, Prodotti e prassi di Business" che raccoglie principalmente accantonamenti di somme potenzialmente da restituire alla clientela in relazione ad analisi effettuate in ambito normativo su alcuni prodotti/servizi e la classe "07 Esecuzione, consegna e gestione dei processi" che raccoglie principalmente le somme spese in relazione a vertenze contrattuali relative a cessioni di crediti deteriorati.


**SEZIONE 5 – RISCHI OPERATIVI**
**Distribuzione percentuale Perdite Operative Lorde Banca di Asti 2024 per tipologia di evento**


L'andamento del rischio operativo è oggetto di continuo monitoraggio nell'ottica di un perfezionamento dei presidi organizzativi e di controllo, al fine di un efficace contenimento di tali rischi sia attuali che potenziali.

**Servizio di prevenzione e protezione**

Il Servizio di Prevenzione e Protezione, di concerto con l'Ufficio Tecnico, nell'anno 2024 ha proseguito l'attività finalizzata all'adozione delle misure informative, organizzative, di prevenzione e di protezione finalizzate a garantire la protezione della salute umana, della sicurezza e dell'ambiente.

Il Servizio di Prevenzione e Protezione, di concerto con l'Ufficio Tecnico, nell'anno 2024 ha proseguito l'attività finalizzata all'adozione delle misure informative, organizzative, di prevenzione e di protezione finalizzate a garantire la protezione della salute umana, della sicurezza e dell'ambiente. Nel corso dell'anno, il Servizio di Prevenzione e Protezione ha proseguito l'opera di revisione ed aggiornamento dei Documenti di Valutazione dei Rischi, già precedentemente elaborati per le Agenzie, per le Filiali e per la Sede Centrale, in conformità a quanto prescritto dal D. Lgs. 81/2008 e s.m.i. Nel corso dell'anno 2024 sono stati condotti sopralluoghi negli uffici delle Sedi Centrali di Asti e di Biella ed in 32 filiali: Alessandria, Aosta, Asti Ag. 2, Biella Ag. 2, Biella Ag. 3, Biella Ag. 4, Biella Ag. 8, Brusnengo, Caluso, Cambiano, Candelo, Castello di Annone, Cerrina Monferrato, Chivasso, Cocconato, Cossato, Genova, Ivrea, Lauriano, Masserano, Novara, Novi Ligure, Quarto, Quattordio, Robella, Rocchetta Tanaro, Saint Vincent, Trecate, Valdengo, Valenza, Vercelli Ag. 6, Villanova D'Asti. Il Servizio di Prevenzione e Protezione, dopo aver effettuato i sopralluoghi, ha provveduto alla redazione dei verbali di sopralluogo e



l'aggiornamento dei Documenti di Valutazione del Rischio. A tutti i sopralluoghi hanno partecipato il Medico Competente, uno o più Rappresentanti dei Lavoratori per la Sicurezza, il personale della soc. ELA S.r.l., unitamente all'Addetto al Servizio di Prevenzione e Protezione, al fine di rendere il monitoraggio il più completo ed efficace possibile.

Nel corso del 2024 sono stati registrati otto infortuni a carico del personale, così ripartiti: tre causati da cadute accidentali, tre durante le consuete attività lavorative e due identificati come infortunio "in itinere" sul percorso casa-lavoro.

Per quanto concerne gli infortuni riconducibili alla casistica "in itinere", si è provveduto a consegnare copia della relativa informativa.

Per quanto concerne gli altri infortuni, le indagini hanno permesso di verificare che non fossero associati o riconducibili a carenze strutturali o a una non conforme organizzazione delle attività lavorative.

Relativamente al rischio furto e rapina si evidenzia che nel corso dell'anno non sono state registrate rapine, si segnala solamente che si è verificato un tentativo di rapina alla filiale di Cerrina.

Con riferimento ai furti si riferiscono:

- un furto con destrezza (Agenzia di Città n. 8 di Asti);
- 4 furti riusciti ad ATM (Saluggia, Settimo Torinese, Moncalvo e Strambino);
- 6 tentativi di furto sempre agli ATM (Sandigliano, Crescentino, Robella e Buronzo e due tentativi ad Orbassano).

Viene di seguito riportata una tabella con l'indicazione degli eventi criminosi subiti negli ultimi anni:

| Evento         | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | 2024 |
|----------------|------|------|------|------|------|
| Rapine subite  | 0    | 1    | 0    | 0    | 0    |
| Rapine tentate | 1    | 0    | 4    | 0    | 1    |
| Furti subiti   | 1    | 0    | 0    | 1    | 5    |
| Furti tentati  | 9    | 5    | 7    | 4    | 6    |

In relazione a quanto sopra, nell'anno in corso, il gruppo di lavoro della Dott.ssa Converso dell'Università di Torino, non ha effettuato nessun incontro finalizzato all'analisi delle conseguenze psicologiche derivanti dall'esposizione alla rapina.

Per quanto attiene l'attività formativa si riportano i dati forniti dall'Ufficio Sviluppo Risorse Umane in merito alla formazione erogata nell'anno 2024, così suddivisa:


**SEZIONE 5 – RISCHI OPERATIVI**

| Corsi Salute e Sicurezza sul luogo di lavoro   | N. partecipanti | Totale ore erogate |
|--|-----------------|--------------------|
| AGGIORNAMENTO SICUREZZA – MODULO TECNICO SUI RISCHI (FAD)                                    | 47              | 94                 |
| ANTINCENDIO – PREPARAZIONE ESAME DI IDONEITA' LIVELLO 2                                      | 8               | 48                 |
| ANTINCENDIO RISCHIO MEDIO - ABILITAZIONE   | 18              | 154                |
| CORRETTA GESTIONE DEL RIFIUTO  | 111             | 56                 |
| ANTINCENDIO RISCHIO MEDIO - AGGIORNAMENTO  | 6               | 30                 |
| CORSO BASE BLS-D UTILIZZO DAE  | 1               | 4                  |
| CORSO DI AGGIORNAMENTO PER ASPP-RSPP   | 3               | 19                 |
| CORSO DI AGGIORNAMENTO UTILIZZO BLS-D-DAE  | 12              | 24                 |
| CORSO FORMAZIONE IN MATERIA DI SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO                                 | 12              | 48                 |
| D.LGS 81/08 – PRIMO SOCCORSO – ABILITAZIONE  | 67              | 819                |
| D.LGS 81/08 CORSO CARRELLISTI  | 2               | 8                  |
| ERGONOMIA SUL POSTO DI LAVORO (FAD)  | 33              | 50                 |
| FORMAZIONE BASE LAVORATORI – NEO ASSUNTI   | 38              | 51                 |
| GESTIRE LE EMERGENZE E CONOSCERE I NUOVI RISCHI (FAD)  | 32              | 80                 |
| LA GESTIONE SISTEMICA DEI RIFIUTI IN BANCA: ADEMP.NORMATIVI, REATI 231 E BUONE PRASSI        | 18              | 63                 |
| LINEE GUIDA DEL SISTEMA DI GESTIONE PER LA SALUTE, SICUREZZA E AMBIENTE SUI LUOGHI DI LAVORO | 111             | 55                 |
| MISURE DI PREVENZIONE PER IL RISCHIO RAPINA  | 18              | 46                 |
| PRIMO SOCCORSO - AGGIORNAMENTO   | 46              | 184                |
| RLS – AGGIORNAMENTO ANNUALE  | 4               | 32                 |
| SALUTE E SICUREZZA – FORMAZIONE BASE DEL LAVORATORE  | 23              | 50                 |
| SALUTE E SICUREZZA – IL RISCHIO RAPINA (RISCHIO SPECIFICO)                                   | 11              | 31                 |
| SALUTE E SICUREZZA – RISCHIO SPECIFICO   | 11              | 44                 |
| SALUTE E SICUREZZA NEI LUOGHI DI LAVORO: (DLGS 81/08) FORM.PREPOSTI                          | 16              | 140                |
| SALUTE E SICUREZZA NEI LUOGHI DI LAVORO: ANTINCENDIO RISCHIO BASSO – ABILITAZIONE            | 37              | 148                |
| SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO–ANTINCENDIO RISCHIO BASSO–AGGIORNAMENTO                        | 24              | 48                 |
| SALUTE E SICUREZZA SUL LAVORO-FORMAZ.SPECIF. RISCHIO BASSO (FAD)                             | 53              | 212                |
| SICUREZZA IN BANCA: STRATEGIE E RESPONSABILITA' (PREPOSTI)                                   | 4               | 35                 |
| SISTEMA DI GESTIONE INTEGRATO SALUTE SICUREZZA E AMBIENTE                                    | 23              | 12                 |
| TESTO UNICO SULLA SICUREZZA (FAD)  | 28              | 112                |
| <b>Totale complessivo</b>  | <b>817</b>      | <b>2.697</b>       |

| Corsi   | N. partecipanti | Totale ore erogate |
|---|-----------------|--------------------|
| VIAGGIO NELLA SOSTENIBILITA':LA MAPPA PER ORIENTARSI NEL MONDO ESG  | 81              | 162                |
| AGE DIVERSITY   | 71              | 36                 |
| DIVERSITY MANAGEMENT  | 54              | 27                 |
| LA COMUNICAZIONE RESPONSABILE   | 38              | 19                 |
| LA GENITORIALITA' COME OPPORTUNITA'   | 32              | 16                 |
| MOLESTIE DI GENERE NEI LUOGHI DI LAVORO   | 226             | 226                |
| REVERSE MENTORING   | 30              | 15                 |
| STRESS LAVORO CORRELATO   | 32              | 16                 |
| SVILUPPARE DINAMICAMENTE L'INCLUSIONE DI GENERE   | 45              | 23                 |
| SVILUPPARE UNA CULTURA LAVORATIVA CHE INCLUDA LA DIVERSITA'   | 33              | 17                 |
| VALORI E RESPONSABILITA' SOCIALE  | 54              | 54                 |
| AGENDA 2030: OBIETTIVO 12 – CONSUMO E PRODUZIONE RESPONSABILI   | 215             | 108                |
| AGENDA 2030: OBIETTIVO 13 – LOTTA CONTRO IL CAMBIAMENTO CLIMATICO   | 207             | 104                |
| D. LGS. 231 E WHISTLEBLOWING  | 103             | 103                |
| WHISTLEBLOWING: DAL DECRETO LEG.24/2023 ALL'APPLIC.IN BANCA DI ASTI ALLE LINEE GIUDA ANCA                       | 370             | 740                |
| CSRD E STANDARD EFRAG: PASSAGGI FONDAMENTALI, ELEMENTI E OPPORTUNITA' DELLA NUOVA INFORMATIVA DI SOSTENIBILITA' | 1               | 45                 |
| DIVENTA CLIMATE & ENVIRONMENTAL RISK EXPERT   | 1               | 30                 |
| EVOLUZIONE DEL PORTAFOGLIO CREDITI: COME COSTRUIRE PRODOTTI DI CREDITO ESG                                      | 8               | 96                 |
| HATE SPEECH: QUANTO È DIFFUSO, QUALI SOLO GLI IMPATTI SULLA SOCIETA'  | 1               | 10                 |
| LA SETTIMANA ESG:LA TRASFOR.SOSTENIBILE TRA COMPLESSITA' E VALORE   | 1               | 33                 |
| L'INTEGR.DEI FATTORI ESG NELLA PIANIFICAZIONE E CONTROL.DI GESTIONE   | 1               | 12                 |
| WORKSHOP ESG 2024   | 19              | 32                 |
| WORKSHOP SULL'INTELLIGENZA EMOTIVA  | 130             | 390                |
| WORK LIFE BALANCE   | 26              | 133                |
| <b>Totale complessivo</b>   | <b>1.779</b>    | <b>2.447</b>       |



In conclusione, si fa presente che le attività del Servizio di Prevenzione e Protezione sono altresì orientate al continuo miglioramento del “Sistema di Gestione per la Salute e la Sicurezza sui Luoghi di Lavoro”, certificato secondo lo schema UNI EN ISO 45001: 2023, (certificazione ottenuta nel dicembre del 2022) e del “Sistema di Gestione Ambientale”, certificato secondo lo schema UNI EN ISO 14001: 2015 (ottenuta a gennaio 2024). A tal proposito si riferisce che entrambe le certificazioni sono state confermate in data 11 dicembre 2024.

Da ultimo, si segnala che nell’autunno del 2025 sarà previsto il rinnovo della certificazione del Sistema di Gestione per la Salute, Sicurezza e Ambiente di Lavoro.

### **Decreto Legislativo n. 231/2001**

#### **Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche**

Le funzioni dell’Organismo di Vigilanza istituito ai sensi del D.Lgs. 231/2001 sono assegnate al Collegio Sindacale, conformemente a quanto previsto dall’art. 6 del D.Lgs. 231/2001 nonché dalle Disposizioni di Vigilanza prudenziale della Banca d’Italia (Circolare 285/13 - Titolo IV - Capitolo 3).

L’Organismo di Vigilanza nel corso del 2024 ha proseguito l’approfondimento e la verifica, mediante l’esame delle relazioni periodiche che i Responsabili delle diverse Funzioni Aziendali sono tenute a trasmettere ai sensi del Regolamento dei flussi informativi, dei presidi organizzativi per la prevenzione dei reati relativi agli ambiti rientranti nel perimetro d’interesse della normativa. Sono inoltre stati posti in essere controlli specifici inerenti alcune aree di rischio, nonché il *follow-up* delle risultanze delle verifiche dell’anno precedente. Nello svolgimento delle attività si è rivelata di particolare utilità la “Mappatura rischi-reato 231/2001” che è parte integrante del Modello Organizzativo - Parte Speciale e che permette di contestualizzare, nell’ambito dell’operatività aziendale, i protocolli definiti dalla Banca al fine di disporre di una complessiva tracciabilità dei rischi - reato che impattano sull’organizzazione aziendale. Dalle attività complessivamente svolte non sono emerse criticità degne di nota.

#### **Rischi informatici e Regolamento Europeo 2016/679 (GDPR)**

Il sistema informativo della Banca è basato su una piattaforma operativa fornita e gestita in *outsourcing* dalla società Cedacri S.p.A., la quale è in grado di garantire la sicurezza, la qualità e l’affidabilità necessaria per tutti i servizi utilizzati dalla Banca. Periodicamente sono sottoposte a verifica, da parte di una Società di Revisione esterna, la correttezza della descrizione dell’ambiente di controllo dell’*outsourcer*, l’adeguatezza del disegno dei controlli e l’efficacia operativa dei medesimi, secondo le procedure previste dallo Standard Internazionale “ISAE” 3402 - Type II.

L’installazione e la gestione di altre soluzioni applicative è gestita e presidiata direttamente dalla Funzione ICT di Capogruppo, in collaborazione con le singole Unità Organizzative.

I livelli di sicurezza del sistema informativo di diretta competenza della Banca, nonché delle procedure e dei dati trattati, sono costantemente aggiornati in funzione dell’evoluzione delle conoscenze tecnologiche acquisite e del mutare dei potenziali



## SEZIONE 5 – RISCHI OPERATIVI

PARTE E  
INFORMAZIONI SUI  
RISCHI E SULLE  
RELATIVE POLITICHE  
DI COPERTURA

rischi operativi. Tutto il personale è costantemente aggiornato sull'evoluzione della normativa e delle condizioni di rischio e sui comportamenti da adottare per prevenire eventi dannosi.

Al 31 dicembre 2024 risultava in corso la valutazione annuale del rischio IT con riferimento a tutte le componenti del sistema informativo, prendendo in considerazione quelle gestite in *outsourcing*, i servizi infrastrutturali prestati dalla Funzione ICT e gli applicativi realizzati internamente ed acquisiti da terze parti al fine di misurare il livello di rischio potenziale l'adeguatezza delle contromisure adottate ed il conseguente rischio residuo. Il monitoraggio condotto nel periodo sulle componenti del sistema informativo, non hanno rilevato criticità rispetto all'efficacia delle contromisure in essere.

Il Trattamento dei Dati Personali viene effettuato nel rispetto della normativa di riferimento con particolare attenzione ai principi di "*privacy by design*", "*privacy by default*" e alle indicazioni emanate tempo per tempo dall'Autorità Garante. In ottemperanza al provvedimento dell'Autorità Garante del 27/11/2008 e successive modificazioni viene mantenuto un puntuale presidio degli "Amministratori di Sistema" e con riferimento alla Deliberazione dell'Autorità Garante del 12 maggio 2011 e successivi provvedimenti attuativi (c.d. Garante II), è proseguita l'attività di monitoraggio delle operazioni di *inquiry* poste in essere dal personale della Banca, sempre sul punto è stato istituito un monitoraggio periodico da parte della Funzione *Privacy* relativo ai nuovi applicativi "extra ambiente Cedacri" che vengono rilasciati e che, se conterranno informazioni bancarie, confluiranno nel DB di Cedacri.



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**

**A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

La Banca valuta periodicamente l'adeguatezza del Patrimonio, inteso sia come aggregato costituito dal capitale sociale e dalle riserve sia come Fondi Propri, a sostegno delle attività correnti e prospettiche e raffronta quest'ultimo con quanto richiesto in base ai requisiti prudenziali, monitorandone costantemente l'eccedenza.

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

Il Patrimonio netto, comprensivo dell'utile d'esercizio, al 31.12.2024 ammonta a 1.107.004 mila euro. I Fondi Propri ammontano a 1.011.460 mila euro.

| <b>B.1 PATRIMONIO DELL'IMPRESA: COMPOSIZIONE</b>  | <b>Importo 2024</b> | <b>Importo 2023</b> |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Voci/Valori</b>  |                     |                     |
| 1. Capitale   | 363.971             | 363.971             |
| 2. Sovrapprezzi di emissione  | 336.135             | 339.370             |
| 3. Riserve  | 293.411             | 236.249             |
| - di utili  | 293.411             | 236.249             |
| a) legale   | 38.658              | 34.410              |
| b) statutaria   | 131.564             | 118.821             |
| c) azioni proprie   | 3.011               | 13.117              |
| d) altre  | 120.177             | 69.901              |
| - altre   | 0                   | 0                   |
| 3.5 Acconti sui dividendi (-)   | 0                   | 0                   |
| 4. Strumenti di capitale  | 97.567              | 97.567              |
| 5. (Azioni proprie)   | -3.011              | -13.117             |
| 6. Riserve da valutazione:  | -31.230             | -38.002             |
| - Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                                   | 109                 | 11                  |
| - Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                      | 0                   | 0                   |
| - Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva | -27.351             | -33.575             |
| - Attività materiali  | 0                   | 0                   |
| - Attività immateriali  | 0                   | 0                   |
| - Copertura di investimenti esteri  | 0                   | 0                   |
| - Copertura dei flussi finanziari   | -2.920              | -3.413              |
| - Strumenti di copertura (elementi non designati)   | 0                   | 0                   |
| - Differenze di cambio  | 0                   | 0                   |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione  | 0                   | 0                   |
| - Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | 1                   | 53                  |
| - Utili (perdite) attuariali relative a piani previdenziali a benefici definiti   | -1.069              | -1.078              |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto                                     | 0                   | 0                   |
| - Leggi speciali di rivalutazione   | 0                   | 0                   |
| 7. Utile (Perdita) d'esercizio  | 50.161              | 84.961              |
| <b>TOTALE</b>   | <b>1.107.004</b>    | <b>1.070.999</b>    |


**SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**

| B.2 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITA' ATTIVITA'/VALORI | Totale 2024      |                  | Totale 2023      |                  |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|
|   | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | 94               | 27.589           | 25.024           | 58.783           |
| 2. Titoli di capitale   | 113              | 4                | 16               | 5                |
| 3. Finanziamenti  | 144              | 0                | 184              | 0                |
| <b>Totale</b>   | <b>351</b>       | <b>27.593</b>    | <b>25.224</b>    | <b>58.788</b>    |

Si fornisce di seguito la composizione della voce 1. Titoli di debito, relativamente ai titoli di Paesi dell'Unione Europea.

|  | Totale 2024   | Paese Europeo Emittente |                     |
|--|---------------|-------------------------|---------------------|
|  |               | Italia                  | Altri Paesi Europei |
| <b>Riserva positiva</b>                    | <b>94</b>     | <b>0</b>                | <b>94</b>           |
| di cui titoli di debito di Paesi dell'U.E. | 0             | 0                       | 0                   |
| di cui altri titoli di debito              | 94            | 0                       | 94                  |
| <b>Riserva negativa</b>                    | <b>27.589</b> | <b>17.560</b>           | <b>10.029</b>       |
| di cui titoli di debito di Paesi dell'U.E. | 27.589        | 17.560                  | 10.029              |
| di cui altri titoli di debito              | 0             | 0                       | 0                   |

| B.3 RISERVE DA VALUTAZIONE DELLE ATTIVITA' FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA: VARIAZIONI ANNUE | Titoli di debito | Titoli di capitale | Finanziamenti |
|--|------------------|--------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>   | <b>-33.759</b>   | <b>11</b>          | <b>184</b>    |
| <b>2. Variazioni positive</b>  | <b>31.199</b>    | <b>98</b>          | <b>0</b>      |
| 2.1 Incrementi di <i>fair value</i>  | 31.189           | 98                 | 0             |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito  | 10               | X                  | 0             |
| 2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo   | 0                | X                  | 0             |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)   | 0                | 0                  | 0             |
| 2.5 Altre variazioni   | 0                | 0                  | 0             |
| <b>3. Variazioni negative</b>  | <b>24.935</b>    | <b>0</b>           | <b>40</b>     |
| 3.1 Riduzione di <i>fair value</i>   | 24.935           | 0                  | 40            |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di credito   | 0                | 0                  | 0             |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo  | 0                | X                  | 0             |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)   | 0                | 0                  | 0             |
| 3.5 Altre variazioni   | 0                | 0                  | 0             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>   | <b>-27.495</b>   | <b>109</b>         | <b>144</b>    |



**PARTE F  
INFORMAZIONI  
SUL PATRIMONIO SEZIONE 1 – IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA**

| <b>B.4 RISERVE DA VALUTAZIONE RELATIVE A PIANI A BENEFICI DEFINITI: VARIAZIONI ANNUE</b> | <b>T.F.R.</b> | <b>Patto di non concorrenza</b> |
|--|---------------|---------------------------------|
| <b>Utili (perdite) attuariali</b>  |               |                                 |
| <b>1. Esistenze iniziali</b>   | <b>-913</b>   | <b>-165</b>                     |
| <b>2. Variazioni positive</b>  | <b>0</b>      | <b>47</b>                       |
| 2.1 Utili attuariali   | 0             | 47                              |
| 2.2 Altre variazioni   | 0             | 0                               |
| <b>3. Variazioni negative</b>  | <b>39</b>     | <b>0</b>                        |
| 3.1 Perdite attuariali   | 39            | 0                               |
| 3.2 Altre variazioni   | 0             | 0                               |
| <b>4. Rimanenze finali</b>   | <b>-952</b>   | <b>-118</b>                     |

**Prospetto di distribuibilità ed utilizzabilità delle voci di Patrimonio netto**  
Ai sensi dell'art. 2427 del Codice Civile si riporta di seguito il dettaglio della composizione del Patrimonio netto, con l'evidenziazione dell'origine e del grado di disponibilità e distribuibilità delle diverse poste.

| Natura/Descrizione                          | Valore al 31/12/2024 | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile | Utilizzi ultimi 3 esercizi |       |
|---|----------------------|------------------------------|-------------------|----------------------------|-------|
|   |                      |                              |                   | cop. perdite               | altri |
| Capitale sociale                            | 363.971              |                              |                   |                            |       |
| Sovraprezzi di emissione                    | 336.135              | A,B                          | 336.135           |                            |       |
| Strumenti di capitale                       | 97.567               |                              | 0                 |                            |       |
| Riserva legale                              | 38.658               | B                            | 38.658            |                            |       |
| Riserve                                     | 244.342              | A,B,C                        | 180.715 (*)       |                            |       |
| Riserve di valutazione FVOCI                | -27.242              |                              | 0                 |                            |       |
| Riserve di valutazione flussi finanziari    | -2.920               |                              | 0                 |                            |       |
| Riserva utili/perdite attuariali IAS19      | -1.069               |                              | 0                 |                            |       |
| Riserva per cedole strumenti AT1            | -27.455              |                              | 0                 |                            |       |
| Riserve di valutazione merito creditizio    | 1                    |                              | 0                 |                            |       |
| Riserva di riallineamento ex L.342/2000 (1) | 11.879               | A,B                          | 11.879            |                            |       |
| Riserva di riallineamento ex L.147/2013 (2) | 22.976               | A,B                          | 22.976            |                            |       |
| Utile di esercizio (3)                      | 50.161               | A,B,C                        | 40.129            |                            |       |
| <b>TOTALE</b>                               | <b>1.107.004</b>     |                              | <b>630.492</b>    |                            |       |
| Quota non distribuibile (4)                 |                      |                              | 105.448           |                            |       |
| Quota distribuibile                         |                      |                              | 525.044           |                            |       |

Legenda

A: disponibile per aumento capitale

B: disponibile per copertura perdite

C: disponibile ai soci

(1) In relazione al riallineamento in sede di dichiarazione dei redditi 2005 dei valori civilistici e fiscali degli immobili esposti in bilancio alla chiusura dell'esercizio 2004, in conformità al dettato dell'art. 14 della L. 342/2000, è stata vincolata un'apposita riserva, pari al valore riallineato al netto dell'imposta sostitutiva versata, di 12.052 mila euro. La riserva è stata liberata per 81 mila euro nell'esercizio 2006 e per 92 mila euro nel 2007 in conseguenza di cessioni di unità immobiliari per le quali il riallineamento non era ancora operante, riducendosi al valore di 11.879 mila euro. Dall'esercizio 2008 il riallineamento è riconosciuto fiscalmente.

(2) In relazione al riallineamento effettuato in sede di dichiarazione dei redditi 2014 dei valori civilistici e fiscali di alcuni immobili strumentali esposti in bilancio alla chiusura degli esercizi 2012 e 2013, in conformità al dettato dell'art.1 c.147 della L.147/2013, è stata vincolata un'apposita riserva, pari al valore riallineato al netto dell'imposta sostitutiva versata, di 22.976 mila euro. Dall'esercizio 2016 il riallineamento è riconosciuto fiscalmente.

(3) La quota non disponibile è relativa agli accantonamenti alle Riserve Legale e Statutaria.

(4) La quota non distribuibile è riferita al diritto di superficie relativo all'Agenzia n. 13 di Asti iscritto tra le immobilizzazioni immateriali per 307 mila euro, alle riserve di riallineamento ex L. 342/2000 e L. 147/2013, riducibili soltanto con l'osservanza delle disposizioni dell'art. 2445 del Codice Civile, alla riserva ex art. 6 D.Lgs. 38/2005, alla riserva legale ed alla parte di riserva sovrapprezzo azioni necessaria ad integrare la riserva legale per il raggiungimento del quinto del capitale sociale (31.628 mila euro).

(\*) La quota disponibile delle Riserve è al netto della Riserva per cedole strumenti di capitale AT1 negativa per 27.455 mila euro e della riserva indisponibile ex art.26 (5bis) della Legge 136/2023 di 36.172 mila euro.

**SEZIONE 2 – I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA**

---

Come previsto dall'8° aggiornamento della Circolare 262 "Il Bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" e successive integrazioni, si fa rimando all'informativa sui Fondi Propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'Informativa al Pubblico del Terzo Pilastro del Gruppo, pubblicato nella sezione "*Investor Relations*" sul sito [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it).



**PARTE G  
OPERAZIONI DI  
AGGREGAZIONE  
RIGUARDANTI IMPRESE O  
RAMI D'AZIENDA**

---

**PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE  
O RAMI D'AZIENDA**

Nell'esercizio 2024 non sono state rilevate operazioni di aggregazione aziendale che abbiano portato all'acquisizione del controllo come previsto dall'IFRS 3.


**PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**

In conformità al principio contabile internazionale IAS 24 sono riepilogate le informazioni relative ai compensi percepiti nell'esercizio dagli amministratori, sindaci e dirigenti, oltre all'informativa riferita alle transazioni con parti correlate.

Le operazioni che comportano assunzione di obbligazioni dirette o indirette da parte di soggetti che esercitano funzioni di direzione, amministrazione e controllo sono regolate dalla disciplina speciale in materia di obbligazioni di esponenti bancari di cui all'art. 136 del D.Lgs. 385/1993 (T.U.B.) ed alle Istruzioni di Vigilanza Bancaria.

**1. Informazioni sui compensi dei Dirigenti  
con responsabilità strategica**
**3.550 mila euro**

|  |                 |
|--|-----------------|
| a) benefici a breve termine per i dipendenti<br>e per gli amministratori | 2.869 mila euro |
| b) benefici successivi al rapporto di lavoro                             | 156 mila euro   |
| c) altri benefici a lungo termine  | 317 mila euro   |
| d) indennità per la cessazione del rapporto di lavoro                    | 0 mila euro     |
| e) pagamenti basati su azioni  | 0 mila euro     |
| f) altri compensi  | 208 mila euro   |

La voce f) è riferita ai compensi del Collegio Sindacale.

**2. Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

In attuazione del regolamento CONSOB n. 17221 del 12 marzo 2010 e successive modifiche, come da aggiornamento di cui alla Delibera Consob n.22144 in vigore dal 31 dicembre 2021, e del Titolo V, Capitolo 5 delle Nuove Disposizioni di Vigilanza prudenziale per le banche (Circolare Banca d'Italia n. 263 del 27 dicembre 2006), il Consiglio di Amministrazione ha approvato il "Regolamento per le Operazioni con Parti Correlate e Soggetti Collegati".

Il Regolamento, pubblicato sul sito *internet* istituzionale della Banca [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it) e nella rete *intranet* aziendale alla sezione Regolamenti, descrive le procedure poste in essere dalla Banca al fine di ottemperare alla modificata normativa di riferimento in materia di operazioni con parti correlate e soggetti collegati, ovvero tutte le operazioni effettuate con persone o imprese potenzialmente in grado di influire direttamente o indirettamente sulle scelte della Banca stessa, che devono essere individuate, classificate in base alla tipologia ed alla rilevanza, sottoposte eventualmente a particolare procedura deliberativa e a specifici obblighi di trasparenza e rendicontazione.

Il Regolamento definisce le modalità con le quali vengono in concreto individuati i diversi soggetti appartenenti alle categorie previste.

Sono considerate parti correlate:

- tutti i soggetti che direttamente o indirettamente, anche attraverso Società Controllate, fiduciari o interposte persone:



**PARTE H  
OPERAZIONI CON  
PARTI CORRELATE**

- (i) Controllano la Banca, ne sono Controllati, o sono Controllati dal/i medesimo/i soggetto/i che Controllano la Banca:
- Fondazione Cassa di Risparmio di Asti
  - Pitagora S.p.A.
  - Immobiliare Maristella S.r.l.
  - We Finance S.p.A
  - Asti GROUP PMI S.r.l.
  - Asti GROUP RMBS II S.r.l.
  - Asti GROUP RMBS III S.r.l.
  - Asti GROUP RMBS IV S.r.l.
  - Milone Cqs S.r.l.
- (ii) detengono una partecipazione nella Banca tale da poter esercitare una Influenza Notevole:
- Fondazione Cassa di Risparmio di Biella
- (iii) esercitano il Controllo sulla Banca congiuntamente con altri soggetti
- b) Le Società Collegate alla Banca;
- c) Le *Joint Venture* di cui la Banca è parte;
- d) I Dirigenti con Responsabilità Strategiche della Banca e della Fondazione Cassa di Risparmio di Asti, ovvero:
- (i) i componenti il Consiglio d'Amministrazione della Banca
  - (ii) i componenti il Collegio Sindacale della Banca
  - (iii) il Direttore Generale della Banca
  - (iv) il Vice Direttore Generale della Banca e il Dirigente Preposto alla redazione dei documenti contabili (se nominati)
  - (v) i componenti il Consiglio di Amministrazione della Fondazione Cassa di Risparmio di Asti
  - (vi) i componenti il Collegio Sindacale della Fondazione Cassa di Risparmio di Asti
  - (vii) il Direttore Generale della Fondazione Cassa di Risparmio di Asti
- e) gli Stretti Familiari di uno dei soggetti di cui alle lettere (a) (ove divenisse applicabile) o (d);
- f) le entità nelle quali uno dei soggetti di cui alle lettere (d) o (e) esercita il Controllo, il Controllo Congiunto o l'Influenza Notevole o detiene, direttamente o indirettamente, una quota significativa, comunque non inferiore al 20% dei diritti di voto;
- g) i fondi pensionistici complementari, collettivi o individuali, italiani o esteri, costituiti a favore dei dipendenti della Banca o di una qualsiasi altra entità alla stessa correlata, nella misura in cui tali fondi siano stati istituiti o promossi dalla Banca o nel caso in cui quest'ultima possa influenzarne i processi decisionali.



Le Operazioni con Parti Correlate relative all'esercizio 2024 vengono così esposte:

|   | ATTIVO <sup>(1)</sup> | PASSIVO       | FONDO<br>SVALUTAZIONE | AZIONI         | GARANZIE E<br>IMPEGNI |
|---|-----------------------|---------------|-----------------------|----------------|-----------------------|
| Fondazione Cassa di Risparmio di Asti (a) | 0                     | 16.478        | 0                     | 115.728        | 0                     |
| Società Controllate (a)                   | 187.885               | 4.536         | 689                   | 0              | 81.095                |
| Società esercenti influenza Notevole (a)  | 76                    | 22.024        | 0                     | 46.972         | 0                     |
| Esponenti (d)                             | 285                   | 2.307         | 0                     | 58             | 73                    |
| Altre Parti Correlate (e, f)              | 14.790                | 10.255        | 6.299                 | 112            | 8.977                 |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>203.036</b>        | <b>55.600</b> | <b>6.988</b>          | <b>162.870</b> | <b>90.145</b>         |

<sup>(1)</sup> Esposizioni lorde "per cassa"

|   | INTERESSI ATTIVI<br>E COMMISSIONI | INTERESSI PASSIVI<br>E COMMISSIONI | DIVIDENDI    | ALTRI<br>PROVENTI | ALTRE SPESE<br>AMM.VE |
|---|-----------------------------------|------------------------------------|--------------|-------------------|-----------------------|
| Fondazione Cassa di Risparmio di Asti (a) | 0                                 | 559                                | 6.728        | 102               | 0                     |
| Società Controllate (a)                   | 7.520                             | 45                                 | 0            | 624               | 490                   |
| Società esercenti influenza Notevole (a)  | 7                                 | 0                                  | 2.731        | 0                 | 3                     |
| Esponenti (d)                             | 17                                | 69                                 | 3            | 0                 | 3.550                 |
| Altre Parti Correlate (e, f)              | 882                               | 50                                 | 12           | 53                | 309                   |
| <b>TOTALE</b>                             | <b>8.426</b>                      | <b>723</b>                         | <b>9.474</b> | <b>779</b>        | <b>4.352</b>          |

L'effetto a conto economico della valutazione delle esposizioni verso parti correlate si quantifica pari a 7 milioni di euro.

L'ammontare della perdita registrata a conto economico in eccedenza di fondo verso parti correlate si quantifica pari a 67 mila euro.

In generale le operazioni poste dalla Banca con proprie Parti Correlate e Soggetti Collegati sono effettuate nel rispetto dei criteri di correttezza sostanziale e procedurale, a condizioni analoghe a quelle applicate per operazioni concluse con soggetti terzi indipendenti. I rapporti tra la Banca e le altre Parti Correlate e Soggetti Collegati sono riconducibili alla normale operatività e sono poste in essere a condizioni di mercato, analogamente a quanto praticato con altre controparti non correlate di analogo merito creditizio e comunque sulla base di valutazioni di reciproca convenienza economica nel rispetto della normativa esistente.



## PARTE I– ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### 1. Descrizione degli accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Banca di Asti, in qualità di Capogruppo, predispone l'annuale Documento sulle Politiche di Remunerazione e di incentivazione e sulla loro attuazione. Per l'esercizio 2024 il documento, redatto ai sensi delle più recenti Direttive emanate dalle Autorità di Vigilanza e in particolare ai sensi della Circolare della Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013 – 37° aggiornamento, è stato approvato dall'Assemblea della Banca in data 29 aprile 2024.

Le politiche di remunerazione sono uno strumento fondamentale a sostegno delle strategie di medio e lungo termine del Gruppo e sono definite 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 distorti che possano indurre a violazioni normative o a un'eccessiva assunzione dei rischi. Le Politiche sono finalizzate ad attrarre, motivare e trattenere le persone, creando senso di identità e sviluppando una cultura legata alla performance e al merito. 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 Banca e dal Gruppo nel suo complesso, vengono applicate regole di maggior dettaglio circa le modalità di corresponsione dei compensi variabili erogati.

Per il Personale più rilevante 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 quattro anni. Per entrambi le componenti una quota pari ad almeno il 50% del premio è erogata in strumenti finanziari emessi dal Gruppo (*phantom shares*) e viene assoggettata a clausole di *retention* che allineino gli incentivi con gli interessi di lungo termine della Banca. L'importo di remunerazione variabile "particolarmente elevato", soglia oltre la quale il differimento dei premi maturati è pari al 60%, è stabilito in 424 mila euro, con un periodo di differimento non inferiore a cinque anni. La disciplina del funzionamento del sistema incentivante per l'esercizio 2024 è contenuta nel "Regolamento del Piano di Phantom shares – Remunerazione variabile 2024" approvato dall'Assemblea della Banca in data 29 aprile 2024. I beneficiari del Piano di Phantom shares sono i soggetti inclusi nel perimetro del personale più rilevante del Gruppo, individuati nominativamente ai sensi delle Disposizioni di Vigilanza e delle Politiche di remunerazione.



Sulla base di quanto definito dalle Politiche di Remunerazione, il Piano prevede due schemi di pagamento:

- Payout 1, applicabile ai beneficiari la cui Remunerazione Variabile non sia di importo “particolarmente elevato”, il quale prevede:

- un'erogazione immediata (*up-front*) del 60%, di cui una quota pari al 50% in denaro e una quota pari al 50% in Phantom Shares;
- un'erogazione con differimento di 4 anni del restante 40%, di cui una quota pari al 50% in denaro e una quota pari al 50% in Phantom Shares;
- un periodo di *retention*, a partire dalla data di assegnazione, di 2 anni per le Phantom Shares corrisposte quale quota *up-front* e di 1 anno per le Phantom Shares corrisposte quale quota differita.

- Payout 2, applicabile ai beneficiari la cui Remunerazione variabile sia di importo “particolarmente elevato” (come individuato dalle Politiche di Remunerazione), il quale prevede:

- un'erogazione immediata (*up-front*) del 40%, di cui una quota pari al 50% in denaro e una quota pari al 50% in Phantom Shares;
- un'erogazione con differimento di 5 anni del restante 60%, di cui una quota pari al 50% in denaro e una quota pari al 50% in Phantom Shares;
- un periodo di *retention*, a partire dalla data di assegnazione, di 2 anni per le Phantom Shares corrisposte quale quota *up-front* e di 1 anno per le Phantom Shares corrisposte quale quota differita.

Per un maggior dettaglio sulle modalità e sui termini di attribuzione delle azioni a valere sui Documenti richiamati sopra, si rinvia al Documento sulle Politiche di retribuzione pubblicato sul sito istituzionale all'indirizzo [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it)

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Altre informazioni.

Nel corso del 2024 sono state complessivamente assegnate nr. 37.931 azioni Phantom Shares di cui n. 22.759 come *up-front* e nr. 15.172 come quote differite. Le *Phantom Shares* in oggetto sono relative al “Piano di *Phantom Shares*–remunerazione variabile 2022 2023” approvato dall'Assemblea Ordinaria degli azionisti in data 27 aprile 2023 e rimangono subordinate alla positiva verifica di tutte le future condizioni ai sensi del Regolamento del Piano di *Phantom Shares*.



**PARTE L  
INFORMATIVA DI  
SETTORE**

---

**PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE**

Per l'informativa di cui all'IFRS 8 si rinvia alla Parte L del Bilancio Consolidato del Gruppo Cassa di Risparmio di Asti, pubblicato nella sezione “*Investor Relations*” sul sito [www.bancadiasti.it](http://www.bancadiasti.it).


**PARTE M – INFORMAZIONI SUL LEASING**
**SEZIONE 1 – LOCATARIO  
INFORMAZIONI QUALITATIVE**

Nel perimetro IFRS 16 della Cassa di Risparmio di Asti rientrano i contratti di locazione delle unità immobiliari, in prevalenza destinate all'attività commerciale (filiali), che rappresentano il 99% del diritto d'uso ed i contratti di noleggio della flotta delle auto aziendali che rappresentano il restante 1%.

I contratti di *leasing* a breve termine o di modesto valore sono contabilizzati secondo quanto previsto dal principio contabile dell'IFRS 16.

**INFORMAZIONI QUANTITATIVE  
SEZIONE 2 – LOCATORE**
**INFORMAZIONI QUALITATIVE**

La Cassa di Risparmio di Asti ha in essere soltanto contratti di *leasing* operativo che riguardano prevalentemente locazioni commerciali connesse agli immobili di proprietà.

**INFORMAZIONI QUANTITATIVE**
**1. Informazioni di stato patrimoniale e conto economico**

Si rimanda alla Parte B e C della presente Nota Integrativa.

**2. LEASING FINANZIARIO**

Non presente la fattispecie.

**3. LEASING OPERATIVO**
**3.1 CLASSIFICAZIONE PER FASCE TEMPORALI DEI PAGAMENTI DA RICEVERE**

| Fasce temporali   | Totale 2024                                 | Totale 2023                                 |
|---|---|---|
|   | Pagamenti da ricevere per il <i>leasing</i> | Pagamenti da ricevere per il <i>leasing</i> |
| Fino a 1 anno   | 1.882.185                                   | 1.602.754                                   |
| Da oltre 1 anno fino a 2 anni                             | 1.563.284                                   | 1.541.226                                   |
| Da oltre 2 anni fino a 3 anni                             | 1.337.395                                   | 1.442.112                                   |
| Da oltre 3 anni fino a 4 anni                             | 732.955                                     | 1.281.078                                   |
| Da oltre 4 anni fino a 5 anni                             | 285.294                                     | 793.182                                     |
| Da oltre 5 anni   | 234.824                                     | 907.731                                     |
| <b>Totale pagamenti da ricevere per il <i>leasing</i></b> | <b>6.035.937</b>                            | <b>7.568.083</b>                            |

**3.2 ALTRE INFORMAZIONI**

Nessuna ulteriore informazione da segnalare.


**PUBBLICITA' DEI  
CORRISPETTIVI**
**PUBBLICITA' DEI CORRISPETTIVI DI REVISIONE E DEI SERVIZI  
DIVERSI DALLA REVISIONE**

In ottemperanza alle disposizioni emanate nella riforma del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria - T.U.F. - (Legge n. 262 del 28.12.2005 e successive integrazioni), si riepilogano gli onorari corrisposti di competenza dell'esercizio 2024 (al netto di spese, IVA e contributo Consob) relativi all'attività di revisione legale e di controllo ai sensi degli artt. 14 del D.Lgs. 39/2010 e per gli altri servizi erogati nell'esercizio 2024 dalla società Deloitte & Touche S.p.A e da società appartenenti alla sua rete.

| Tipologia del servizio                       | Descrizione del servizio  | Erogatore del servizio     | Destinatario del servizio | Compensi (euro/mille) |
|--|---|----------------------------|---------------------------|-----------------------|
| Revisione legale                             | Bilancio individuale e consolidato d'esercizio, semestrale, controllo contabile | Deloitte & Touche S.p.A.   | Banca di Asti             | 220                   |
| Altri servizi di attestazione <sup>(1)</sup> | Altre attestazioni previste da norme di legge                                   | Deloitte & Touche S.p.A.   | Banca di Asti             | 336                   |
| Altri servizi <sup>(2)</sup>                 | Altri servizi   | Deloitte Consulting S.r.l. | Banca di Asti             | 35                    |
| <b>Totale</b>                                |   |                            |                           | <b>591</b>            |

<sup>(1)</sup> Altri servizi di attestazione:

|  |     |
|--|-----|
| - Emissione confort letter emissione T2      | 100 |
| - Limited review al 30/09/2024               | 80  |
| - Relazione Mifid 2                          | 63  |
| - Verifiche rendicontazione di sostenibilità | 57  |
| - Attività cartolarizzazione C11             | 30  |
| - Servizi traduzione bilancio consolidato    | 5   |
| - Altri                                      | 1   |

<sup>(2)</sup> Altri servizi:

|  |    |
|--|----|
| - Attività di gap analysis e catena del valore | 35 |
|--|----|



## ALTRE INFORMAZIONI

**Informativa su erogazioni pubbliche di cui all'art. 1, comma 125, della Legge 4 agosto 2018 n. 124 ("Legge annuale per il mercato e la concorrenza")**

Le previsioni dell'art. 1, comma 125, della Legge 124 del 4 agosto 2017, denominata "Legge annuale per il mercato e la concorrenza" hanno introdotto per le imprese nuovi obblighi informativi relativi a sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere ricevuti da amministrazioni pubbliche, da enti a queste equiparati e dagli altri soggetti indicati dalla legge.

Scopo delle nuove previsioni normative è quello di garantire una maggiore trasparenza nel sistema delle relazioni finanziarie tra i soggetti pubblici e le imprese private.

L'obbligo informativo introdotto consiste nel fornire nella nota integrativa al bilancio, a partire dal 31 dicembre 2018, e nell'eventuale nota integrativa consolidata, informazioni relative a erogazioni pubbliche ricevute dalle pubbliche amministrazioni e dagli altri soggetti indicati nell'art. 1 della citata legge. L'inosservanza dell'obbligo di pubblicazione comporta la restituzione delle somme ricevute ai soggetti eroganti entro tre mesi dalla data di pubblicazione del bilancio.

Al fine di evitare l'accumulo di informazioni non rilevanti, è previsto che l'obbligo di pubblicazione non sussista qualora l'importo delle erogazioni pubbliche ricevute sia inferiore alla soglia di 10 mila euro.

Tenuto conto dello scopo della norma e degli orientamenti emersi, non sono da ricomprendere nell'informativa i corrispettivi di prestazioni dell'impresa nello svolgimento dell'attività imprenditoriale, le agevolazioni fiscali accessibili a tutte le imprese e le erogazioni alla clientela di finanziamenti agevolativi in quanto trattasi di erogazione di fondi altrui.

Si fornisce nella tabella che segue l'evidenza degli importi incassati nel corso dell'esercizio 2024 dalla Banca a titolo di sovvenzione, contributi, incarichi retribuiti e comunque vantaggi economici di qualunque genere.

| Soggetto ricevente                | Soggetto erogante  | importi incassati (euro/1.000) | Causale                                    |
|-----------------------------------|--|--------------------------------|--|
| Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. | FBA - Fondo Banche Assicurazioni   | 729                            | Contributi per la formazione del personale |
| Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. | Fondir - Fondo paritetico Interprofessionale per la Formazione Continua                          | 39                             | Contributi per la formazione del personale |
| Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. | Forma.temp - Fondo per la formazione e il sostegno al reddito dei lavoratori in somministrazione | 5                              | Contributi per la formazione del personale |
| <b>Totale</b>                     |  | <b>773</b>                     |  |





**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ'  
DI REVISIONE SUL BILANCIO 2024**



# Deloitte.

Deloitte & Touche S.p.A.  
Gallerie San Federico, 54  
10121 Torino  
Italia

Tel: +39 011 55971  
www.deloitte.it

## RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39 E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014

**Agli Azionisti della  
Cassa di Risparmio di Asti S.p.A.**

### RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO

#### Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. (la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2024, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2024, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/15.

#### Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

#### Aspetti chiave della revisione contabile

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

Ancora Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona  
Sede Legale: Via Sanna Sofia, 26 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.886.930,00 I.v.  
Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 0304990166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA/IT 0304990166

Il nome Deloitte si riferisce a uno o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informative completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



**Deloitte.**

2

**Classificazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato non deteriorati**

**Descrizione dell'aspetto chiave della revisione** Come riportato nella nota integrativa *Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Attivo – Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato*, al 31 dicembre 2024 i crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato non deteriorati (primo e secondo stadio) della Banca ammontano ad un valore netto pari a 6.847 milioni di Euro.

Come descritto nella *Parte A – Politiche contabili* e nelle *Informazioni di natura qualitativa della Sezione 1 – Rischio di credito della Parte E – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura* della nota integrativa, nell'ambito delle proprie politiche di gestione e classificazione dei crediti verso la clientela valutati al costo ammortizzato non deteriorati, la Banca fa riferimento alla normativa di settore integrata da processi gestionali e strumenti di analisi differenti sulla base di categorie di rischio omogenee; nell'applicazione di tali processi e strumenti si è altresì tenuto conto degli elementi di incertezza connessi al contesto macroeconomico.

In considerazione della significatività dell'ammontare dei crediti verso la clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato non deteriorati iscritti in bilancio, della complessità del processo di classificazione degli stessi in categorie di rischio omogenee adottato dalla Banca, abbiamo ritenuto che la classificazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato non deteriorati sia da considerare un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca al 31 dicembre 2024.

**Procedure di revisione svolte**

Le procedure svolte, anche avvalendoci del supporto di nostri specialisti informatici, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione della normativa interna e dei processi posti in essere dalla Banca in relazione alle attività di classificazione e monitoraggio della qualità dei crediti verso clientela per finanziamenti non deteriorati al fine di verificarne la conformità al quadro normativo di riferimento ed ai principi contabili applicabili, anche alla luce delle indicazioni emerse nell'ambito dell'ispezione svolta da Banca d'Italia nel corso dell'esercizio, con specifico riferimento ai suddetti processi ed attività;
- verifica dell'implementazione dei controlli rilevanti identificati con riferimento ai suddetti processi;
- verifica, per un campione di posizioni, della correttezza della classificazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato non deteriorati sulla base del quadro



**Deloitte.**

3

normativo di riferimento, delle disposizioni interne della Banca e dei principi contabili applicabili;

- analisi degli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio;
- verifica dell'adeguatezza e della conformità dell'informativa fornita nella nota integrativa rispetto a quanto previsto dal quadro normativo di riferimento e dai principi contabili applicabili.

**Classificazione e valutazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato deteriorati**

**Descrizione dell'aspetto chiave della revisione** Come riportato nella relazione sulla gestione al paragrafo *La qualità del credito* e nelle *Informazioni di natura quantitativa relative alla Qualità del Credito* della Parte E – *Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura* della nota integrativa, al 31 dicembre 2024 i crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato deteriorati ammontano ad un valore lordo pari 369,7 milioni di Euro, cui sono associate rettifiche di valore pari a 174,1 milioni di Euro per un conseguente valore netto pari a 195,6 milioni di Euro.

Il grado di copertura (c.d. "coverage ratio") al 31 dicembre 2024 è pari al 47,1%. In particolare, i suddetti crediti deteriorati, classificati secondo quanto previsto dal principio contabile internazionale IFRS 9 "Strumenti finanziari" nel c.d. "terzo stadio", includono sofferenze per un valore netto pari a 28,3 milioni di Euro, con un coverage ratio pari al 68,01%, inadempienze probabili per un valore netto pari a 149,2 milioni di Euro, con un coverage ratio pari al 42,32% ed esposizioni scadute deteriorate per un valore netto pari a 18,1 milioni di Euro, con un coverage ratio pari al 19,96%.

Nella nota integrativa *Parte A – Politiche contabili* sono descritte:

- le regole di classificazione dei crediti verso clientela valutati al costo ammortizzato deteriorati adottate dalla Banca nel rispetto delle attuali disposizioni delle Autorità di Vigilanza ed in coerenza con i principi contabili applicabili;
- le modalità di determinazione del valore recuperabile degli stessi basate su criteri di valutazione che tengono in considerazione i diversi scenari alternativi individuati per la gestione dei crediti nonché secondo quanto previsto dalle politiche interne della Banca per ciascuna categoria in cui i crediti deteriorati sono classificati.

In considerazione della significatività dell'ammontare dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato deteriorati iscritti in bilancio, della complessità del processo di classificazione degli stessi in categorie di rischio omogenee adottato dalla Banca, nonché della rilevanza delle componenti discrezionali insite nella natura estimativa del valore recuperabile, abbiamo ritenuto che la



**Deloitte.**

4

classificazione dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato deteriorati e la loro valutazione siano da considerare un aspetto chiave della revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca al 31 dicembre 2024.

**Procedure di revisione svolte**

Le procedure svolte, anche avvalendoci del supporto di nostri specialisti informatici e di altri specialisti appartenenti alla rete Deloitte, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione della normativa interna e dei processi posti in essere dalla Banca in relazione alle attività di classificazione e di determinazione del valore recuperabile dei crediti verso clientela per finanziamenti valutati al costo ammortizzato deteriorati al fine di verificarne la conformità al quadro normativo di riferimento ed ai principi contabili applicabili, anche alla luce delle indicazioni emerse nell'ambito dell'ispezione svolta da Banca d'Italia nel corso dell'esercizio, con specifico riferimento ai suddetti processi ed attività;
- verifica dell'implementazione e dell'efficacia operativa dei controlli rilevanti identificati con riferimento ai suddetti processi;
- analisi e comprensione dei modelli di valutazione adottati per la stima del valore recuperabile e la conseguente determinazione delle rettifiche di valore nei diversi scenari alternativi individuati dalla Banca;
- analisi qualitativa ed andamentale dei crediti verso clientela deteriorati mediante il calcolo di opportuni indicatori quali/quantitativi al fine di identificare eventuali elementi di interesse;
- verifica, per una selezione di posizioni individuate anche sulla base degli elementi di interesse emersi dall'analisi di cui al punto precedente, della correttezza della classificazione e determinazione del valore recuperabile dei suddetti crediti sulla base del quadro normativo di riferimento, delle disposizioni interne della Banca e dei principi contabili applicabili, anche mediante ottenimento di conferme esterne da parte dei legali incaricati del recupero dei crediti;
- analisi degli eventi successivi alla data di chiusura del bilancio;
- verifica dell'adeguatezza e della conformità dell'informativa fornita nella nota integrativa rispetto a quanto previsto dal quadro normativo di riferimento e dai principi contabili applicabili.



**Deloitte.**

5

#### **Impairment test dell'avviamento**

**Descrizione dell'aspetto chiave della revisione** Come riportato nella nota integrativa *Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Attivo – Sezione 9 – Attività immateriali*, le attività immateriali al 31 dicembre 2024 includono un avviamento pari a 34 milioni di Euro, rinveniente dalla Cassa di Risparmio di Biella e Vercelli S.p.A. oggetto di fusione per incorporazione nell'esercizio 2021 e conseguentemente allocato alla unità generatrice di flussi finanziari ("*Cash Generating Unit*" – "CGU") identificata nella Cassa di Risparmio di Asti S.p.A..

Come previsto dal principio contabile IAS 36 "*Impairment of assets*", l'avviamento non è ammortizzato ma è sottoposto a test di *impairment* eseguito con cadenza almeno annuale, o inferiore in presenza di segnali di deterioramento del valore, mediante confronto tra il valore contabile ed il valore recuperabile della CGU.

Gli Amministratori della Banca hanno sottoposto a test di *impairment* l'avviamento attraverso la determinazione del valore d'uso, adottando un modello basato su proiezioni economico finanziarie sviluppate considerando assunzioni, ipotesi e parametri che sono soggetti a un significativo livello di discrezionalità, oltre ad essere influenzabili da eventi e fattori esogeni.

Nella nota integrativa *Parte A – Politiche contabili* e nella *Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale Attivo* è riportata l'informativa richiesta dai principi contabili internazionali applicabili, ivi incluse le principali stime effettuate dagli Amministratori della Banca che hanno altresì tenuto conto dell'evolversi dell'attuale contesto macroeconomico. In particolare, è fornita l'informativa relativa al valore di iscrizione in bilancio e alle modalità di determinazione del valore d'uso con l'applicazione del *Dividend Discount Method* nella sua variante *Excess Capital* sviluppato sulla base della situazione patrimoniale al 31 dicembre 2024 della suddetta CGU nonché delle connesse proiezioni economico-finanziarie relative al periodo 2025 - 2029 approvate dal Consiglio di Amministrazione della Banca in data 6 febbraio 2025.

In considerazione della significatività dell'ammontare dell'avviamento iscritto in bilancio, della complessità e soggettività delle stime attinenti la determinazione del valore d'uso della CGU, con particolare riferimento alle variabili chiave del modello adottato per l'effettuazione del test di *impairment*, abbiamo ritenuto che l'*impairment test* dell'avviamento sia da considerare un aspetto chiave della revisione del bilancio d'esercizio della Banca al 31 dicembre 2024.



## Deloitte.

6

### Procedure di revisione svolte

Le procedure svolte, anche avvalendoci del supporto di specialisti appartenenti alla rete Deloitte, hanno incluso, tra le altre, le seguenti:

- comprensione del processo, del metodo e delle assunzioni adottate dalla Banca ai fini della effettuazione del test di *impairment*;
- analisi critica e di ragionevolezza dei principali parametri e delle principali assunzioni adottate per la determinazione delle proiezioni economico-finanziarie e comprensione dei principali elementi sottostanti la loro elaborazione mediante ottenimento di informazioni dalla Banca;
- verifica della correttezza logica e matematica del modello utilizzato;
- esame delle analisi di sensitività dei risultati effettuate dalla Banca sulla base delle variazioni dei principali parametri utilizzati nella esecuzione del test di *impairment*;
- verifica dell'adeguatezza e della conformità dell'informativa fornita nella nota integrativa rispetto a quanto previsto dal quadro normativo di riferimento e dai principi contabili applicabili.

### Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio

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

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

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



## Deloitte.

7

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

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

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

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

**Deloitte.**

8

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

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

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

**Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'Assemblea degli Azionisti della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. ci ha conferito in data 30 aprile 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

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

**RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI****Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D.Lgs. 39/10 e ai sensi dell'art. 123-bis, comma 4, del D.Lgs. 58/98**

Gli Amministratori della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al 31 dicembre 2024, incluse la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.



## Deloitte.

9

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98 con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione e in alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98 sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Cassa di Risparmio di Asti S.p.A. al 31 dicembre 2024.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione e le specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98 sono redatte in conformità alle norme di legge.

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

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

**Daniela Diana**  
Socio

Torino, 2 aprile 2025



## ALLEGATI



## ALLEGATI

### RACCORDO TRA SCHEMI DI BILANCIO RICLASSIFICATI E PROSPETTI CONTABILI

Si riportano di seguito gli schemi di raccordo tra i prospetti di bilancio riclassificati riportati nella Relazione sulla Gestione e gli Schemi di bilancio obbligatori in ottemperanza alle disposizioni della Circolare Banca d'Italia n.262 del 22 dicembre 2005 rivista con il suo ottavo aggiornamento del mese di novembre 2022 e successive integrazioni.

### RACCORDO TRA STATO PATRIMONIALE RICLASSIFICATO E SCHEMA DI BILANCIO DI STATO PATRIMONIALE

| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Attivo | Voci dello schema di stato patrimoniale - Attivo  | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|---|---|-------------------|-------------------|
| Cassa e disponibilità liquide                         | <i>Voce 10 - Cassa e disponibilità liquide</i>  | 893.647           | 646.070           |
|   |   | 893.647           | 646.070           |
| Attività finanziarie (diverse dai crediti)            | <i>Voce 20 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</i>                        | 1.197.742         | 1.095.462         |
|   | <i>Voce 30 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>            | 47.920            | 66.076            |
|   |   | 1.149.822         | 1.029.386         |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato   | <i>Voce 40 a) - Crediti verso banche</i>  | 9.364.543         | 9.274.115         |
|   | <i>Voce 40 b) (parziale)- Crediti verso clientela</i>   | 147.459           | 190.760           |
|   | <i>Voce 40 b) (parziale)- Crediti verso clientela - altre attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | 7.066.368         | 7.042.791         |
|   |   | 2.150.716         | 2.040.564         |
| Derivati di copertura                                 | <i>Voce 50 - Derivati di copertura</i>  | 2                 | 18.312            |
|   |   | 2                 | 18.312            |
| Partecipazioni  | <i>Voce 70 - Partecipazioni</i>   | 40.734            | 44.283            |
|   |   | 40.734            | 44.283            |
| Attività materiali ed immateriali                     | <i>Voce 80 - Attività materiali</i>   | 219.254           | 220.926           |
|   | <i>Voce 90 - Attività immateriali</i>   | 174.538           | 176.063           |
|   |   | 44.716            | 44.863            |
| Attività fiscali                                      | <i>Voce 100 - Attività fiscali</i>  | 151.907           | 194.079           |
|   |   | 151.907           | 194.079           |
| Altre attività  | <i>Voce 120 - Altre attività</i>  | 799.465           | 782.199           |
|   |   | 799.465           | 782.199           |
| <b>Totale dell'attivo</b>                             |   | <b>12.667.294</b> | <b>12.275.446</b> |



| Voci dello stato patrimoniale riclassificato - Passivo | Voci dello schema di stato patrimoniale - Passivo           | 31.12.2024        | 31.12.2023        |
|--|---|-------------------|-------------------|
| Debiti verso banche                                    |   | 683.767           | 742.720           |
|  | <i>Voce 10 a) - Debiti verso banche</i>                     | 683.767           | 742.720           |
| Passività finanziarie di negoziazione                  |   | 1.999             | 1.989             |
|  | <i>Voce 20 - Passività finanziarie di negoziazione</i>      | 1.999             | 1.989             |
| Raccolta diretta                                       |   | 10.444.648        | 10.069.166        |
|  | <i>Voce 10 b) - Debiti verso clientela</i>                  | 9.414.237         | 8.880.094         |
|  | <i>Voce 10 c) - Titoli in circolazione</i>                  | 1.017.916         | 1.176.304         |
|  | <i>Voce 30 - Passività designate al fair value</i>          | 12.495            | 12.768            |
| Derivati di copertura                                  |   | 79.531            | 112.954           |
|  | <i>Voce 40 - Derivati di copertura</i>                      | 79.531            | 112.954           |
| Altre passività  |   | 312.257           | 247.872           |
|  | <i>Voce 80 - Altre passività</i>                            | 312.257           | 247.872           |
| Fondi per rischi e oneri                               |   | 38.088            | 29.746            |
|  | <i>Voce 90 - Trattamento di fine rapporto del personale</i> | 13.614            | 13.523            |
|  | <i>Voce 100 - Fondi per rischi e oneri</i>                  | 24.474            | 16.223            |
| Patrimonio netto                                       |   | 1.107.004         | 1.070.999         |
|  | <i>Voce 110 - Riserve da valutazione</i>                    | -31.230           | -38.002           |
|  | <i>Voce 130 - Strumenti di capitale</i>                     | 97.567            | 97.567            |
|  | <i>Voce 140 - Riserve</i>                                   | 293.411           | 236.249           |
|  | <i>Voce 150 - Sovrapprezzi emissione</i>                    | 336.135           | 339.370           |
|  | <i>Voce 160 - Capitale sociale</i>                          | 363.971           | 363.971           |
|  | <i>Voce 190 - Azioni proprie</i>                            | -3.011            | -13.117           |
|  | <i>Voce 180 - Utile (perdita) d'esercizio (+/-)</i>         | 50.161            | 84.961            |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>       |   | <b>12.667.294</b> | <b>12.275.446</b> |



## ALLEGATI

**RACCORDO TRA CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO E SCHEMA DI BILANCIO DI CONTO ECONOMICO**

| Voci del conto economico riclassificato  | Voci dello schema di conto economico   | 31.12.2024     | 31.12.2023     |
|--|--|----------------|----------------|
|  | <i>Voce 10 - Interessi attivi e proventi assimilati</i>  | 491.265        | 475.834        |
|  | <i>+ Voce 80 (parziale) - Risultato netto dell'attività di negoziazione</i>  | -107           | -214           |
|  | <i>Voce 20 - Interessi passivi e oneri assimilati</i>  | -215.066       | -215.399       |
| <b>Margine di interesse</b>  |  | <b>276.092</b> | <b>260.221</b> |
| Commissioni nette  |  | 132.152        | 135.036        |
|  | <i>Voce 40 - Commissioni attive</i>  | 167.879        | 167.952        |
|  | <i>- Voce 40 (parziale) - Servizi di servicing per cartolarizzazione</i>   | -2.835         | -2.959         |
|  | <i>+ Voce 200 (parziale) - Altri proventi di gestione (commissioni attive istruttoria veloce)</i>                      | 40             | 48             |
|  | <i>Voce 50 - Commissioni passive</i>   | -32.932        | -30.005        |
| Risultato netto att./pass.al fair value, con impatto sulla redditività complessiva e sul conto economico, di copertura e di negoziazione |  | 10.315         | 3.733          |
|  | <i>Voce 80 - Risultato netto dell'attività di negoziazione</i>   | -8.798         | 8.330          |
|  | <i>- Voce 80 (parziale) - Risultato netto dell'attività di negoziazione</i>  | 107            | 214            |
|  | <i>Voce 90 - Risultato netto dell'attività di copertura</i>  | 1.257          | 1.652          |
|  | <i>Voce 100 - Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:</i>   | -6.100         | -38.594        |
|  | <i>- Voce 100 a) - Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | 23.727         | 40.989         |
|  | <i>Voce 130 - Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</i>  | -15            | 119            |
|  | <i>Voce 130 b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i>               | -15            | 119            |
|  | <i>Voce 110 - Risultato netto delle altre attiv.e passiv.finanz.valutate al fair value con impatto a c/economico</i>   | 137            | -8.978         |
|  | <i>110 a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i>   | 109            | 123            |
|  | <i>110 b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i>                                      | 28             | -9.101         |
| Dividendi e proventi simili  |  | 12.787         | 11.535         |
|  | <i>Voce 70 - Dividendi e proventi simili</i>   | 12.787         | 11.535         |
| Altri oneri/proventi di gestione   |  | 7.485          | 41.293         |
|  | <i>Voce 200 - Altri oneri/proventi di gestione</i>   | 36.248         | 67.156         |
|  | <i>- Voce 200 (parziale) - Altri oneri di gestione (ammort. oneri su beni di terzi)</i>                                | 1.138          | 1.215          |
|  | <i>- Voce 200 (parziale) - Altri proventi di gestione (recuperi di spese)</i>  | -29.861        | -27.030        |
|  | <i>- Voce 200 (parziale) - Altri proventi di gestione (commissioni attive istruttoria veloce)</i>                      | -40            | -48            |
| <b>Margine di intermediazione lordo</b>  |  | <b>438.831</b> | <b>451.817</b> |
| Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  |  | -23.727        | -40.989        |
|  | <i>Voce 100 a) - Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>   | -19.692        | -40.322        |
|  | <i>- Voce 100 a) (parziale) - Cessione crediti fiscali</i>   | 0              | 696            |
|  | <i>- Voce 100 a) (parziale) - Utile su obbligazioni: AC</i>  | -4.035         | -1.363         |

(continua)



| Voci del conto economico riclassificato  | Voci dello schema di conto economico  | 31.12.2024      | 31.12.2023      |
|--|---|-----------------|-----------------|
| Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato |   | -92.321         | -60.718         |
|  | <i>Voce 130 - Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di:</i><br><i>Voce 130 a) - Rettifiche di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i><br><i>- 130 b) Rettifiche nette di valore su crediti - IAS 39</i> | -92.321         | -60.718         |
|  | <i>Voce 140 - Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni</i>   | 215             | -310            |
| <b>Margine di intermediazione netto</b>  |   | <b>322.998</b>  | <b>349.801</b>  |
| <b>Costi operativi</b>   |   | <b>-242.628</b> | <b>-242.194</b> |
| Spese per il personale   |   | -133.755        | -128.790        |
|  | <i>Voce 160 a) - Spese per il personale</i>   | -135.244        | -130.179        |
|  | <i>+ Voce 160 b) (parziale) - Altre spese amministrative (amministratori e sindaci)</i>   | 1.489           | 1.389           |
| Altre spese amministrative   |   | -88.609         | -94.033         |
|  | <i>Voce 160 b) - Altre spese amministrative</i>   | -119.654        | -122.440        |
|  | <i>+ Voce 200 (parziale) - Altri proventi di gestione (recuperi di spese)</i>   | 29.861          | 27.030          |
|  | <i>+ Voce 200 (parziale) - Altri oneri di gestione (manutenzione immobili civili)</i>   | -162            | -193            |
|  | <i>- Voce 160 b) (parziale) - Altre spese amministrative (amministratori e sindaci)</i>   | -1.489          | -1.389          |
|  | <i>+ Voce 40 (parziale) - Servizi di servicing per cartolarizzazione</i>  | 2.835           | 2.959           |
| Rettifiche nette di valore immob. materiali/immateriali  |   | -20.264         | -19.371         |
|  | <i>Voce 180 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</i>  | -13.631         | -12.757         |
|  | <i>Voce 190 - Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</i>  | -5.657          | -5.593          |
|  | <i>+ Voce 200 (parziale) - Altri oneri di gestione (ammortamento oneri su beni di terzi)</i>  | -976            | -1.021          |
| <b>Risultato lordo di gestione</b>   |   | <b>80.370</b>   | <b>107.607</b>  |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri   |   | -11.810         | -708            |
|  | <i>Voce 170 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</i>  | -11.810         | -708            |
| Utili (Perdite) delle partecipazioni   |   | 3.601           | 0               |
|  | <i>Voce 220 - Utili (perdite) delle partecipazioni</i>  | 3.601           | 0               |
| Utili (Perdite) da cessioni di investimenti  |   | 0               | 5               |
|  | <i>Voce 250 - Utili (perdite) da cessione di investimenti</i>   | 0               | 5               |
| <b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>  |   | <b>72.161</b>   | <b>106.904</b>  |
|  | <i>Voce 260 - Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</i>  | <b>72.161</b>   | <b>106.904</b>  |
| <b>Imposte</b>   |   | <b>-22.000</b>  | <b>-21.943</b>  |
|  | <i>Voce 270 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</i>  | -22.000         | -21.943         |
| <b>Utile dell'operatività corrente</b>   |   | <b>50.161</b>   | <b>84.961</b>   |
|  | <i>Voce 280 - Utile dell'operatività corrente al netto delle imposte</i>  | <b>50.161</b>   | <b>84.961</b>   |
| <b>Utile di esercizio</b>  | <b>Voce 300 - Utile (perdita) d'esercizio</b>   | <b>50.161</b>   | <b>84.961</b>   |



## ALLEGATI

**ELENCO IMMOBILIZZAZIONI RIVALUTATE IN PATRIMONIO AL  
31/12/2024 AI SENSI ART. 10 LEGGE 19 MARZO 1983 N. 72**

(in unità di euro)

|                        | Rivalutazione<br>L. 576/75 | Rivalutazione<br>L. 72/83 | Rivalutazione<br>L. 413/91 | Rivalutazione<br>L. 218/90 | Rivalutazione<br>L. 342/2000 | TOTALE            |
|------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|-------------------|
| Immobili e terreni     | 612.963                    | 1.345.394                 | 5.021.322                  | 15.502.697                 | 1.478.701                    | 23.961.077        |
| Mobili                 | 0                          | 154.082                   | 0                          | 874.839                    | 0                            | 1.028.921         |
| Partecipazioni         |                            |                           |                            |                            |                              |                   |
| a) imprese controllate | 0                          | 0                         | 0                          | 0                          | 0                            | 0                 |
| b) altre imprese       | 0                          | 0                         | 0                          | 173.346                    | 0                            | 173.346           |
| <b>TOTALE</b>          | <b>612.963</b>             | <b>1.499.476</b>          | <b>5.021.322</b>           | <b>16.550.882</b>          | <b>1.478.701</b>             | <b>25.163.344</b> |



## PARTECIPAZIONI AL 31 DICEMBRE 2024

| Descrizione   | Valore nominale |             | Valore contabile   |                    | % interessenza |
|---|-----------------|-------------|--------------------|--------------------|----------------|
|   | 2024            | 2023        | 2024               | 2023               |                |
| <b>Società controllate:</b>   |                 |             |                    |                    |                |
| - Immobiliare Maristella S.r.l.   | 7.000.000       | 7.000.000   | 9.880.500          | 9.880.500          | 100,00% (1)    |
| - Pitagora Contro Cessione del Quinto S.p.A.  | 23.594.400      | 26.308.800  | 30.853.076         | 34.402.545         | 56,50% (1)     |
| <b>TOTALE</b>   |                 |             | <b>40.733.576</b>  | <b>44.283.045</b>  |                |
| <b>Altri investimenti partecipativi:</b>  |                 |             |                    |                    |                |
| - AEDES S.p.A. ***  | 0               | 0           | 1.017              | 1.349              | 0,02% (2)      |
| - Agenzia di Formazione Professionale delle Colline Astigiane S.c.a.r.l.                    | 3.640           | 3.640       | 13.169             | 13.169             | 7,00% (2)      |
| - Bancomat S.p.A.   | 4.445           | 4.445       | 0                  | 0                  | 0,01% (2)      |
| - Asti Studi Superiori S.c.a.r.l.   | 5.706           | 5.706       | 5.062              | 5.062              | 12,68% (2)     |
| - Banca d'Italia  | 225.000.000     | 225.000.000 | 225.000.000        | 225.000.000        | 3,00% (2)      |
| - Basso Monferrato Astig. Terra di Tartufi S.c.r.l.   | 4.957           | 4.957       | 4.893              | 4.893              | 14,69% (2)     |
| - Cassa di Risparmio di Bolzano S.p.A.  | 0               | 0           | 912.800            | 806.850            | 0,13% (2)      |
| - Centro di Assistenza Fiscale Nazionale Dottori Commercialisti ed Esperti Contabili S.p.A. | 2               | 2           | 2                  | 2                  | 0,00% (2)      |
| - Eurofidi - Società Consortile di Garanzia Collettiva Fidi s.c.a.r.l.                      | 458.137         | 458.137     | 3                  | 3                  | 1,28% (2)      |
| - Finpiemonte Partecipazioni S.p.A.   | 199.133         | 199.133     | 241.614            | 241.614            | 0,66% (2)      |
| - OPEN Dot Com S.p.A.   | 2               | 2           | 0                  | 0                  | 0,00% (2)      |
| - Otto Valli S.c.r.l.   | 2.250           | 2.250       | 0                  | 0                  | 15,00% (2)     |
| - S.W.I.F.T. - Society for Worldwide Interbank Financial Telecommunication S.c.             | 2.125           | 2.125       | 12.227             | 34.642             | 0,02% (2)      |
| - Terre Astigiane nelle Colline dell'Umanità s.c.a.r.l.                                     | 25              | 25          | 625                | 625                | 1,92% (2)      |
| - Kabiria Films S.r.l.*   | 256.000         | 256.000     | 320.000            | 320.000            | 0,00% (2)      |
| - CBI   | 0               | 0           | 0                  | 0                  | 0,88% (2)      |
| - NORDIND - Insed. Prod.vi Piem. Sett. Spa  | 117.739         | 117.739     | 0                  | 0                  | 12,76% (2)     |
| - ATL Terre dell'Alto Piemonte Biella Novara Valsesia Vercelli S.c.a.r.l.                   | 4.756           | 4.756       | 6.470              | 6.470              | 1,66% (2)      |
| - Terre del Sesia Società Consortile a Respo.Lim.   | 450             | 450         | 450                | 450                | 4,12% (2)      |
| - G.A.L. Montagne Biellesi Soc.Consortile a R.L.  | 1.449           | 1.449       | 1.449              | 1.449              | 4,99% (2)      |
| <b>TOTALE</b>   |                 |             | <b>226.519.781</b> | <b>226.436.579</b> |                |

\*= contratti di associazione in partecipazione.

\*\*\*= scissione parziale proporzionale nel corso del 2018 di Aedes Siiq S.p.A. a favore di Sede Siiq S.p.A. con cambio di denominazione sociale della società beneficiaria in Aedes Siiq S.p.A. e della società scissa in Restart Siiq S.p.A.

Nel corso del 2024 la società Restart Siiq S.p.A. ha variato la denominazione sociale in Aedes S.p.A.

Le azioni sono prive di valore nominale.

(1) voce 70 dell'attivo: "Partecipazioni"

(2) ricomprese nella voce 30 dell'attivo: "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva"



## ALLEGATI

## PROSPETTO SOCIETA' CONTROLLATE

(in unità di euro)

| Denominazione e sede                 | Capitale sociale della controllata | Interessenza | Percentuali voti | Società del gruppo | Società consolidata | Principi contabili della controllata |
|--------------------------------------|------------------------------------|--------------|------------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------|
| Immobiliare Maristella S.r.l. - Asti | 7.000.000                          | 100,00%      | 100,00%          | SI                 | Integralmente       | Nazionali                            |
| Pitagora S.p.A.                      | 41.760.000                         | 56,50%       | 56,50%           | SI                 | Integralmente       | Internazionali                       |
| We Finance S.p.A.*                   | 3.900.000                          | 53,11%       | 53,11%           | SI                 | Integralmente       | Internazionali                       |
| Edera S.r.l.*                        | 174.273                            | 19,78%       | 19,78%           | SI                 | PN                  | Nazionali                            |
| Faro S.r.l.*                         | 10.000                             | 22,60%       | 22,60%           | SI                 | PN                  | Nazionali                            |

\* Partecipazioni detenute direttamente dalla società controllata Pitagora S.p.A. su cui su cui la Capogruppo Banca di Asti esercita un'influenza notevole in quanto la quota detenuta indirettamente è compresa tra il 20% e il 50%.

Nelle pagine seguenti si riportano i principali dati patrimoniali ed economici delle società controllate.



## PITAGORA S.p.A.

## BILANCIO AL 31.12.2024

| STATO PATRIMONIALE |  |                    |                    |
|--------------------|--|--------------------|--------------------|
|                    | VOCI DELL'ATTIVO   | 2024               | 2023               |
| 10                 | <b>Cassa e disponibilità liquide</b>   | <b>2.866.231</b>   | <b>676.714</b>     |
| 20                 | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>             | <b>115.517.334</b> | <b>110.258.532</b> |
|                    | a) attività finanziarie detenute per la negoziazione   | 109.826.731        | 103.564.092        |
|                    | b) attività finanziarie designate al fair value  | 0                  | 0                  |
|                    | c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                       | 5.690.603          | 6.694.440          |
| 30                 | <b>Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>38.191</b>      | <b>60.605</b>      |
| 40                 | <b>Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>421.201.728</b> | <b>492.071.946</b> |
|                    | a) crediti verso banche  | 959.627            | 513.388            |
|                    | b) crediti verso società finanziarie   | 1.144.012          | 1.760.919          |
|                    | c) crediti verso clientela   | 419.098.089        | 489.797.639        |
| 50                 | <b>Derivati di copertura</b>   | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 60                 | <b>Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)</b>  | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 70                 | <b>Partecipazioni</b>  | <b>4.668.000</b>   | <b>4.170.000</b>   |
| 80                 | <b>Attività materiali</b>  | <b>19.008.044</b>  | <b>18.819.962</b>  |
| 90                 | <b>Attività immateriali</b>  | <b>189.047</b>     | <b>1.389</b>       |
|                    | di cui:  |                    |                    |
|                    | avviamento   | 0                  | 0                  |
| 100                | <b>Attività fiscali</b>  | <b>13.687.216</b>  | <b>11.959.981</b>  |
|                    | a) correnti  | 0                  | 45.547             |
|                    | b) anticipate  | 13.687.216         | 11.914.434         |
| 120                | <b>Altre attività</b>  | <b>8.955.708</b>   | <b>8.214.301</b>   |
|                    | <b>TOTALE DELL'ATTIVO</b>  | <b>586.131.499</b> | <b>646.233.430</b> |

| STATO PATRIMONIALE |   |                    |                    |
|--------------------|---|--------------------|--------------------|
|                    | VOCI DEL PASSIVO  | 2024               | 2023               |
| 10                 | <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>414.737.795</b> | <b>496.596.191</b> |
|                    | a) debiti   | 414.737.795        | 496.596.191        |
|                    | b) titoli in circolazione                                   | 0                  | 0                  |
| 20                 | <b>Passività finanziarie di negoziazione</b>                | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 30                 | <b>Passività finanziarie designate al fair value</b>        | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 40                 | <b>Derivati di copertura</b>                                | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 60                 | <b>Passività fiscali</b>                                    | <b>260.608</b>     | <b>121.222</b>     |
|                    | a) correnti   | 260.608            | 121.222            |
|                    | b) differite  | 0                  | 0                  |
| 80                 | <b>Altre passività</b>                                      | <b>42.483.184</b>  | <b>32.872.666</b>  |
| 90                 | <b>Trattamento di fine rapporto del personale</b>           | <b>33.015</b>      | <b>31.994</b>      |
| 100                | <b>Fondi per rischi e oneri:</b>                            | <b>41.505.103</b>  | <b>35.202.247</b>  |
|                    | a) impegni e garanzie rilasciate                            | 4.184              | 49.658             |
|                    | b) quiescenza e obblighi simili                             | 0                  | 0                  |
|                    | c) altri fondi per rischi e oneri                           | 41.500.919         | 35.152.589         |
| 110                | <b>Capitale</b>   | <b>41.760.000</b>  | <b>41.760.000</b>  |
| 120                | <b>Azioni proprie</b>                                       | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 130                | <b>Strumenti di capitale</b>                                | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 140                | <b>Sovrapprezzo di emissione</b>                            | <b>0</b>           | <b>0</b>           |
| 150                | <b>Riserve</b>  | <b>35.837.723</b>  | <b>31.450.438</b>  |
| 160                | <b>Riserve da valutazione</b>                               | <b>1.603</b>       | <b>168.540</b>     |
| 170                | <b>Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)</b>                    | <b>9.512.468</b>   | <b>8.030.132</b>   |
|                    | <b>TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO</b>            | <b>586.131.499</b> | <b>646.233.430</b> |



## ALLEGATI

| CONTO ECONOMICO |   |                     |                     |
|-----------------|---|---------------------|---------------------|
|                 | VOCI  | 2024                | 2023                |
| 10              | <b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>   | <b>19.911.170</b>   | <b>18.761.820</b>   |
|                 | di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo   | 12.216.472          | 12.500.898          |
| 20              | <b>Interessi passivi e oneri assimilati</b>   | <b>(18.589.887)</b> | <b>(21.778.361)</b> |
| 30              | <b>Margine di interesse</b>   | <b>(1.321.283)</b>  | <b>(3.016.541)</b>  |
| 40              | <b>Commissioni attive</b>   | <b>14.060.948</b>   | <b>11.212.782</b>   |
| 50              | <b>Commissioni passive</b>  | <b>(95.728.240)</b> | <b>(87.153.965)</b> |
| 60              | <b>Commissioni nette</b>  | <b>(81.667.292)</b> | <b>(75.941.183)</b> |
| 70              | <b>Dividendi e proventi simili</b>  | <b>633</b>          | <b>422</b>          |
| 80              | <b>Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>  | <b>152.381.372</b>  | <b>141.141.163</b>  |
| 90              | <b>Risultato netto dell'attività di copertura</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| 100             | <b>Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:</b>   | <b>21.210</b>       | <b>354.142</b>      |
|                 | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | 21.210              | 354.142             |
|                 | b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                                 | 0                   | 0                   |
|                 | c) passività finanziarie  | 0                   | 0                   |
| 110             | <b>Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico</b> | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
|                 | a) attività e passività finanziarie designate al <i>fair value</i>  | 0                   | 0                   |
|                 | b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>   | 0                   | 0                   |
| 120             | <b>Margine di intermediazione</b>   | <b>72.057.206</b>   | <b>62.538.003</b>   |
| 130             | <b>Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</b>  | <b>(3.873.765)</b>  | <b>(4.071.978)</b>  |
|                 | a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (3.873.765)         | (4.071.978)         |
|                 | b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva                                 | 0                   | 0                   |
| 140             | <b>Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| 150             | <b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>   | <b>68.183.441</b>   | <b>58.466.025</b>   |
| 160             | <b>Spese amministrative:</b>  | <b>(26.934.576)</b> | <b>(24.023.811)</b> |
|                 | a) spese per il personale   | (13.293.434)        | (11.676.247)        |
|                 | b) altre spese amministrative   | (13.641.142)        | (12.347.564)        |
| 170             | <b>Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>   | <b>(23.322.138)</b> | <b>(19.525.010)</b> |
|                 | a) impegni e garanzie rilasciate  | 45.120              | 19.400              |
|                 | b) altri accantonamenti netti   | (23.367.258)        | (19.544.410)        |
| 180             | <b>Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali</b>   | <b>(2.765.270)</b>  | <b>(2.610.803)</b>  |
| 190             | <b>Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali</b>   | <b>(50.668)</b>     | <b>(17.621)</b>     |
| 200             | <b>Altri oneri/proventi di gestione</b>   | <b>392.998</b>      | <b>442.093</b>      |
| 210             | <b>Costi operativi</b>  | <b>(52.679.654)</b> | <b>(45.735.152)</b> |
| 220             | <b>Utile (Perdita) delle partecipazioni</b>   | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| 250             | <b>Utile (Perdita) da cessione di investimenti</b>  | <b>(14.509)</b>     | <b>0</b>            |
| 260             | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>  | <b>15.489.278</b>   | <b>12.730.873</b>   |
| 270             | <b>Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>   | <b>(5.976.810)</b>  | <b>(4.700.741)</b>  |
| 280             | <b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>  | <b>9.512.468</b>    | <b>8.030.132</b>    |
| 290             | <b>Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte</b>  | <b>0</b>            | <b>0</b>            |
| 300             | <b>UTILE (PERDITA) D'ESERCIZIO</b>  | <b>9.512.468</b>    | <b>8.030.132</b>    |



## IMMOBILIARE MARISTELLA S.R.L.

## BILANCIO AL 31.12.2024

| STATO PATRIMONIALE   | 2024              | 2023              |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>ATTIVO</b>  |                   |                   |
| A) CREDITI VERSO SOCI PER VERSAMENTI ANCORA DOVUTI               | 0                 | 0                 |
| B) IMMOBILIZZAZIONI  | 0                 | 0                 |
| I. Immateriali   | 0                 | 0                 |
| (Ammortamenti)   | 0                 | 0                 |
| II. Materiali  | 9.009.241         | 8.240.715         |
| (Fondi Ammortamento)   | (1.399.751)       | (1.208.006)       |
|  | 7.609.490         | 7.032.709         |
| III. Finanziarie   | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE IMMOBILIZZAZIONI</b>                                   | <b>7.609.490</b>  | <b>7.032.709</b>  |
| C) ATTIVO CIRCOLANTE   |                   |                   |
| I. Rimanenze finali  | 5.209.298         | 6.795.977         |
| II. Crediti  | 188.696           | 167.662           |
| di cui oltre 12 mesi   | 0                 | 0                 |
| III. Attività finanziarie che non costituiscono immobilizzazioni | 0                 | 0                 |
| IV. Disponibilità liquide  | 671.752           | 136.255           |
| <b>TOTALE ATTIVO CIRCOLANTE</b>                                  | <b>6.069.746</b>  | <b>7.099.894</b>  |
| D) RATEI E RISCONTI  | 575               | 2.020             |
| <b>TOTALE RATEI E RISCONTI</b>                                   | <b>575</b>        | <b>2.020</b>      |
| <b>TOTALE ATTIVO</b>   | <b>13.679.811</b> | <b>14.134.623</b> |
| <b>PASSIVO</b>   |                   |                   |
| <b>A) PATRIMONIO NETTO</b>                                       |                   |                   |
| I. Capitale  | 7.000.000         | 7.000.000         |
| II. Riserve da sovrapprezzo delle azioni                         | 0                 | 0                 |
| III. Riserve di rivalutazione                                    | 305.689           | 305.689           |
| IV. Riserva legale   | 151.227           | 151.227           |
| V. Riserve statutarie  | 0                 | 0                 |
| VI. Riserva per azioni in portafoglio                            | 0                 | 0                 |
| VII. Altre riserve   | 0                 | 0                 |
| Riserva straordinaria  | 0                 | 0                 |
| Riserva di utili portati a nuovo                                 | 0                 | 0                 |
| VIII. Utili (Perdite) portati a nuovo                            | 837.643           | 940.026           |
| IX. Utile (Perdita) d'esercizio                                  | (404.853)         | (102.383)         |
| <b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>                                   | <b>7.889.706</b>  | <b>8.294.559</b>  |
| B) FONDI PER RISCHI ED ONERI                                     | 231.706           | 231.016           |
| C) TRATTAMENTO DI FINE RAPP.DI LAVORO SUBORDINATO                | 0                 | 0                 |
| D) DEBITI  | 5.558.399         | 5.609.048         |
| di cui oltre 12 mesi   | 0                 | 0                 |
| E) RATEI E RISCONTI  | 0                 | 0                 |
| <b>TOTALE PASSIVO</b>  | <b>13.679.811</b> | <b>14.134.623</b> |



## ALLEGATI

| CONTO ECONOMICO   | 2024             | 2023           |
|---|------------------|----------------|
| <b>A) VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   |                  |                |
| 1) Ricavi delle vendite e delle prestazioni   | 1.318.289        | 940.179        |
| 2) Variazioni delle rimanenze di prodotti in corso di lavorazione, semilavorati e finiti  | 0                | 0              |
| 3) Variazioni dei lavori in corso su ordinazione  | 0                | 0              |
| 4) Incrementi di immobilizzazioni per lavori interni                                      | 0                | 0              |
| 5) Altri ricavi:  | 2.064            | 49.011         |
| vari  | 2.064            | 49.011         |
| contributi in conto esercizio   | 0                | 0              |
| <b>TOTALE VALORE DELLA PRODUZIONE</b>   | <b>1.320.353</b> | <b>989.190</b> |
| <b>B) COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  |                  |                |
| 6) Per materie prime, sussidiarie, di consumo e di merci                                  | 0                | 0              |
| 7) Per servizi  | 205.927          | 165.625        |
| 8) Per godimento di beni di terzi   | 0                | 0              |
| 9) Per il personale:  | 8.652            | 0              |
| a. Salari e stipendi  | 8.652            | 0              |
| b. Oneri sociali  | 0                | 0              |
| c. Trattamento di fine rapporto   | 0                | 0              |
| d. Trattamento di quiescenza e simili   | 0                | 0              |
| e. Altri costi  | 0                | 0              |
| 10) Ammortamenti e svalutazioni:  | 237.996          | 221.026        |
| a. Ammort. delle immob. immateriali   | 0                | 0              |
| b. Ammort. delle immob. materiali   | 217.994          | 221.026        |
| c. Altre svalutazioni delle immobilizz.   | 0                | 0              |
| d. Svalutazione dei crediti compresi nell'attivo circolante e delle disponibilità liquide | 20.002           | 0              |
| 11) Variazioni delle Rimanenze di materie prime, sussidiarie, di consumo e merce          | 830.670          | 404.380        |
| 12) Accantonamenti per rischi   | 54.000           | 0              |
| 13) Altri accantonamenti  | 0                | 0              |
| 14) Oneri diversi di gestione   | 219.005          | 203.156        |
| <b>TOTALE COSTI DELLA PRODUZIONE</b>  | <b>1.556.250</b> | <b>994.187</b> |
| <b>DIFFERENZA TRA VALORE E COSTI DELLA PRODUZIONE (A-B)</b>                               | <b>(235.897)</b> | <b>(4.997)</b> |
| <b>C) PROVENTI E ONERI FINANZIARI</b>   |                  |                |
| 15) Proventi da partecipazioni:   | 0                | 0              |
| da imprese controllate  | 0                | 0              |
| da imprese collegate  | 0                | 0              |
| altri   | 0                | 0              |
| 16) Altri proventi finanziari:  | 13.778           | 2.566          |
| a. da crediti iscritti nelle immobilizz.:   | 0                | 0              |
| da imprese controllate  | 0                | 0              |
| da imprese collegate  | 0                | 0              |
| da controllanti   | 0                | 0              |
| altri   | 0                | 0              |
| b. da titoli iscritti nelle immobilizz.   | 0                | 0              |
| c. da titoli iscritti nell'attivo circolante  | 0                | 0              |

(continua)



| CONTO ECONOMICO  | 2024             | 2023             |
|--|------------------|------------------|
| d. proventi diversi dai precedenti:                                      | 13.778           | 2.566            |
| da imprese controllate   | 0                | 0                |
| da imprese collegate   | 0                | 0                |
| da controllanti  | 0                | 0                |
| altri  | 13.778           | 2.566            |
| 17) Interessi e altri oneri finanziari:                                  | 171.117          | 63.845           |
| da imprese controllate   | 0                | 0                |
| da imprese collegate   | 0                | 0                |
| da controllanti  | 0                | 0                |
| altri  | 171.117          | 63.845           |
| 17 bis) Utili e perdite su cambi   | 0                | 0                |
| <b>TOTALE PROVENTI E ONERI FINANZIARI (15+16-17)</b>                     | <b>(157.339)</b> | <b>(61.279)</b>  |
| <b>D) RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE</b>                   |                  |                  |
| 18) Rivalutazioni:   | 0                | 0                |
| a. di partecipazioni   | 0                | 0                |
| b. di immobilizzazioni finanziarie                                       | 0                | 0                |
| c. di titoli iscritti nell'attivo circolante                             | 0                | 0                |
| 19) Svalutazioni:  | 0                | 0                |
| a. di partecipazioni   | 0                | 0                |
| b. di immobilizzazioni finanziarie                                       | 0                | 0                |
| c. di titoli iscritti nell'attivo circolante                             | 0                | 0                |
| <b>TOTALE RETTIFICHE DI VALORE DI ATTIVITÀ FINANZIARIE (18-19)</b>       | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>E) PROVENTI E ONERI STRAORDINARI</b>                                  |                  |                  |
| 20) Proventi:  | 0                | 0                |
| plusvalenze da alienazioni   | 0                | 0                |
| varie  | 0                | 0                |
| 21) Oneri:   | 0                | 0                |
| minusvalenze da alienazioni  | 0                | 0                |
| imposte esercizi precedenti  | 0                | 0                |
| varie  | 0                | 0                |
| <b>TOTALE DELLE PARTITE STRAORDINARIE (20-21)</b>                        | <b>0</b>         | <b>0</b>         |
| <b>RISULTATO PRIMA DELLE IMPOSTE (A-B+/-C+/-D+/-E)</b>                   | <b>(393.236)</b> | <b>(66.276)</b>  |
| 22) Imposte sul reddito dell'esercizio, correnti, differite e anticipate | (11.617)         | (36.107)         |
| <b>23) UTILE (PERDITA) DELL'ESERCIZIO</b>                                | <b>(404.853)</b> | <b>(102.383)</b> |

