



IFITALIA
GRUPPO BNP PARIBAS

Relazione Finanziaria 2021

INTERNATIONAL FACTORS ITALIA S.p.A. - IFITALIA
Società soggetta alla direzione e coordinamento di BNP Paribas S.A. - Parigi
Sede legale e Direzione generale: 20132 Milano – Via Deruta 19 C.P. 10732
Tel. +39 (0)2 67781
Fax +39 (0)2 6671.3190
Ifitalia.it – info@ifitalia.it – ifitalia@pec-ifitalia.it

Capitale sociale: € 55.900.000
Cod. Fisc.: n. 00455820589 - P. IVA: n. 09509260155
Ufficio Registro Imprese di Milano: n. 00455820589 e REA: n. 683665
Albo unico Intermediari Finanziari: codice meccanografico n. 19016



RELAZIONE FINANZIARIA 2021

| | |
|--|-----|
| Relazione sulla gestione al 31/12/2021 | 4 |
| Bilancio di Ifitalia Spa al 31/12/2021 | 47 |
| Bilancio Consolidato al 31/12/2021 | 155 |

RELAZIONE SULLA GESTIONE

Relazione sulla gestione 2021

| | |
|--|-----------|
| Indice | 5 |
| Uffici | 7 |
| Organi Sociali al 31 dicembre 2021 | 8 |
| Premessa e nota metodologica | 9 |
| Dati di sintesi | 9 |
| Sintesi dei risultati | 11 |
| | |
| Il contesto di mercato | 13 |
| • Lo scenario macroeconomico | 13 |
| • Il mercato del factoring | 15 |
| • Il posizionamento competitivo di Ifitalia | 16 |
| | |
| L'evoluzione reddituale | 21 |
| • Il margine di intermediazione | 21 |
| • Le rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie | 22 |
| • Le spese amministrative | 23 |
| • Le altre componenti reddituali | 23 |
| | |
| Le grandezze patrimoniali | 24 |
| • I crediti | 24 |
| • La qualità del credito | 24 |
| • I fondi del passivo | 25 |
| • I conti di capitale | 26 |
| | |
| I rapporti infragruppo e con "parti correlate" | 27 |
| | |
| Le risorse umane | 28 |
| | |
| Altre Informazioni | 31 |
| • Assetto organizzativo | 31 |
| • Attività di direzione e coordinamento della Controllante | 33 |
| • Azioni proprie o della Controllante in portafoglio | 33 |
| • Utilizzo dei sistemi interni di rating (AIRBA) | 33 |
| • Processo di controllo prudenziale | 33 |
| • Obiettivi e politiche dell'impresa in materia di gestione dei rischi e relativa politica di copertura | 33 |
| • Il sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria | 33 |
| • Business Continuity..... | 34 |
| • Sicurezza Finanziaria – Antiriciclaggio, Contrasto al Finanziamento del Terrorismo, Presidio Embarghi e Sanzioni Economiche e Finanziaria..... | 35 |

- Protezione interessi clienti36
- Market Integrity & Professional Ethics.....37
- Banking Laws38
- Gli interventi organizzativi39
- L'attività di ricerca e sviluppo40
- Vendita partecipazione Serfactoring41
- Operazioni di cartolarizzazione41
- I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio.....43
- L'evoluzione prevedibile della gestione.....44

Uffici

Milano 20132 Via Deruta, 19
tel. 02/67781

Unità Locali

Milano 20124 Viale Tunisia, 38 (decorrenza dal 01.01.2021 – cessazione in data 06.09.2021)

Uffici Commerciali presso le dipendenze della Banca Nazionale del Lavoro

| | | |
|---------|-------|--|
| Bari | 70121 | Via Dante Alighieri, 32/40 tel. 080/5210177 |
| Bologna | 40125 | Via Rizzoli, 26 tel. 051/237001 |
| Genova | 16121 | Largo Eros Lanfranco, 2 tel. 010/582571 |
| Mestre | 30175 | Corso del Popolo, 21 tel. 041/5044070 |
| Napoli | 80134 | Via Toledo, 126 tel. 081/5517364 |
| Padova | 35139 | Piazza Insurrezione, 6/6A tel. 049/655988 |
| Palermo | 90133 | Via Roma, 291 tel. 091/6111387 |
| Parma | 43100 | Piazza Garibaldi, 17/A tel. 0521/206232 |
| Pescara | 65121 | Corso Vittorio Emanuele, 148 tel. 085/4429552 |
| Prato | 50047 | Via Bettino, 2 tel. 0574/453605 |
| Roma | 00185 | Viale Altiero Spinelli, 30 |
| Torino | 10121 | Via XX Settembre, 40 tel. 011/543444 |

Organi sociali al 31 dicembre 2021

| | | | |
|---------------------------------|--|---|--------------------------|
| Consiglio di Amministrazione | MARIO GIROTTI | | <i>Presidente</i> |
| | PATRICK PIERRE MARIE GALOUZEAU DE VILLEPIN | | <i>Vice Presidente</i> |
| | (cessato dalla carica per dimissioni con effetto dal 22 luglio 2021) | | |
| | REGINA CORRADINI D'ARIENZO | (dal 29 aprile 2019 e dal 22 luglio 2021) | <i>Vice Presidente</i> |
| | MASSIMO MACCIONI | (dal 29 aprile 2019) | <i>Consigliere</i> |
| VETTA PAOLO | (dal 29 aprile 2021) | <i>Consigliere</i> | |
| GIUSEPPE CRESCENTI | (cessato per dimissione il 22 dicembre 2021) | <i>Consigliere</i> | |
| CARLO BOVERO | (in carica dal 27 gennaio 2022) | <i>Consigliere</i> | |
| Collegio Sindacale | ROBERTO SANTAGOSTINO | | <i>Presidente</i> |
| | ROBERTO SERRENTINO | (dal 29 aprile 2019) | <i>Sindaco effettivo</i> |
| | PIER PAOLO PICCINELLI | (dal 29 aprile 2021) | <i>Sindaco effettivo</i> |
| | LORENZO THEODOLI CICCOLINI | (cessato il 29 aprile 2021) | <i>Sindaco effettivo</i> |
| | ROBERTO D'AYALA VALVA | (dal 29 aprile 2019) | <i>Sindaco supplente</i> |
| LORENZO THEODOLI CICCOLINI | (dal 29 aprile 2021) | <i>Sindaco supplente</i> | |
| Direttore Generale | RUXANDRA VALCU | (dal 01 luglio 2020) | |

Premessa e nota metodologica

Oltre al bilancio individuale, Ifitalia predispone il bilancio consolidato che comprende nel suo perimetro, oltre la stessa Ifitalia, solo Tierre Securitization srl, lo SPV utilizzato per le operazioni di cartolarizzazione (come più in dettaglio spiegato a pag. 41 e 42 della presente relazione) e controllato di fatto da Ifitalia.

Data la struttura delle operazioni di cartolarizzazione che non permettono la derecognition dei crediti ceduti al SPV dall'attivo di Bilancio di Ifitalia, i valori delle varie poste del bilancio consolidato non differiscono in modo sostanziale da quelle del bilancio individuale di Ifitalia.

Per questo motivo, i valori e le analisi effettuate nella relazione sulla gestione sono relativi al bilancio individuale di Ifitalia.

I dati della relazione sulla gestione sono redatti in milioni di euro.

Dati di sintesi

| Ifitalia S.p.A. | 2021 | 2020 | Variazioni % |
|--|---------------|---------------|---------------------|
| VOLUMI | | | |
| Turnover | <u>29.892</u> | <u>27.940</u> | <u>7,0%</u> |
| - di cui pro-soluto | 27.422 | 25.690 | 6,7% |
| - di cui pro-solvendo | 2.470 | 2.249 | 9,8% |
| DATI ECONOMICI | | | |
| <u>Margine di interesse</u> | <u>58</u> | <u>63</u> | <u>-8,7%</u> |
| Commissioni nette | 47 | 36 | 28,6% |
| <u>Margine di intermediazione</u> | <u>105</u> | <u>100</u> | <u>5,0%</u> |
| Spese Amministrative | 44 | 42 | 6,3% |
| - di cui spese per il personale | 22 | 22 | 1,9% |
| Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali ed immateriali | 5 | 5 | -9,9% |
| Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 12 | 8 | 57,7% |
| Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 7 | 6 | 18,9% |
| <u>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</u> | <u>38</u> | <u>42</u> | <u>-9,3%</u> |
| <u>Utile (perdita) d'esercizio</u> | <u>26</u> | <u>29</u> | <u>-9,1%</u> |
| DATI PATRIMONIALI | | | |
| Totale dell'attivo | 7.150 | 6.415 | 11,5% |
| Totale attività ponderate per rischio (RWA) | 5.716 | 5.246 | 9,0% |
| Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.929 | 6.262 | 10,6% |
| Attività finanziarie valutate al fair value | 1 | 5 | -88,4% |
| Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.132 | 5.478 | 12,0% |
| Patrimonio netto | 816,34 | 790,11 | 3,3% |
| Totale capitale classe 1 | 786 | 756 | 4,0% |
| Totale fondi propri | 786 | 756 | 4,0% |
| INDICI DI REDDITIVITA', EFFICIENZA E DIVERSIFICAZIONE | | | |
| R.O.E. | 3,3% | 3,7% | -10,6% |
| Cost(*) / income | 46,8% | 46,9% | -0,4% |
| Comm.nette / Margine d'intermediazione | 44,7% | 36,5% | 22,5% |

(*) Comprende le spese amministrative e le rettifiche nette su attività materiali ed immateriali

ifitalia S.p.A.
QUALITA' DELL'ATTIVO
Totale crediti deteriorati

- in rapporto ai crediti clienti

- percentuale copertura

Sofferenze lorde

- in rapporto ai crediti clienti

- percentuale copertura

Inadempienze probabili

- in rapporto ai crediti clienti

- percentuale copertura

Scaduto

- in rapporto ai crediti clienti

- percentuale copertura

INDICI DI PATRIMONIALIZZAZIONE

Tier 1 capital ratio

Total capital ratio

DATI DI STRUTTURA

Dipendenti di fine periodo

Numero uffici commerciali

- di cui in Italia

INFORMAZIONI SUL TITOLO IFITALIA

Numero totale azioni

- di cui ordinarie

Valore nominale (euro)

PN per Azione(**)

| | 2021 | 2020 | Variazioni % |
|---|------------|------------|--------------|
| Totale crediti deteriorati | 341 | 357 | -4,6% |
| - in rapporto ai crediti clienti | 4,92% | 5,71% | -13,8% |
| - percentuale copertura | 74,81% | 73,05% | 2,4% |
| Sofferenze lorde | 267 | 277 | -3,8% |
| - in rapporto ai crediti clienti | 3,85% | 4,42% | -13,0% |
| - percentuale copertura | 81,43% | 80,01% | 1,8% |
| Inadempienze probabili | 71 | 78 | -8,3% |
| - in rapporto ai crediti clienti | 1,03% | 1,24% | -17,1% |
| - percentuale copertura | 52,49% | 49,94% | 5,1% |
| Scaduto | 3 | 2 | 21,3% |
| - in rapporto ai crediti clienti | 0,04% | 0,04% | 9,6% |
| - percentuale copertura | 15,11% | 19,44% | -22,3% |
| INDICI DI PATRIMONIALIZZAZIONE | | | |
| Tier 1 capital ratio | 13,75% | 14,42% | -4,6% |
| Total capital ratio | 13,75% | 14,42% | -4,6% |
| DATI DI STRUTTURA | | | |
| Dipendenti di fine periodo | 270 | 265 | 1,9% |
| Numero uffici commerciali | 13 | 14 | -7,1% |
| - di cui in Italia | 13 | 14 | -7,1% |
| INFORMAZIONI SUL TITOLO IFITALIA | | | |
| Numero totale azioni | 55.900 | 55.900 | 0,0% |
| - di cui ordinarie | 55.900 | 55.900 | 0,0% |
| Valore nominale (euro) | 1,00 | 1,00 | 0,0% |
| PN per Azione(**) | 14,60 | 14,13 | 3,3% |

(**) PN puntuale/numero totale azioni

Sintesi dei risultati

Nel corso del corrente anno le condizioni economiche di contesto sono migliorate e hanno permesso di recuperare parzialmente le riduzioni di volumi derivanti dalle drastiche misure introdotte nel 2020 per bloccare la diffusione del virus COVID 19 che hanno avuto un pesante effetto sull'economia reale influenzando negativamente anche l'attività del factoring.

In questo quadro economico il PIL nazionale si è incrementato del 6,5%. Coerentemente il mercato del factoring ha assistito ad un'importante crescita in termini di volumi di turnover (+10%), mentre il livello dei crediti ha avuto una ripresa più lenta; ed in particolare gli impieghi medi annui sono rimasti ad un livello inferiore rispetto al 2020.

Il trend in Ifitalia è stato analogo a quello del mercato con un incremento del turnover del 7% (+12% al netto di un rapporto rilevante cessato nel 2021) ed una riduzione degli impieghi medi del 3,7%.

Il **marginale di intermediazione** aumenta del 5% passando da 99,6 milioni del 2020 a 104,6 milioni del 2021, principalmente a seguito dell'incremento dei volumi di turnover e della nuova operatività di trading su crediti "ecobonus". In particolare:

- il **marginale di interesse** si è attestato a 57,7 milioni di euro contro 63,2 milioni di euro del 2020 (-8,7%). La riduzione del marginale di interesse è ascrivibile al decremento dei volumi degli impieghi medi (-3,7%), tale flessione è stata condizionata da minori volumi nei primi 5 mesi del 2021 rispetto al 2020 dove i volumi dei primi mesi dell'anno erano ancora senza effetto pandemia, a minori incassi di interessi su crediti erariali e su interessi di ritardato pagamento da EEPP.
- le **commissioni nette**, pari a 46,7 milioni di euro, risultano in aumento rispetto al 2020 di 10 milioni di euro (+28,6%). Tale incremento è principalmente dovuto alla nuova operatività di trading di crediti "ecobonus" partita nel 2021 con un impatto positivo sulle commissioni di 6,8mio, nonché alla crescita dei volumi di turnover. A tali incrementi si aggiunge anche la riduzione delle commissioni passive (-6,7%). La commissione media applicata alla clientela si mantiene in linea con l'anno precedente.

Il **Costo del rischio** di credito si incrementa da 7,9 milioni del 2020 a 12,5 milioni principalmente a seguito di maggiori accantonamenti sul portafoglio NPL in stock. Il livello dei nuovi ingressi NPL del 2021 rimane invece basso ed in linea con il 2020.

Gli **accantonamenti per rischio operativo** sono stati effettuati principalmente in considerazione di ipotesi di transazioni per definire dispute in corso con clienti cedenti.

Sul versante **costi** si è registrato un incremento delle spese amministrative (+6,33%) principalmente dovuto a

- spese legate alla nuova operatività Ecobonus (partita dal 2021);
- nuovi costi relativi a servizi centralizzati dalla capogruppo
- costi inerenti il progetto Transformation_One Factoring (vedi pagina 40)

Le rettifiche di valore sui beni materiali e immateriali diminuiscono del 9,9%.

Da un punto di vista patrimoniale, i **crediti verso clienti** sono passati da 6.262 milioni del 2020 a 6.929 milioni del 2021 (+10,7%).

Il **cost to income ratio**, nella definizione di spese amministrative e ammortamenti rapportate al marginale di intermediazione è pari nel 2021 al 46,8% contro il 46,9% del 2020.

Gli **altri proventi e oneri di gestione** sono pari a 2 milioni di euro contro 2,7 milioni di euro del 2020.

Il **risultato della gestione operativa** si attesta a 37,8 milioni di euro (-9,3%; vs i 41,6 milioni nel 2020).

Dopo le imposte dirette, pari a 12 milioni, l'**utile d'esercizio** è risultato pari a 26 milioni di euro (29 milioni di euro nel 2020, -9,1%).

* * *

Il **patrimonio netto**, comprensivo dell'utile d'esercizio, si attesta a 816 milioni (790 milioni nel 2020; +3,3%).

Al 31 dicembre 2021, il livello di patrimonializzazione ai fini di Vigilanza si esprime in un Tier 1 Capital Ratio del 13,75% (14,42% nel 2020) e in un Total Capital Ratio del 13,75% (14,42% a fine dicembre 2020).

Il contesto di mercato

Lo scenario macroeconomico

L'economia mondiale e l'area euro

Nel corso del 2021 l'economia mondiale ha in larga misura recuperato le forti perdite registrate durante la recessione 2020. Nel corso degli ultimi mesi dell'anno, tuttavia, l'emergere di nuove varianti del virus di Sars Cov 2, l'aumento dei prezzi dell'energia (con l'aspettativa che l'inflazione al rialzo sia un fenomeno più duraturo del previsto), il persistere di problemi nelle catene di approvvigionamento e, infine, tensioni geopolitiche hanno determinato un rallentamento che ha portato a rivedere al ribasso le precedenti stime di crescita per il 2022. Il commercio mondiale, dopo la forte caduta registrata nel 2020 ha tenuto un ritmo di crescita molto sostenuto nella prima parte del 2021. A partire dai mesi estivi, tuttavia, la crescita dei volumi ha rallentato, pur rimanendo in media superiore al periodo pre-pandemia. In termini di valore, gli scambi internazionali hanno mostrato invece dinamiche superiori, riflettendo l'aumento generalizzato dei prezzi.

In Cina, la rigida politica di contenimento dell'epidemia, insieme a problemi legati alle frequenti interruzioni nella distribuzione dell'energia, hanno avuto un impatto negativo sulla produzione. Questo fattore, unito alla contrazione degli investimenti nell'immobiliare, alla stagnazione dei consumi e al ritiro anticipato di alcuni supporti pubblici all'economia hanno determinato un rallentamento nella seconda metà del 2021 che si è comunque chiuso con una crescita intorno all'8%.

Negli Stati Uniti, la crescita vigorosa del Pil durante la prima parte dell'anno ha permesso di recuperare le perdite del 2020, mentre più lenta è stata la ripresa nel mercato del lavoro. Nel paese l'aumento dei prezzi (su livelli non sperimentati dagli anni Ottanta) e dei salari ha portato la Fed ad anticipare la riduzione degli acquisti di titoli e a prospettare un aumento dei tassi anticipato rispetto a quanto atteso in passato.

Nel Regno Unito, alcune difficoltà legate alla diffusione della variante Omicron e strozzature dal lato dell'offerta (soprattutto nei mercati del lavoro e dell'energia) non hanno permesso di recuperare completamente il livello del prodotto di inizio pandemia e portato a un moderato peggioramento delle stime di crescita per il 2022.

Nell'area euro, la recrudescenza nella propagazione del virus a fine 2021 e problemi di approvvigionamento di prodotti intermedi hanno determinato una revisione al ribasso della crescita per il 2022, in particolare per la Germania, economia che risente maggiormente degli shock nelle catene di produzione mondiali. L'inflazione, ritenuta un fenomeno temporaneo fino a metà 2021, ha assunto un carattere più duraturo. A fine 2021 la BCE ha annunciato il termine dell'acquisto netto di titoli sotto il programma PEPP entro marzo 2022.

In Italia, nel 2021, il Pil è aumentato di circa il 6,5%. La crescita ha accelerato nella parte centrale dell'anno, beneficiando del miglioramento del contesto epidemiologico, per poi rallentare nei mesi finali, risentendo della recrudescenza della pandemia e del persistere di tensioni a livello internazionale.

Il recupero del reddito disponibile ha favorito la ripresa dei consumi, nonostante le famiglie abbiano mantenuto comportamenti orientati alla prudenza. Nel mercato del lavoro, l'aumento dell'occupazione si è sviluppato con maggiore gradualità rispetto alla ripresa dell'attività economica.

Le imprese italiane hanno mostrato una diffusa capacità di adeguarsi al nuovo scenario, beneficiando del recupero dell'attività produttiva mondiale, con effetti positivi in particolare nei comparti dei beni intermedi. Favoriti da condizioni finanziarie favorevoli e da incentivi fiscali introdotti per sostenere l'economia, gli investimenti sono cresciuti rapidamente, raggiungendo livelli superiori a quelli precedenti la crisi.

L'evoluzione della pandemia ha guidato lo sviluppo dell'attività economica a livello settoriale. La ripresa è partita dal manifatturiero. La produzione che ha interamente recuperato quanto perso nella fase più acuta della crisi, beneficiando della ripresa delle esportazioni. Le costruzioni hanno sperimentato una rapida accelerazione, mentre la crescita dei servizi si è concentrata nella parte centrale dell'anno, favorita anche dalla ripresa nel comparto turistico.

L'attività creditizia in Italia

Nel corso del 2021 la dinamica dell'attività creditizia in Italia ha gradualmente perso intensità. La crescita dei prestiti al settore privato non finanziario (corretta per l'effetto contabile delle cartolarizzazioni), intorno al 5% ad inizio anno, si è progressivamente attenuata evidenziando una variazione prossima al 2,5% nel mese di dicembre. I prestiti ai principali settori economici hanno seguito trend divergenti: in attenuazione quello alle società non finanziarie (+1,8% a dicembre), per effetto di una normalizzazione della domanda dopo l'ampio ricorso al credito registrato nel 2020, e in accelerazione quello alle

famiglie (+3,6% a dicembre). Tra le imprese, l'aumento dei finanziamenti è stato meno intenso per quelle operanti nei settori manifatturiero e delle costruzioni. I prestiti alle famiglie sono stati, invece, sostenuti da una robusta espansione dei mutui per l'acquisto di abitazioni (4,8% a dicembre), a fronte di una dinamica ancora debole del credito al consumo (+2,8% a dicembre). Gli indicatori di rischiosità del credito si sono mantenuti su livelli storicamente contenuti anche se iniziano ad emergere alcuni segnali di attenzione. Nel III trimestre del 2021, l'incidenza dei crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti è scesa al 3,6%; al netto delle svalutazioni effettuate, la quota sul totale dei finanziamenti si colloca all'1,7%. Per contro, il flusso dei nuovi crediti deteriorati si è posizionato all'1,1%, in salita di 20 punti base rispetto allo stesso trimestre dell'anno precedente. A tale risultato ha contribuito l'aumento dell'indicatore relativo alle imprese operanti nei servizi e nella manifattura, a fronte di una diminuzione nel comparto delle costruzioni. In miglioramento, invece, la qualità del credito alle famiglie consumatrici, con l'indicatore sceso allo 0,8%, 10 punti base in meno dello stesso periodo dell'anno precedente. Rispetto alla metà del 2020, è aumentata di 1,4 p.p. la quota di prestiti in bonis per i quali le banche hanno rilevato un significativo aumento del rischio di credito (ossia quelli classificati nello stadio 2 secondo il principio contabile IFRS 9), raggiungendo il 14,3%.

Dopo gli eccezionali tassi di crescita registrati nel 2020, a causa del clima di incertezza causato dalla pandemia, nel corso del 2021 anche la dinamica della raccolta si è progressivamente attenuata (5% a dicembre), riflettendo il rallentamento dei depositi sia delle famiglie (5,1%), sia delle imprese (11%). È proseguita la contrazione dello stock di obbligazioni bancarie (-3,4% a dicembre) sulla scia di un saldo negativo delle emissioni nette (-5,1 miliardi nei primi 11 mesi).

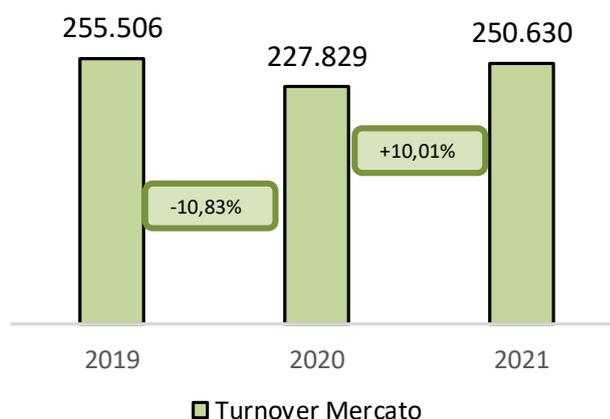
L'attività di gestione del risparmio ha chiuso il 2021 con un nuovo massimo storico del patrimonio gestito, che ha sfiorato i 2,6 trilioni di euro, un valore che supera di 191 miliardi quello del 2020. La raccolta netta annuale è stata pari a 92 miliardi di euro, il valore più alto degli ultimi quattro anni.

Il mercato del factoring

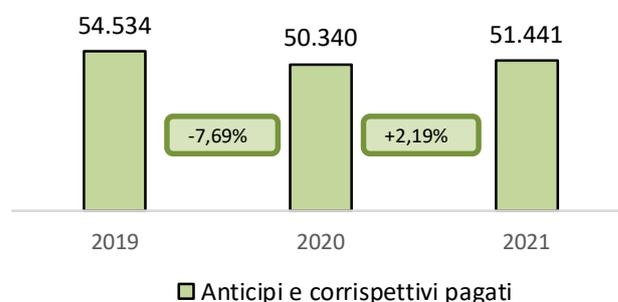
Il mercato del factoring in Italia nel 2021 ha registrato un turnover di quasi 251 miliardi di euro registrando un incremento del 10,01% rispetto al 2020 recuperando quasi interamente la riduzione del turnover avuto nel 2020 rispetto al 2019 (-10,8%) a seguito dell'impatto della pandemia. Gli impieghi medi hanno, invece, evidenziato una riduzione del 1,44%.

Tale mercato continua a rimanere sempre molto concentrato nelle mani dei 3 principali players.

In termini di rapporto tra turnover del mercato del factoring e PIL nazionale, il 2021 si posiziona al 14,4% rispetto al 2020 (pari al 13,8%).



In termini di **impieghi**, il mercato si è attestato a 51.441 milioni di euro a fine 2021 evidenziando un incremento del 2,19% rispetto all'anno precedente con un gap ancora importante da recuperare rispetto alla riduzione avuto nel 2020 verso il 2019 (-7,7%). In coerenza con il trend di fine periodo gli **impieghi medi**, pari a 36.824 milioni di euro, registrano un calo pari al 1,44%.



Il posizionamento competitivo di Ifitalia

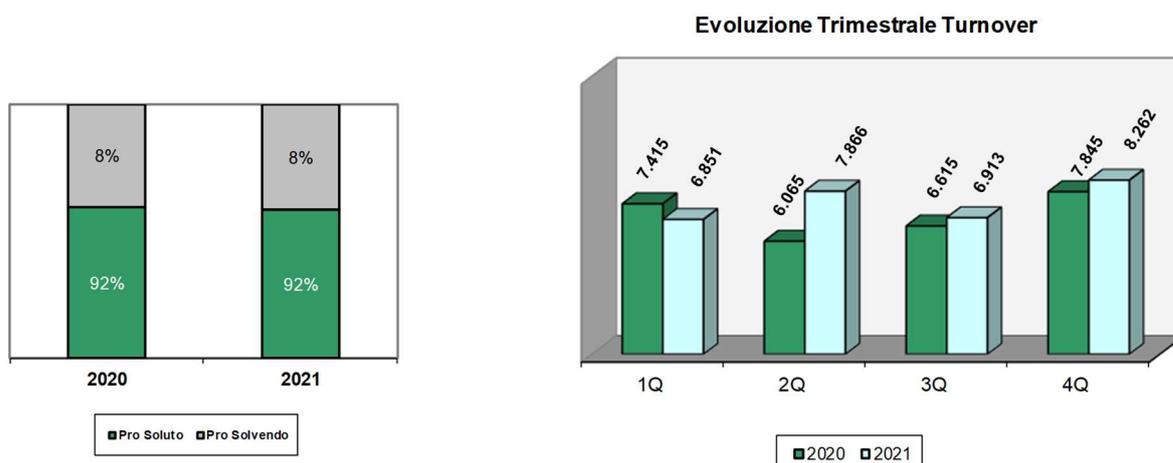
Il turnover

Il *turnover* di Ifitalia, flusso dei crediti acquisiti dalla società nel corso del 2021, ha raggiunto i 29.892 milioni di Euro (27.940 milioni di euro nel 2020) registrando un incremento del 7%.

A metà 2021 si è concluso un rapporto commerciale il cui turnover mensile era particolarmente rilevante (anche se con redditività limitata). Nel 2020 tale rapporto aveva apportato turnover per l'intero anno. Al netto di questo rapporto il turnover 2021 cresce verso il 2020 di circa il 12,4% recuperando quasi interamente la riduzione del turnover del 2020 verso il 2019 pari a -13,6% a seguito della pandemia.

Per quanto riguarda la ripartizione fra i prodotti, effettuata secondo la forma contrattuale, si segnala che il pro soluto rappresenta il 92% del turnover totale mentre il pro solvendo l'8% (in linea con il 2020).

| TURNOVER | 31/12/2021 | 31/12/2020 | <i>(milioni di euro)</i> | |
|---------------|---------------|---------------|--------------------------|-------------|
| | | | Variazioni Assolute | % |
| Pro soluto | 27.422 | 25.690 | 1.732 | 6,7% |
| Pro solvendo | 2.470 | 2.249 | 220 | 9,8% |
| Totale | 29.892 | 27.940 | 1.952 | 7,0% |



Circa la composizione, i grafici sotto riportati evidenziano un'ulteriore sotto classificazione del pro soluto e del pro solvendo nelle rispettive componenti gestionali.

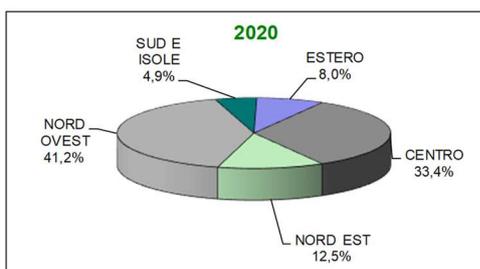
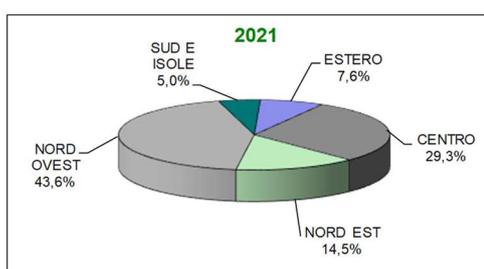
(milioni di euro)

| Prodotto | Turnover | | Variazioni | | Incidenza % 2021 |
|----------------------------|---------------|---------------|--------------|-------------|---------------------|
| | 2021 | 2020 | Assolute | % | |
| Pro soluto | 18.051 | 17.411 | 640 | 3,7% | 60,4% |
| Maturity | 697 | 594 | 103 | 17,3% | 2,3% |
| Estero | 5.453 | 4.985 | 468 | 9,4% | 18,2% |
| Reverse | 3.223 | 2.701 | 522 | 19,3% | 10,8% |
| Totale Pro-soluto | 27.422 | 25.690 | 1.732 | 6,7% | 91,7% |
| Pro solvendo | 1.756 | 1.448 | 308 | 21,2% | 5,9% |
| Maturity | 34 | 37 | (3) | -7,9% | 0,1% |
| Estero | 558 | 566 | (8) | -1,4% | 1,9% |
| Reverse | 121 | 198 | (76) | -38,7% | 0,4% |
| Totale Pro-solvendo | 2.470 | 2.249 | 220 | 9,8% | 8,3% |
| TOTALE | 29.892 | 27.940 | 1.952 | 7,0% | 100% |

Per quanto riguarda la ripartizione geografica dei cedenti, si ha la seguente distribuzione:

Turnover

| Aree | 2021 | | 2020 | |
|------------------------|----------------------------|--------------|----------------------------|--------------|
| | Turnover (milioni di euro) | % sul totale | Turnover (milioni di euro) | % sul totale |
| CENTRO | 8.770 | 29,3% | 9.330 | 33,4% |
| NORD EST | 4.329 | 14,5% | 3.500 | 12,5% |
| NORD OVEST | 13.032 | 43,6% | 11.498 | 41,2% |
| SUD E ISOLE | 1.487 | 5,0% | 1.376 | 4,9% |
| TOTALE ITALIA | 27.617 | 92,4% | 25.703 | 92,0% |
| ESTERO | 2.275 | 7,6% | 2.237 | 8,0% |
| TOTALE TURNOVER | 29.892 | 100% | 27.940 | 100% |



Con riferimento alle **branche di attività economica**, il turnover 2021 presenta la seguente distribuzione:

| TURNOVER PER BRANCA ECONOMICA | | | |
|-----------------------------------|-------------|-------------|---------|
| | ANNO 2021 | ANNO 2020 | DELTA |
| 67 SERV COMMERC,RECUPERI,RIPARAZ | 20,29% | 18,73% | 8,34% |
| 52 PROD ENERGETICI | 15,58% | 16,62% | -6,28% |
| 00 SOGGETTI NON CLASSIFICATI | 15,21% | 15,96% | -4,71% |
| 72 SERV COMUNICAZIONI | 6,59% | 8,26% | -20,32% |
| 73 SERV ALTRI DESTINAB A VENDITA | 5,25% | 5,33% | -1,51% |
| 61 PROD ALIMENTARI E TABACCO | 5,13% | 5,26% | -2,46% |
| 59 MATERIALE E FORNIT ELETTRICHE | 5,01% | 3,90% | 28,40% |
| 60 MEZZI TRASPORTO | 4,87% | 5,85% | -16,69% |
| 56 PROD METALLO NON MACCHINE | 2,91% | 2,70% | 7,88% |
| 53 MINERALI,METALLI NON FISS/FERT | 2,30% | 1,29% | 78,58% |
| 55 PROD CHIMICI | 2,22% | 2,22% | -0,28% |
| 66 EDILIZIA E OPERE PUBBLICHE | 2,03% | 1,84% | 10,67% |
| 63 CARTA, PROD STAMPA, EDITORIA | 1,98% | 2,02% | -1,96% |
| 57 MACCHINE AGRICOLE E INDUSTRIAL | 1,69% | 1,42% | 18,54% |
| 64 PROD GOMMA E PLASTICA | 1,56% | 1,79% | -13,02% |
| 69 SERV TRASPORTI INTERNI | 1,40% | 1,41% | -0,95% |
| 71 SERV CONNESSI AI TRASPORTI | 1,35% | 1,24% | 8,90% |
| 62 PROD TESSILI,CUOIO,CALZ,ABBIGL | 1,28% | 1,10% | 16,76% |
| 65 PROD INDUSTRIALI ALTRI | 0,82% | 0,87% | -5,95% |
| 54 MINERALI,PROD MINERALI NON MET | 0,72% | 0,53% | 35,64% |
| 58 MACCHINE UFF,EDP,STUMENTI PREC | 0,70% | 0,78% | -9,60% |
| 51 PROD AGRICOL,SILVICOL,PESCA | 0,64% | 0,54% | 18,68% |
| 68 SERV ALBERGHI E PUBBL ESERCIZI | 0,50% | 0,36% | 39,47% |
| Totale complessivo | 100% | 100% | |

Quest'anno i settori maggiori utilizzatori del factoring sono i "Servizi del commercio" (20,3%; +8,3% rispetto al 2020), i "Prodotti energetici" (15,6%; -6,3% rispetto al 2020), i "Servizi per le comunicazioni" (6,6%; -20,3% rispetto al 2020) e gli "Altri servizio destinabili alla vendita" (5,3%; -1,5% rispetto al 2020).

Nell'ambito delle prime dieci branche è concentrato l'83,1% (83,9% nel 2020).

L'outstanding

Lo stock dei crediti acquistati per operazioni di factoring ammonta a 8.030 milioni di euro (7.112 nel 2020; +12,91%), di cui 6.998 milioni di euro (87,15% del totale crediti) si riferisce a contratti accolti pro soluto, mentre per 1.032 milioni di euro riguarda contratti pro-solvendo (12,85% del totale).

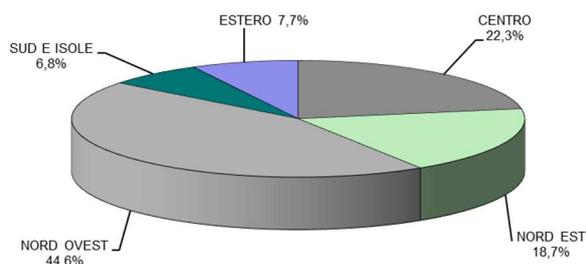
Nell'ambito degli importi sopra evidenziati le operazioni di factoring internazionale ammontano complessivamente a 1.473 milioni di euro (18,34% del totale), dei quali 1.326 per operazioni di export (1.194 milioni di euro nel 2020) e 146 per operazioni d'import factoring (132 milioni di euro nel 2020).

L'outstanding Italia risulta pari a 7.415 milioni di euro contro 6.603 milioni di euro del precedente esercizio e rappresenta il 92,3% del totale outstanding (92,8% nel 2020).

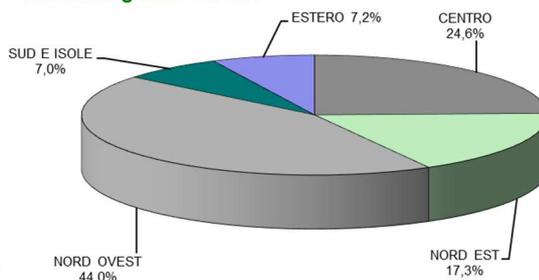
Per quanto riguarda la ripartizione geografica del **cedente** si ha la seguente distribuzione:

| OUTSTANDING | | (milioni di euro) | | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|--|
| Aree | 2021 | % sul totale | 2020 | % sul totale | |
| CENTRO | 1.788 | 22,3% | 1.750 | 24,6% | |
| NORD EST | 1.500 | 18,7% | 1.228 | 17,3% | |
| NORD OVEST | 3.579 | 44,6% | 3.129 | 44,0% | |
| SUD E ISOLE | 548 | 6,8% | 496 | 7,0% | |
| TOTALE ITALIA | 7.415 | 92,3% | 6.603 | 92,8% | |
| ESTERO | 615 | 7,7% | 509 | 7,2% | |
| TOTALE OUTSTANDING | 8.030 | 100,0% | 7.112 | 100,0% | |

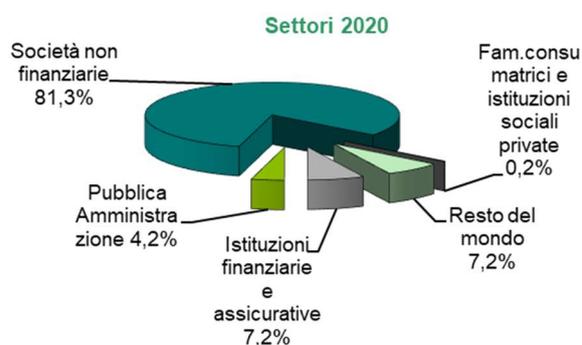
Outstanding 2021 ITALIA



Outstanding 2020 ITALIA



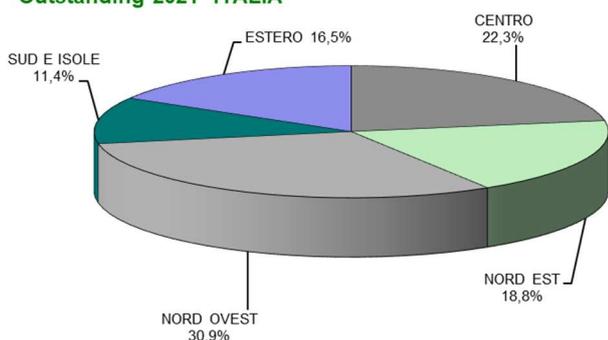
La suddivisione dei crediti per settore di appartenenza conferma che nel 2021 l'86,2% di tali crediti è ascrivibile a cedenti appartenenti alla categoria delle società non finanziarie (81,3% nel 2020).



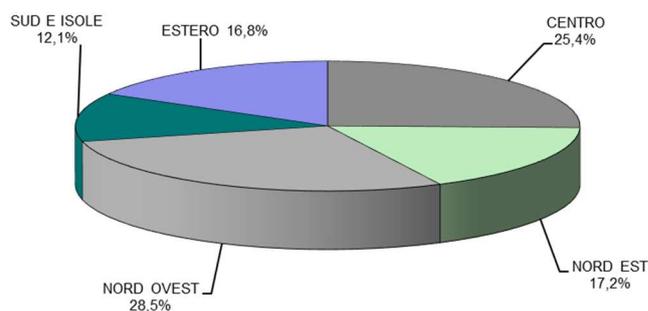
Facendo seguito alla già analizzata distribuzione dell'*outstanding* cedenti per area geografica, si analizza ora il medesimo dato visto dal **lato debitore**:

| OUTSTANDING | | (milioni di euro) | | |
|---------------------------|--------------|-------------------|--------------|---------------|
| Aree | 2021 | % sul totale | 2020 | % sul totale |
| CENTRO | 1.793 | 22,3% | 1.808 | 25,4% |
| NORD EST | 1.509 | 18,8% | 1.226 | 17,2% |
| NORD OVEST | 2.482 | 30,9% | 2.024 | 28,5% |
| SUD E ISOLE | 918 | 11,4% | 858 | 12,1% |
| TOTALE ITALIA | 6.702 | 83,5% | 5.917 | 83,2% |
| ESTERO | 1.327 | 16,5% | 1.195 | 16,8% |
| TOTALE OUTSTANDING | 8.030 | 100,0% | 7.112 | 100,0% |

Outstanding 2021 ITALIA

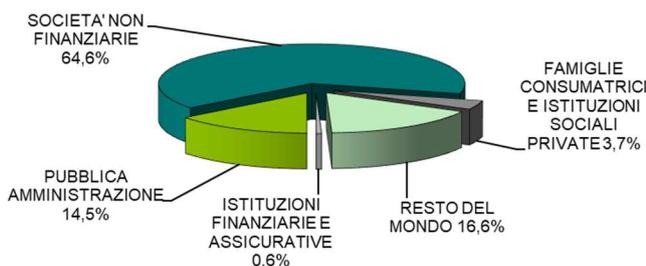


Outstanding 2020 ITALIA

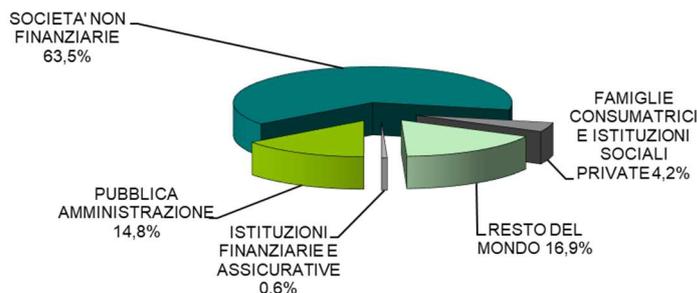


Analogamente, la distribuzione per settori di attività economica, sempre analizzata dal **lato debitore**, esprime la situazione sotto riportata dalla quale si evince sostanzialmente una crescita del settore delle "Società non finanziarie" passate dal 63,5% del 2020 al 64,6% del 2021. Il settore relativo alle "Istituzioni finanziarie e assicurative" si mantiene invariato, mentre le "Famiglie Consumatrici e Istituzioni sociali private" diminuiscono dello 0,5%, seguiti da "Pubblica Amministrazione" e "Resto del mondo" in decremento dello 0,3%.

Settori 2021



Settori 2020



L'evoluzione reddituale

Il margine d'intermediazione

Il **margine di intermediazione** pari a 105 milioni ha in parte recuperato la riduzione subita nel 2020 dovuta al pesante impatto che il COVID-19 ha avuto sui volumi delle transazioni commerciali (impieghi e turnover); per meglio valutare l'andamento delle singole componenti si ritiene utile analizzare la composizione delle sue singole voci:

- il **margine di interesse** si è attestato a 57,7 milioni di euro contro 63,2 milioni di euro del 2020 (-8,7%). La riduzione del margine di interesse è ascrivibile al decremento dei volumi degli impieghi medi (-3,7%; tale flessione è stata condizionata da minori volumi nei primi 5 mesi del 2021 rispetto al 2020 dove i volumi dei primi mesi dell'anno erano ancora senza effetto pandemia), a minori incassi di interessi su crediti erariali e su interessi di ritardato pagamento da EEPP.

| | <i>(milioni di euro)</i> | | |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Var % |
| Margine di interesse | 57,7 | 63,2 | -8,7 |

- le **commissioni nette**, pari a 46,7 milioni di euro, risultano in aumento rispetto al 2020 di 10 milioni di euro (+28,6%). Tale incremento è principalmente dovuto alla nuova operatività di trading di crediti "ecobonus" partita nel 2021 con un impatto positivo sulle commissioni di 6,8mio; nonché alla crescita dei volumi di turnover. A tali incrementi si aggiunge anche la riduzione delle commissioni passive (-6,7%). La commissione media applicata alla clientela si mantiene in linea con l'anno precedente.

| | <i>(milioni di euro)</i> | | |
|--|--------------------------|-------------------|--------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Var % |
| Commissioni attive | | | |
| Servizi per operazioni di factoring tradizionale | 52,0 | 49,2 | 5,6 |
| Operatività ecobonus | 6,7 | 0,0 | 100,0 |
| Commissioni attive | 58,7 | 49,2 | 19,3 |
| Commissioni passive | -12,0 | -12,9 | -6,7 |
| Commissioni nette | 46,7 | 36,3 | 28,6 |

Il **risultato netto dell'attività di negoziazione**, pari a un ricavo di 7 mila euro (19 mila euro nel 2020), deriva dalla valutazione al *fair value* (livello 2) dei derivati posti in essere con BNL.

Inoltre, sono stati registrati **dividendi** per 90 mila euro in linea con il 2020; di cui 49mila euro relativi alla partecipazione Serfactoring e 41 mila euro relativi a Bibi film.

Sommando al margine di interesse le commissioni nette e le suddette componenti, si perviene al **margine di intermediazione** di complessivi 105 milioni di euro (100 milioni nel 2020; +5%).

Le rettifiche di valore nette per deterioramento di attività finanziarie

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | (milioni di euro) Var assoluta |
|--|-------------|-------------|-----------------------------------|
| Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento di attività finanziarie | | | |
| Rettifiche nette per interessi da attualizzazione | 0,9 | 2,9 | -2,0 |
| Rettifiche di valore nette analitiche | 12,8 | 7,1 | 5,7 |
| sofferenze | 8,0 | -0,1 | 8,1 |
| scaduto | 0,4 | 0,1 | 0,3 |
| inadempienze probabili | 4,5 | 7,1 | -2,6 |
| Impairment collettivo | -1,3 | -2,1 | 0,8 |
| Totale rettifiche/riprese di valore nette | 12,5 | 7,9 | 4,6 |
| <i>Interessi da attualizzazione</i> | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| <i>Rischio operativo</i> | 6,7 | 6,2 | 0,5 |
| Costo del Rischio gestionale | 19,2 | 14,1 | 0,4 |

Il **Costo del rischio** di credito si incrementa da 7,9 milioni del 2020 a 12,5 milioni principalmente a seguito di maggiori accantonamenti sul portafoglio NPL in stock (accantonamenti netti 2021 6,5 milioni vs 2020 pari a 1,3 milioni).

Il livello dei nuovi ingressi NPL del 2021 rimane invece basso ed in linea con il 2020: i relativi accantonamenti sono pari a circa 4,3 milioni nel 2021 verso 8,2 nel 2020.

Sono invece in riduzione le rettifiche per interessi di attualizzazione principalmente a seguito dei maggiori accantonamenti effettuati sullo stock NPL.

Gli accantonamenti per rischio operativo sono stati effettuati principalmente in considerazione di ipotesi di transazioni per definire dispute in corso con clienti cedenti.

Il CoR complessivo in bps (costo del rischio in rapporto ai crediti) passa da 21bps del 2020 a 30bps nel 2021.

Le spese amministrative

| | <i>(milioni di euro)</i> | | |
|--|--------------------------|-------------------|--------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Var % |
| Spese amministrative: | -44,4 | -41,7 | 6,3 |
| <i>spese per il personale</i> | -22,0 | -21,5 | 1,9 |
| <i>altre spese amministrative</i> | -22,4 | -20,2 | 11,1 |
| <i>di cui: imposte indirette e tasse</i> | 1,0 | 0,8 | 25,5 |
| Spese amministrative | -44,4 | -41,7 | 6,3 |

Per quanto riguarda l'andamento dell'esercizio delle spese amministrative, si rileva che:

- le **spese per il personale** registrano un incremento del 1,9% rispetto al 2020; tale crescita è principalmente ascrivibile all'acquisizione del personale della società ITP avvenuta il 01/01/2021;
- le **altre spese amministrative** registrano un aumento del 11% rispetto all'anno precedente. La crescita di tali costi è essenzialmente dovuta alle spese legate all'operatività ECOBONUS ed ai nuovi costi fatturati dalla capogruppo a partire dal 2021 e relative ad attività centralizzate nell'ambito della direzione rischi, compliance a HR.

Le altre componenti reddituali

Le **rettifiche di valore nette su attività materiali e immateriali** sono pari a 4,56 milioni, segnando una riduzione del 9,9% rispetto ai 5,04 milioni dell'esercizio 2020. Si riferiscono per 1 milione (1,40 milioni nell'esercizio 2020) alle attività materiali e per 3,55 milioni (3,64 milioni nell'esercizio 2020) alle attività immateriali.

Si segnala inoltre che nel fondo rischi ed oneri è stato accantonato nel 2021 un importo pari a 0,7 milioni a fronte del presunto minor utilizzo futuro di alcuni software a seguito del progetto Transformation _One Factoring (vedi pagina 40)

Il **risultato della gestione operativa e l'utile dell'attività corrente al lordo delle imposte**, evidenziano un risultato di 37,8 milioni di euro, inferiore di 3,9 milioni rispetto al risultato del 2020.

Al netto delle imposte sul reddito, l'**utile d'esercizio** si è attestato a 26 milioni (29 milioni di euro nel 2020, -9,14%).

| | <i>(milioni di euro)</i> | | |
|--|--------------------------|-------------------|--------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Var % |
| Risultato della gestione operativa | 37,8 | 41,6 | -9,3 |
| Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | -11,5 | -12,7 | -9,6 |
| Utile dell'attività corrente al netto delle imposte | 26,3 | 29,0 | -9,1 |
| Utile d'esercizio | 26,3 | 29,0 | -9,1 |

Le grandezze patrimoniali

I crediti

| | <i>(milioni di euro)</i> | | |
|--------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Var % |
| Crediti verso clientela | 6.914,7 | 6.175,2 | 12,0 |
| - Factoring | 6.914,7 | 6.175,2 | 12,0 |
| Crediti verso banche | 14,2 | 85,9 | -83,4 |
| Crediti | 6.928,9 | 6.261,1 | 10,7 |

I **crediti**, al netto delle rettifiche di valore, si attestano a 6.929 milioni di euro contro i 6.262 milioni del precedente esercizio con un incremento del 10,6%.

Tale posta, secondo i principi contabili internazionali IAS/IFRS, accoglie i crediti acquistati pro soluto, gli anticipi erogati sia pro solvendo che pro soluto formale e le esposizioni verso i debitori ceduti per dilazioni di pagamento concesse.

La qualità del credito

Il 2021 registra una lieve diminuzione dei crediti deteriorati passando dai 357 milioni del 2020 (96 milioni netti; 1,5% dei crediti totali) ai 341 milioni del 2021 (86 milioni netti; 1,2% dei crediti totali).

| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore | Esposizione netta | % di copertura | % di incidenza sui crediti vs clientela |
|-----------------------------------|------------------------------|---------------------------------|------------------------------|---------------------------|--|
| 31/12/21 | | | | | |
| Sofferenze | 266,7 | 217,2 | 49,5 | 81,4 | 0,7 |
| Inadempienze probabili | 71,5 | 37,5 | 34,0 | 52,5 | 0,5 |
| Scaduto | 2,9 | 0,4 | 2,4 | 15,1 | 0,0 |
| Totale crediti deteriorati | 341,0 | 255,1 | 85,9 | 74,8 | 1,2 |
| 31/12/20 | | | | | |
| Sofferenze | 277,1 | 221,7 | 55,4 | 80,0 | 0,9 |
| Inadempienze probabili | 78,0 | 38,9 | 39,0 | 49,9 | 0,6 |
| Scaduto | 2,4 | 0,5 | 1,9 | 19,4 | 0,0 |
| Totale crediti deteriorati | 357,4 | 261,1 | 96,3 | 73,0 | 1,5 |

Il totale dei **crediti deteriorati**, al netto delle rettifiche di valore, ammonta a 86 milioni (96 milioni nel 2020) di euro con una copertura complessiva pari al 75% (73% nel 2019). In particolare tali crediti riguardano:

- le **sofferenze**, pari a 267 milioni (277 milioni nel 2020) che, coperte nella misura del 81% (80% nel 2020), evidenziano un valore netto di 49 milioni di euro (55 milioni nel 2020);
- le **inadempienze probabili**, pari a 71 milioni di euro (78 milioni nel 2020) che, al netto delle relative coperture del 52% (50% nel 2020) esprimono un valore netto di 34 milioni di euro (39 milioni nel 2020). In tale categoria vengono incluse le inadempienze probabili moratorie e non moratorie;
- i **crediti scaduti** sono pari a 2,9 milioni di euro (2,4 milioni nel 2020) rilevati secondo la nuova definizione di default entrata in vigore a Gennaio 2021.

Rientrano in tale categoria le esposizioni scadute, in via continuativa, da oltre 90 giorni o 180 giorni (crediti verso enti del settore pubblico) il cui importo complessivo sia almeno pari al 1% dell'intera esposizione verso tale debitore o superiore a 100€ o 500€ se appartenente rispettivamente al segmento Retail o Corporate. Vengono escluse dal perimetro di osservazione le esposizioni verso l'Erario derivanti da cessioni di crediti d'imposta (IVA, IRPEG, ecc.); tali crediti hanno una scadenza indeterminata.

I fondi del passivo

| | <i>(milioni di euro)</i> | | |
|--|--------------------------|-------------------|--------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | Var % |
| Trattamento di fine rapporto del personale | 4,0 | 4,1 | -1,5 |
| Fondi per rischi ed oneri | 17,8 | 11,1 | 61,2 |
| b) altri fondi | 17,8 | 11,1 | 61,2 |
| Totale | 21,9 | 15,2 | 44,3 |

I **fondi del passivo**, al 31 dicembre 2021, sono pari a 21,9 milioni di euro (+44,3 % rispetto ai 15,2 milioni del 2020) e rappresentano gli stanziamenti congrui a fronteggiare gli esborsi futuri ritenuti probabili in relazione ad eventi in essere.

Il **trattamento di fine rapporto lavoro** si riferisce, per ogni dipendente, alle obbligazioni a benefici definiti relative alle prestazioni lavorative prestate sino alla data di trasferimento del TFR "maturando" all'INPS o ai fondi previdenziali esterni come previsto dalla legge finanziaria 2007. La passività è iscritta su base attuariale considerando la probabile data futura in cui si concretizzerà l'effettivo sostenimento dell'esborso finanziario. Al 31 dicembre 2021 il fondo è pari a 4 milioni (4,1 milioni a fine 2020).

Gli **altri fondi**, pari a 17,8 milioni di euro, includono:

- fondo per controversie legali, pari a 15,7 milioni (8,6 a fine 2020) relativo a stanziamenti a fronte di revocatorie e cause legali e contenziosi; l'incremento di tale fondo, pari a 7 milioni, è principalmente attribuibile ad accantonamenti effettuati nel 2021 in considerazioni di ipotesi di transazione con alcuni cedenti al fine di definire dispute in essere;
- oneri per il personale, pari a 2,2 milioni, risulta in linea rispetto al precedente esercizio.

I conti di capitale

Il **Patrimonio netto** al 31 dicembre 2021, si attesta a 816 milioni di euro (790 milioni nel 2020), con un aumento del 3,3% dovuto alle seguenti movimentazioni:

| | |
|---|---------------|
| Patrimonio netto al 31 dicembre 2020 | 790,11 |
| Variazioni 2021: | |
| - utile netto al 31 dicembre 2021 | 26,33 |
| - variazioni altre riserve | -0,10 |
| Patrimonio netto al 31 dicembre 2021 | 816,34 |

Per quanto concerne la situazione relativa all'adeguatezza patrimoniale di Ifitalia al 31 dicembre 2021, Ifitalia chiude con un **Totale fondi propri regolamentari** pari a **786,2** milioni con aumento di 30 milioni, a fronte di requisiti patrimoniali totali pari a 342,9 milioni con una eccedenza patrimoniale di 443,3 milioni. Il TIER 1 è pari al 13,75% e il Total capital ratio è pari a 13,75%.

I Fondi Propri al 31/12/2021 non includono l'utile d'esercizio 2021 che verrà patrimonializzato dopo l'approvazione del bilancio da parte dell'Assemblea.

| | 2021 | 2020 | Var. % |
|---|----------------|----------------|------------|
| Totale Capitale di classe 1 (Tier 1) | 786,2 | 756,2 | 4,0 |
| Capitale di classe 2 (Tier 2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Elementi da dedurre dal T2 | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie | 0,0 | 0,0 | 0,0 |
| TOTALE FONDI PROPRI | 786,2 | 756,2 | 4,0 |
| Attività di rischio ponderate (*) | 5.716,3 | 5.245,8 | 9,0 |
| Totale requisiti prudenziali | 342,9 | 314,7 | 9,0 |
| Eccedenza del patrimonio di | 443,3 | 441,5 | 0,4 |
| Tier 1 capital ratio | 13,75% | 14,42% | (4,6) |
| Total capital ratio | 13,75% | 14,42% | (4,6) |

(*) dal 2008 i vari aggregati sopra riportati sono stati calcolati secondo Basilea III

I rapporti infragruppo e con “parti correlate”

I rapporti con la società controllante e le altre società appartenenti al gruppo BNL-BNPP, rientranti nella previsione di cui all'art. 2497 e seguenti del Codice civile, sono costituiti da rapporti di natura finanziaria e rapporti di natura commerciale.

Le operazioni di finanziamento con la controllante, regolate a condizioni di mercato, ammontano complessivamente a 4.947 milioni di euro e rappresentano la maggior parte dei debiti verso banche, la parte residua è rappresentata da esposizioni verso BNL per un importo pari a 572 milioni di euro.

In relazione alle operazioni di cartolarizzazione, Ifitalia al 31/12/2021 ha una posizione debitoria verso lo SPV pari a 236 milioni di euro, che rappresenta la quota di portafoglio cartolarizzata finanziata da altre società del gruppo. I relativi proventi confluiti ad altre società del Gruppo ammontano a 1,149 milioni di euro.

Relativamente alle operazioni di natura operativa con le società del gruppo BNPP, costituite principalmente da contratti di servizio per l'erogazione di prestazioni in materia IT (uso mainframe ed utilizzo rete dati e assistenza e manutenzione software) e per noleggio di autoveicoli aziendali, sono stati sostenuti oneri per 6,714 milioni di euro (per il 2020 6,454 milioni di euro)

A partire dal 2021 BNPP ha accentrato alcuni servizi su tematiche relative HR, Rischi e Compliance i cui costi sono stati fatturati ad Ifitalia.

I costi dei servizi attuati per diverse società del gruppo sono ripartiti in prima battuta sulle Business Line in base ai servizi ricevuti e successivamente sulla base dei seguenti parametri: Risk Weighted Assets (RWA) per quanto riguarda i servizi RISK, Full Time Equivalent (FTE) per quanto riguarda i servizi HR e Net Banking Income (NBI) per quanto riguarda Compliance. Complessivamente per Ifitalia il costo dei suddetti servizi ammonta a 823mila euro.

Inoltre nel 2021 sono stati sostenuti oneri/proventi per personale distaccato rispettivamente dalla o presso altre società del Gruppo di alcune risorse per un totale annuo netto pari a 3,927 milioni di euro (per il 2020 4,106 milioni di euro).

Nel corso del 2021 sono altresì stati registrati proventi da società del Gruppo, per affitti attivi pari a 0,367 milioni di euro (in linea con il 2020), e costi per fitti passivi per 0,802 milioni di euro (per il 2020 1,288 milioni di euro).

Ifitalia si avvale del servicing esterno prestato da BNL SpA per la gestione dei seguenti servizi:

- servizio amministrativo contabile fiscale (Musca)
- servizio di consulenza fiscale
- servizio di gestione attività di compliance
- servizio di gestione immobiliare
- servizio di gestionale/amministrativo HR
- servizio gestione acquisti
- servizio gestione crediti NPL
- Servizio Operation e supporto operativo
- Servizio Business Continuity

Nel 2021 per tutte le attività sopra indicate sono stati sostenuti costi pari complessivamente a euro 2,099 milioni (per il 2020 euro 2,267 milioni).

A seguito dell'acquisizione del ramo d'azienda ITP avvenuta in data 01/01/21, non sono più presenti i costi di back office sostenuti con la stessa, ma i relativi costi sono inclusi nel costo del personale a seguito delle 13 risorse inserite nell'organico.

La società si avvale inoltre del Servizio di Internal Auditing offerto dalla BNL, sulla base delle linee guida BNP Paribas in materia di Sistema di Controllo Interno. I costi sostenuti si attestano complessivamente a 0,206 milioni di euro (per il 2020 0,219 milioni di euro).

Nel corso dell'esercizio 2021 sono state, altresì, sostenute delle spese di coordinamento per l'attività di factoring a livello di gruppo svolto dal "Global Factoring Competence Center" per un importo pari a 0,836 milioni di euro (per il 2020 0,448 milioni di euro). L'aumento del costo dell'anno 2021 è giustificato dalle attività propedeutiche al progetto di Transformation gestito dalla Filiera.

Per la prestazione di servizi di carattere commerciale, inoltre, Ifitalia si avvale della collaborazione delle filiali BNL/BNPP per cui riconosce commissioni commerciali ammontanti complessivamente a 1,502 milioni di euro (per il 2020 2,461 milioni di euro).

Per quanto concerne i crediti concessi a fronte di attività di factoring si precisa che Ifitalia riceve, smobilizza e presta garanzie nei confronti della BNL e di alcune società del Gruppo BNL-BNPP.

Tutte le operazioni tra la Banca e le parti correlate sono effettuate a condizioni di mercato.

Il riepilogo dei rapporti patrimoniali ed economici dell'esercizio 2021 con la società controllante e le altre società appartenenti al Gruppo BNL-BNPP derivanti da rapporti di natura finanziaria o commerciale sono riportati a pagina 148 di Nota Integrativa.

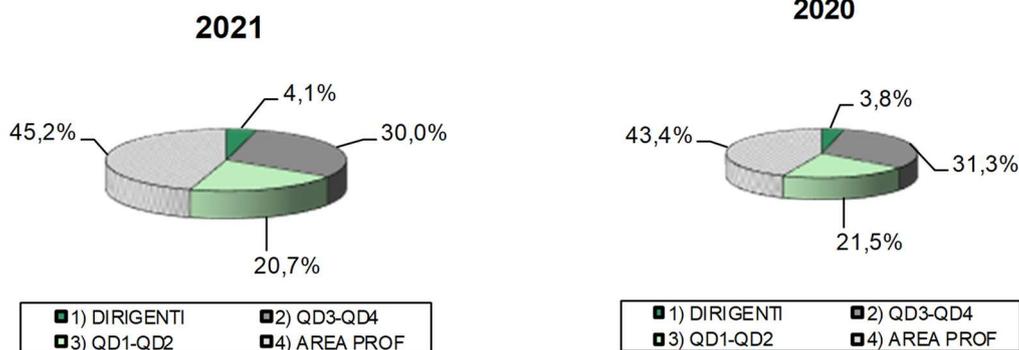
Le risorse umane

Il personale in organico al 31/12/2021 ammonta a 270 unità (+5 unità rispetto al 31/12/2020), tale incremento è dovuto all'acquisizione della ramo d'azienda ITP avvenuta il 01/01/2021 che ha apportato 13 risorse che già prestavano attività externalizzata per Ifitalia. Al netto di questo cambio di perimetro le risorse sino sono ridotte di 8 unità a seguito delle politiche di efficientamento adottate dalla società.

Le risorse sono ripartite come da tabelle sotto indicate:

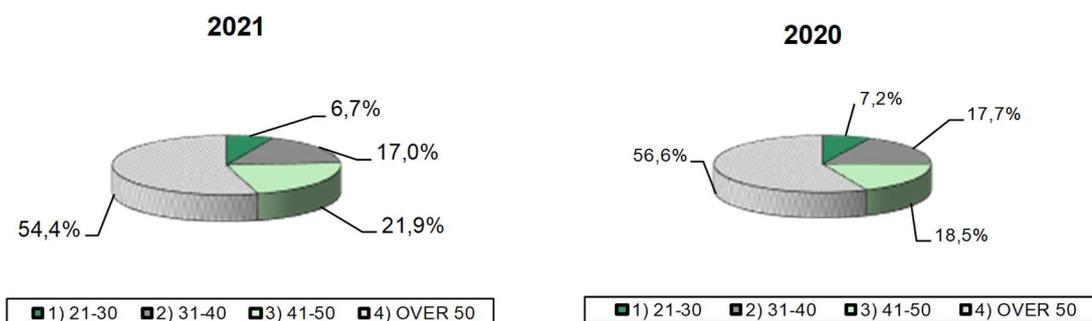
Distribuzione per inquadramento

| Fascia | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 2021 in % | 2020 in % |
|--|------------|------------|-------------|-----------|
| 1) DIRIGENTI | 11 | 10 | 4,1% | 3,8% |
| 2) QD3-QD4 | 81 | 83 | 30,0% | 31,3% |
| 3) QD1-QD2 | 56 | 57 | 20,7% | 21,5% |
| 4) AREA PROF | 122 | 115 | 45,2% | 43,4% |
| Totale | 270 | 265 | 100% | 100% |
| Acquisizione ramo azienda ITP (con decorrenza 1/1/21) | | 13 | | |
| Totale proformato | 270 | 278 | | |



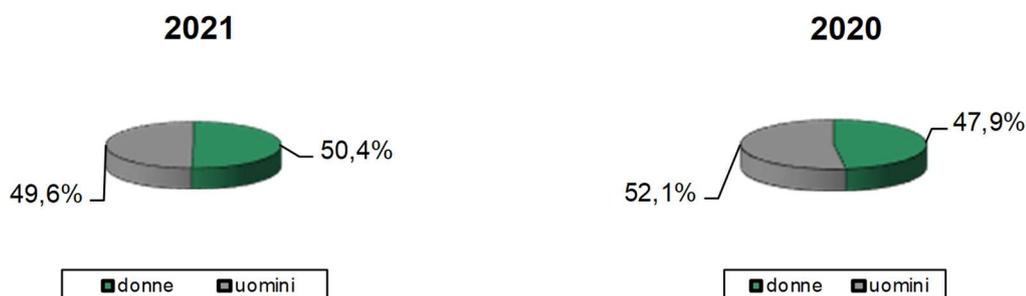
Distribuzione per età

| Fascia d'età | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 2021 in % | 2020 in % |
|---------------|------------|------------|-------------|-----------|
| 1) 21-30 | 18 | 19 | 6,7% | 7,2% |
| 2) 31-40 | 46 | 47 | 17,0% | 17,7% |
| 3) 41-50 | 59 | 49 | 21,9% | 18,5% |
| 4) OVER 50 | 147 | 150 | 54,4% | 56,6% |
| Totale | 270 | 265 | 100% | 100% |



Distribuzione per genere

| Fascia | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 2021 in % | 2020 in % |
|---------------|------------|------------|---------------|-----------|
| donne | 136 | 127 | 50,4% | 47,9% |
| uomini | 134 | 138 | 49,6% | 52,1% |
| Totale | 270 | 265 | 100,0% | 100% |



Politiche di Gestione e Sviluppo Risorse Umane

Le logiche e i relativi strumenti di gestione e sviluppo delle Risorse Umane in Ifitalia sono progettati e gestiti in stretta sinergia con quelli adottati all'interno del Gruppo BNP Paribas in Italia.

ABOUT ME, il sistema Gruppo BNPP di gestione delle prestazioni, si conferma centrale per continuare ad agire in una logica di miglioramento continuo, sviluppo e valorizzazione della mobilità infragruppo "ABOUT ME". Circa il 100% della popolazione aziendale è stata coinvolta nella assegnazione e valutazione degli obiettivi; oltre il 90% di feedback sono stati scambiati tra capo e collaboratori e sono stati individuati piani di sviluppo individuale funzionali al costante aggiornamento delle competenze e quindi a garantire la massima impiegabilità futura.

Con decorrenza gennaio 2021 si registra un'operazione societaria di trasferimento del ramo di azienda di International Trade Partners S.r.l. (ITP S.r.l.) da BNP Paribas Factor France a Ifitalia S.p.A. Il ramo trasferito è composto dalle attività svolte da ITP S.r.l. per Ifitalia S.p.A., relativamente alla gestione degli incassi, il supporto nel passaggio a legale dei debitori di cliente Ifitalia S.p.A., di sollecito dei debitori e gestione delle anagrafiche gestite per conto di Ifitalia S.p.A.. L'operazione ha interessato la totalità delle persone di ITP S.r.l. (13 HC) il cui trasferimento si è svolto contestualmente al trasferimento delle attività.

Al netto delle risorse entrate per effetto della operazione societaria di cui sopra, nel corso del 2021, sono stati attivati percorsi di sviluppo professionale per circa il 10% della popolazione aziendale con l'obiettivo di offrire alle persone e, di conseguenza, all'organizzazione nel suo complesso, occasioni di arricchimento e sviluppo di competenze. In particolare una ventina di colleghi hanno cambiato ruolo, sono state attivate 3 mobilità con le società del Gruppo in Italia e, infine, sono state inserite 3 persone da mercato esterno. Tutte le azioni citate hanno avuto l'obiettivo di rafforzare ulteriormente le attività di gestione e sviluppo della clientela.

Ifitalia ha preso, inoltre, attivamente parte ai programmi di gestione dei Talenti attraverso la partecipazione ai progetti "Leaders for tomorrow (LFT)" e, per il territorio Italia, a "X-Potential". Il primo con l'obiettivo di coltivare il management del

futuro e il secondo volto a promuovere in maniera incisiva la mobilità cross-company sul territorio italiano in una logica di confronto e sinergie tra i vari business e di arricchimento delle professionalità Gruppo

La strategia di gestione si conferma come incentrata sul sostanziale coinvolgimento dei Responsabili diretti nella guida dei collaboratori oltre che nell'identificazione e predisposizione dei piani di sviluppo individuali.

Formazione

Nell'ottica di una continua valorizzazione e crescita delle risorse umane della Società, nel corso del 2021 si è proseguito a investire in formazione.

Le ore di formazione complessivamente erogate nel 2021 sono state 2.400 circa, pari a circa 8 ore pro-capite, che in considerazione del quadro pandemico si sono svolte per lo più a distanza, in modalità virtual room o e-learning.

Per ciò che concerne l'offerta, oltre a disporre di un catalogo di formazione completo, che copre sia l'ambito comportamentale/manageriale che quello tecnico, sono state realizzate iniziative in house rivolte sia a ruoli manageriali che a profili professional.

Con riferimento alle aree tematiche, il 24% della formazione erogata afferiva a tematiche di natura tecnico-specialistica, il 60% normativa e il 16% di natura comportamentale e linguistica. Il 12% è stato erogato in aula e l'88% in modalità a distanza.

La copertura della popolazione aziendale è stata pari al 100%.

Selezione e Employer Branding

In collaborazione con le altre società del Gruppo è cresciuto l'impegno verso l'Employer Branding con lo scopo di incrementare ed ampliare la presenza del Gruppo BNP Paribas e di Ifitalia sul mercato del lavoro anche attraverso una strategia di presenza digitale nei principali social network professionali e all'interno di eventi organizzati presso le principali Università italiane.

Politiche retributive

Gli strumenti retributivi adottati nell'anno 2021 nei confronti del personale sono stati articolati in interventi sulla componente fissa della retribuzione (avanzamenti retributivi e di inquadramento) e su quella variabile (bonus sia manageriali che un-tantum, incentive plan, premio aziendale, welfare), in coerenza con i principi e le linee guida definiti dal Gruppo.

ALTRE INFORMAZIONI

Assetto organizzativo

Nel corso del 2021 l'assetto organizzativo della Società si è evoluto attraverso i seguenti interventi:

- creazione del ruolo di Vice Direttore Generale a presidio della Filiera Commerciale (Vice Direttore Generale – Commerciale, con la responsabilità diretta della Direzione Commerciale), e modifica delle attribuzioni del ruolo di Vice Direttore Generale a presidio della Filiera Operativa della Società (Vice Direttore Generale – Operations, con la responsabilità diretta della nuova Direzione Operations);
- allocazione a riporto del Direttore Generale della struttura Business Strategy & Marketing (ex Performance Management e Marketing), a supportare la definizione ed implementazione delle strategie di business più appropriate;
- allocazione a riporto del Direttore Generale della struttura Risorse Umane, cui è stata attribuita anche la responsabilità dei Servizi Generali;

- revisione della mission della Direzione Commerciale attraverso:
 - il riposizionamento della struttura Client Management (ex Gestione Clienti) dalla Direzione Gestione, per favorire una più stretta sinergia con la Rete Commerciale
 - il trasferimento della struttura Crediti Speciali, focalizzata sulla gestione dei crediti problematici
 - la creazione della struttura Crediti, cui sono stati attribuiti i processi di delibera cedente e debitore
 - la creazione della struttura Rete Commerciale;
- costituzione della Direzione Operations, in cui sono confluite le seguenti strutture: IT, Organizzazione (ex Gestione Operativa), Credit & Debtor Management (in cui sono confluite le attività precedentemente svolte dalla struttura Gestione Debitori della Direzione Gestione e dalla struttura Back Office Cessioni e Post della Direzione PAC) e Segreteria Fidi & KYC;
- creazione nella Direzione Rischi della struttura Credit Risk Analysis, attraverso l'unificazione delle strutture di Valutazione Rischi Cedenti e Valutazione Rischi Debitori, in una logica di sinergia delle competenze;
- per effetto dei trasferimenti delle attività e relative strutture sopra descritti, cessazione delle Direzioni Gestione e PAC.

Pertanto, le Strutture Centrali in cui è articolata attualmente la Società sono:

- Business Strategy & Marketing
- Legale e Societario
- Risorse Umane
- Direzione Commerciale
 - Rete Commerciale
 - Client Management
 - Crediti
 - Crediti Speciali
- Direzione Finanziaria
- Direzione Operations
 - Segreteria Fidi & KYC
 - Credit & Debtor Management
 - IT
 - Organizzazione
- Direzione Rischi
 - Credit Risk Analysis

Il Direttore Commerciale e il Direttore Operations ricoprono anche il ruolo di Vice Direttore Generale per le rispettive aree di responsabilità.

Il Responsabile della Direzione Rischi ricopre il ruolo di Responsabile della Funzione di Controllo dei Rischi e, in tale veste, risponde gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione; la Direzione Rischi risulta integrata nel modello organizzativo di RISK del Gruppo BNP Paribas, con conseguente stretto legame e riporto del Responsabile al Factoring Global CRO di BNPP, con il quale agisce in stretto coordinamento.

La struttura Legale e Societario risulta integrata nel modello organizzativo di Legal del Gruppo BNP Paribas con conseguente stretto legame e riporto del Responsabile al Direttore Legale e Societario di BNL.

Il Responsabile Crediti Speciali, con riferimento all'attività di presidio delle attività esternalizzate in ambito Workout e in ambito Crediti Problematici Small Ticket, risponde al Direttore Generale.

La Funzione di Compliance è esternalizzata presso BNL SpA - Direzione Compliance che, nell'adempimento di tale incarico, riferisce al Consiglio di Amministrazione. Gli incarichi di Responsabile della Funzione Compliance e di Responsabile della Funzione Antiriciclaggio sono ricoperti - nell'ambito della Direzione Compliance di BNL SpA - rispettivamente dal Direttore Compliance di BNL e dal Responsabile della struttura Financial Security di BNL.

La Funzione di Internal Auditing è esternalizzata presso BNL S.p.A. - Inspection Générale - Hub Italy, la quale, nell'adempimento di tale incarico, riferisce al Consiglio di Amministrazione.

Attività di direzione e coordinamento della controllante

La società è soggetta all'attività di direzione e coordinamento della controllante BNP Paribas.

La società ha un sistema di Amministrazione e di Controllo di tipo tradizionale che si articola in Assemblea, Consiglio d'Amministrazione, Direttore Generale e Collegio Sindacale.

Azioni proprie o della Controllante in portafoglio

La Società non detiene a nessun titolo azioni proprie o della Controllante.

Utilizzo dei sistemi interni di rating (AIRBA)

Nel corso del 2021 a seguito delle valutazioni svolte dalla Società in merito all'utilizzo del Sistema Interno di Rating, Ifitalia ha preso la decisione di continuare ad impiegare i parametri di rischio a fini gestionali, mantenendo l'approccio Standard per il calcolo dei requisiti patrimoniali e dando comunicazione formale il 16 giugno 2021 al Supervisore circa le scelte aziendali riguardanti il provvedimento ricevuto ad ottobre 2020.

Con lettera formale del 10 marzo 2022 Banca d'Italia ha comunicato la presa d'atto della rinuncia da parte di Ifitalia dell'utilizzo del metodo avanzato (IRBA) per il calcolo dei requisiti patrimoniali e del mantenimento dell'approccio Standard (attualmente in uso). In tale contesto ha confermato l'interesse a ricevere un aggiornamento circa lo stato di completamento del piano di azione richiesto alla Società riguardante gli interventi correttivi non riconducibili ad istanze di natura patrimoniale.

Processo di controllo prudenziale

L'entrata in vigore della Circ. n. 288 "Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari" del 03/4/2015 ha abrogato la Circ. n. 216 ed ha portato ad una armonizzazione con le regole della Vigilanza Bancaria e con la normativa europea disciplinate dal regolamento (UE) n. 575/2013 (c.d. CRR) e della direttiva 2013/36/UE (c.d. CRD IV).

Come illustrato dal Circ. n. 288, il processo di controllo prudenziale (Supervisory Review Process - SRP) si articola in due fasi integrate. La prima è rappresentata dal processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP) e fa capo agli intermediari, i quali effettuano un'autonoma valutazione della propria adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, in relazione ai rischi assunti e alle strategie aziendali.

La seconda consiste nel processo di revisione e valutazione prudenziale (Supervisory Review and Evaluation Process - SREP) ed è di competenza dell'autorità di vigilanza, che, anche attraverso il riesame dell'ICAAP, formula un giudizio complessivo sull'intermediario e attiva, ove necessario, misure correttive.

In linea con quanto prescritto dalla Normativa, Ifitalia ha elaborato il documento ICAAP con riferimento alla data del 31/12/2020 e si appresta a predisporre il nuovo ICAAP al 31/12/2021 entro il 30/04/2022.

Obiettivi e politiche dell'impresa in materia di gestione dei rischi e relative politiche di copertura

Si segnala che le informazioni inerenti le politiche di gestione del rischio e le relative politiche di copertura, sono state trattate nella Parte D: Altre Informazioni - Sezione 3 della Nota Integrativa.

Il sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria (art. 123-bis, comma 2 b del TUF)

L'art. 123-bis del Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 (Testo unico della finanza o in sigla TUF), modificato e integrato dall'art. 5 del Decreto Legislativo 3 novembre 2008, n. 173, ha introdotto al comma 2, lettera b, l'obbligo di descrivere le principali caratteristiche dei sistemi di gestione dei rischi e di controllo interno esistenti in relazione al processo di informativa finanziaria.

Il sistema di controllo interno contabile ha l'obiettivo di verificare la completezza e la correttezza delle registrazioni contabili, la prevenzione e la localizzazione degli errori, nonché la qualità dei dati da utilizzare per la redazione dei bilanci, la produzione delle segnalazioni di vigilanza e ogni altra informativa di natura contabile e finanziaria. Il sistema è conforme agli standard previsti dalla Capogruppo BNP Paribas.

L'approccio metodologico si basa sull'accertamento dell'esistenza di adeguati sistemi di governance, di standard comportamentali improntati all'etica aziendale e all'integrità, di sistemi disciplinari del personale, di adeguate strutture organizzative, di una chiara struttura di deleghe e responsabilità, di efficaci codici di condotta e sistemi di prevenzioni delle frodi. Esso è coerente con gli standard previsti dalla Controllante BNP Paribas ed è stato implementato mediante la predisposizione di apposite procedure interne, per un efficace ed efficiente presidio dei rischi contabili e di informativa finanziaria.

La sorveglianza del rischio contabile rientra nel più ampio ambito del controllo permanente che si fonda sul continuo monitoraggio dell'identificazione e della valutazione dei rischi, delle procedure e dei controlli.

I controlli riflettono l'attuale definizione prevista nel sistema dei controlli interni della società. I controlli si distinguono in "primo livello" (demandati al personale operativo e ai responsabili gerarchici) e "secondo livello" (demandati alle funzioni specializzate). L'attività di revisione periodica del sistema (controllo di terzo livello) è affidato alla funzione Inspection Générale di gruppo.

Nella valutazione del sistema dei controlli interni contabili, particolare attenzione è rivolta alla verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili, nonché delle regole di corretta gestione delle infrastrutture tecnologiche, degli applicativi e dei sistemi operativi. Le analisi sono condotte con metodologie specifiche, presidiate per mezzo della Direzione Finanziaria. Il presidio della qualità dell'informativa contabile e finanziaria è imperniato sull'esame delle impostazioni organizzative e della funzionalità dei controlli interni, mediante un piano di verifiche che valuta in via continuativa l'adeguatezza e l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili, strumentali alla predisposizione dei documenti di bilancio e di ogni altra comunicazione finanziaria.

La qualità dei processi di informativa contabile e l'efficacia del sistema di controlli interni a presidio è formalizzata mediante la redazione di un Certificato di Gruppo emesso trimestralmente.

Business Continuity

Ifitalia ha definito un impianto di **Continuità Operativa** per garantire la continuità dei Servizi critici dell'azienda.

In linea con la normativa regolamentare e di Gruppo BNP Paribas, l'impianto di **Gestione della Continuità Operativa** di Ifitalia è costituito da:

- ✓ **un'organizzazione di Governance**, per il governo degli scenari di crisi;
- ✓ **un Piano di continuità operativa** (Business Continuity Plan – BCP), per la gestione operativa degli scenari di crisi.

Dal 2020 Ifitalia ha esternalizzato le attività di Gestione del framework di Business Continuity a BNL SpA; in tale contesto la Società mantiene, anche attraverso la figura del Business Continuity Manager, che rimane nominato presso la medesima, la responsabilità complessiva del dispositivo di Business Continuity; la Società mantiene inoltre a proprio carico, attraverso la struttura di Permanent Control Coordinator/Operational Risk (PCC/OR), l'esecuzione, sul perimetro di competenza, dei controlli permanenti specifici sulla BC.

Nell'impianto normativo interno (Regolamento Aziendale) della Società sono inseriti richiami espliciti alle responsabilità inerenti al processo di implementazione, manutenzione e governo della Continuità Operativa.

In particolare:

- **Business Continuity Manager**, cura la predisposizione ed il mantenimento dell'impianto di Continuità Operativa;
- **Funzioni Aziendali**, contribuiscono alla rilevazione, condivisione e validazione delle informazioni atte a garantire l'efficienza e l'efficacia delle soluzioni di continuità definite nel BCP;
- **Comitato di Crisi**, garantisce la gestione di situazioni di crisi di particolare gravità che richiedono un immediato coordinamento per la definizione delle soluzioni di continuità;

- **Comitato Monitoraggio Rischi:** Supporta il Business Continuity Manager nella rilevazione, condivisione e validazione delle informazioni e delle iniziative finalizzate alla manutenzione delle soluzioni di Business Continuity.

Il **Piano di Continuità di Ifitalia** si sviluppa su un periodo costituito da un intervallo temporale di **2 settimane** di calendario a partire dal verificarsi dell'evento di crisi. All'interno della finestra temporale di riferimento l'obiettivo è garantire la continuità dei servizi indicati come indispensabili per la sopravvivenza del Business.

Al fine di garantire la pronta attivazione dei piani di continuità, la Società ha individuato 77 risorse alle quali viene assegnata la responsabilità, all'interno del BCP, della riattivazione dei processi critici in situazione di emergenza. Tali risorse fanno parte dei Team Critici di Emergenza; il team è composto da circa il 26% delle risorse totali.

Nel corso del 2021 l'azione della Business Continuity (BC) in Ifitalia si è svolta rispettando le principali attività programmate, che hanno riguardato i seguenti ambiti:

- Revisione della normativa interna di riferimento per la BC, in coerenza con gli aggiornamenti della normativa della Capogruppo (aggiornamento BCP e BCM);
- Verifica e riconferma annuale delle BIA ;
- Aggiornamento siti di destinazione del team critico,
- Gestione dei fornitori "critici" mappati ai fini della BC;
- Acquisizione degli esiti dei relativi test di verifica svolti dai fornitori critici;
- Aggiornamento del piano dei controlli permanenti in coerenza con il Generic Control Plan di Gruppo;
- Esecuzione dei TEST di simulazione della continuità operativa;
- Erogazione della formazione BC.

Sicurezza Finanziaria – Antiriciclaggio, Contrasto al Finanziamento del Terrorismo, Presidio Embarghi e Sanzioni Economiche e Finanziarie

La normativa Banca d'Italia richiede l'istituzione, presso ciascun intermediario, di un'apposita funzione incaricata di sovrintendere all'impegno di prevenzione e gestione dei rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo, prevedendo la possibilità di esternalizzare le funzioni aziendali di controllo nel rispetto di specifiche incombenze regolamentari.

Nell'ambito del più generale processo di accentramento in BNL della funzione Compliance (qui includendo quella antiriciclaggio) delle società del Gruppo bancario BNL, avviato a partire dal 2015, nel corso del quarto trimestre 2016 Ifitalia ha visto la responsabilità formale della Funzione Antiriciclaggio assegnata al Responsabile della struttura Financial Security presso la Direzione Compliance di BNL, che ha preso in carico l'intero perimetro relativo alla Sicurezza Finanziaria. Con l'obiettivo di monitorare la corretta erogazione dei servizi, il Presidente del Consiglio di Amministrazione è stato investito del ruolo di Referente della Prestazione Esternalizzata (RPE).

La Funzione Antiriciclaggio nel 2021 ha pertanto supervisionato, coordinato o erogato operativamente l'intero perimetro di attività, che include:

- adeguata verifica e profilatura della clientela/intermediari;
- verifica della corretta registrazione e tenuta dell'Archivio standardizzato, e dell'invio dei flussi informativi all'UIF;
- individuazione, analisi e segnalazione delle operazioni potenzialmente sospette;
- gestione delle attività di advisory e autorizzative relative alle sanzioni ed embarghi internazionali, al contrasto del finanziamento del terrorismo e della proliferazione delle armi di distruzione di massa.

Per tutti questi ambiti la Funzione Antiriciclaggio, oltre a gestire in modo diretto alcuni processi operativi (come ad es. l'inoltro delle segnalazioni di operazioni sospette all'Autorità di Vigilanza), ha:

- assicurato l'attività di consulenza specialistica sui temi di Sicurezza Finanziaria;
- fornito i contributi necessari nell'ambito dei Comitati chiamati a validare le nuove iniziative della Società;
- monitorato le evoluzioni della legislazione nazionale e comunitaria in tema di Sicurezza Finanziaria, come previsto dal processo di veglia normativa introdotto a livello di Gruppo nel 2019, valutandone gli impatti sui processi operativi e sviluppando adeguate evoluzioni degli stessi per garantire il pieno rispetto della stessa;

- redatto o aggiornato il corpo procedurale delle Policy relative all'ambito, in coerenza con quanto disposto dalla Capogruppo e nel rispetto della legislazione corrente;
- effettuato un'attività di reperforming sulle attività di controllo della prima linea in ambito di adeguata verifica e di AML, eseguite secondo quanto stabilito dai rispettivi Generic Control Plan specifici per il mercato factoring;
- monitorato eventuali incidenti di rischio operativo nell'ambito della Sicurezza Finanziaria;
- completato l'annuale esercizio di autovalutazione del rischio di riciclaggio, nonché i monitoraggi trimestrali previsti dal modello di Gruppo, analizzandone le risultanze e definendo i successivi piani d'azione per le aree di miglioramento emerse; in quest'ambito rileva segnalare che il processo di convergenza dei modelli di rischio delle diverse Funzioni di Controllo del Gruppo ha trovato attuazione nel 2021, nel rispetto dei canoni previsti dall'Autorità di Vigilanza;
- definito il piano di formazione specifico in ambito Sicurezza Finanziaria e monitorato la corretta e completa fruizione da parte dei colleghi impattati.

Nel corso del 2021, il monitoraggio complessivo dei rischi di abuso d'ufficio e corruzione è stato incluso nella struttura Regulatory Compliance della Direzione Compliance.

Nel 2021 non sono state eseguite ispezioni da parte di organismi del Gruppo BNPP o esterni al Gruppo stesso relative agli ambiti presidiati da Financial Security.

Si segnala infine che non ci sono stati incidenti operativi con impatti antiriciclaggio.

Protezione Interessi Clienti

Il profilo di rischio PIC della Società è risultato basso nel 2021. Il "Compliance and Reputational Risk" è risultato contenuto, grazie al Framework di controllo implementato ed agli esiti generalmente soddisfacenti dei controlli stessi, pur in un contesto caratterizzato da una rinnovata attenzione delle Autorità di Vigilanza verso tematiche inerenti la tutela dei clienti e da un trend in aumento dei reclami pervenuti dalla clientela.

Il Risk Assessment sulle tematiche PIC, che ha ottenuto un Rischio Residuo di bassa entità, è stato valutato sulla base di quattro statements:

- adeguatezza/appropriatezza: i prodotti e servizi offerti devono conformarsi alle necessità e al profilo del cliente;
- informativa alla clientela: le informazioni fornite al cliente devono essere chiare, precise e non fuorvianti ed il prezzo dei prodotti e dei servizi deve essere trasparente ed equo;
- conflitti di interesse: ogni conflitto di interesse deve essere identificato, gestito e divulgato, laddove necessario, al fine di non danneggiare il cliente;
- gestione dei reclami: deve essere fornita adeguata comunicazione in ordine alla modalità di apertura della contestazione e al relativo processo di gestione; i reclami devono essere trattati in maniera efficace e senza costi a carico del cliente ed è necessario, altresì, che il Management e le Funzioni di Controllo siano adeguatamente informati circa le cause di insoddisfazione della clientela.

Sono stati eseguiti i controlli previsti nel PIC Generic Control Plan strutturato su 5 punti di sorveglianza fondamentali, corrispondenti ai principali rischi che la caratterizzano (Tematiche organizzative, Adeguatezza/Appropriatezza, Informativa alla clientela, Conflitti di interesse, Reclami) e sono stati realizzati anche i controlli specifici a presidio dei rischi connessi al mancato rispetto della Legge sull'usura n.108 del 7 marzo 1996. Detti controlli non hanno rilevato particolari criticità.

Per quanto attiene l'attività di formazione, nel corso del 2021 come previsto dal Piano Formativo per le tematiche PIC, la stessa è stata erogata ai dipendenti identificati come "target" con il supporto della piattaforma My Development.

Si segnala, infine, che nel 2021 non sono stati registrati incidenti con attinenza alle tematiche connesse alla Protezione degli Interessi della Clientela.

Market Integrity & Professional Ethics

Con riferimento alle materie di Market Integrity & Professional Ethics, si segnala che nel corso del 2021, in continuità con l'attività condotta nei mesi precedenti, si è provveduto a mantenere aggiornato il corpus normativo interno della Società, per garantire l'allineamento dello stesso al dispositivo procedurale di Gruppo. Tali attività hanno riguardato processi sia in ambito di Etica Professionale, che di Integrità dei Mercati, sebbene in quest'ultimo ambito il dispositivo procedurale e di controllo adottato sia di tipo semplificato, essendosi rilevata una più limitata esposizione a detti rischi.

Per la materia Professional Ethics, si segnala che nel corso del 2021, in continuità con l'attività condotta nei mesi precedenti, si è provveduto a mantenere aggiornato il corpus normativo interno della Società, per garantire l'allineamento dello stesso al dispositivo procedurale di Gruppo. In particolare, infatti, sono state condotte le attività di emanazione/ aggiornamento delle seguenti normative:

- La Procedura Whistleblowing, che espone le regole e le modalità di utilizzo del dispositivo di allerta etico (o Whistleblowing), i diversi canali di cui è composto, nonché le protezioni che garantisce al soggetto segnalante al verificarsi di determinate condizioni. Questa procedura è parte integrante del piano anticorruzione di cui alla "Global Policy anti-corruption" (CPL0183) ai sensi della legge n. 1691/2016 del 9 dicembre 2016 sulla trasparenza, la lotta alla corruzione e la modernizzazione della vita economica (nota come Legge "Sapin 2"). Le principali novità introdotte con la presente versione riguardano: l'aggiornamento del ruolo a cui è attribuita la funzione di Referente Whistleblowing di Territorio, la cancellazione dei riferimenti al canale Whistleblowing del Domestic Market, a seguito della dismissione dello stesso, l'aggiornamento del naming della Struttura di Compliance incaricata della gestione del Dispositivo di Allerta Etico – Whistleblowing, l'aggiornamento dell'indirizzo di posta tradizionale relativo al canale Whistleblowing dell'Entità.
- La Policy relativa alle cariche sociali e alle attività esterne svolte a titolo personale dai collaboratori del Gruppo BNP Paribas, che si concentra più specificamente su tre tipi di situazioni che possono implicare conflitti di interesse privati:
 - (a) Cariche sociali a titolo personale, (b) Incarichi ricoperti a titolo personale in organizzazioni senza scopo di lucro, (c) Altri Interessi a titolo personale (OBI) che i collaboratori possono svolgere a titolo personale, parallelamente alla loro attività in BNP Paribas. La presente Policy è redatta tenendo in considerazione l'evoluzione del panorama normativo sui conflitti di interessi personali e l'aggiornamento della procedura Group Conflicts of Interest Policy (CPL0057). Include concetti e principi applicabili ai conflitti di interessi personali trattati nella predetta procedura. Più specificamente, è stato introdotto e definito il concetto di interesse prevalente. Inoltre, la norma prevede una griglia di analisi e decisione per aiutare i collaboratori a comprendere e valutare i rischi di conflitto di interessi oggetto della presente normativa. Nella Policy sono stati dettagliati i processi di dichiarazione e registrazione delle cariche sociali a titolo personale, altri incarichi a titolo personale in organizzazioni senza scopo di lucro e degli OBI, nonché i processi di identificazione e gestione dei potenziali conflitti di interesse. Inoltre, vengono definiti i controlli.
- La Policy in materia di corruzione, che definisce principi, ruoli e responsabilità della prima e della seconda linea di difesa, che devono essere applicati da tutte le entità del Gruppo per prevenire, rilevare e segnalare casi di corruzione. Questo documento aggiorna la precedente versione della presente normativa per adeguarla alle nuove previsioni della procedura di Gruppo CPL0183 v3, che è stata rivista e riorganizzata con diversi obiettivi: organizzare la procedura seguendo i pilastri della legge Sapin II, in linea con la strategia adottata per implementare le norme e i controlli ABC (framework ABC) in tutto il Gruppo; evidenziare le norme e i controlli esistenti dei domini di Compliance e delle funzioni di Gruppo che contribuiscono al rilevamento e alla prevenzione della corruzione; allineare norme e controlli con le raccomandazioni dell'Agence Française Anticorruzione (AFA) se pertinenti rispetto all'organizzazione e al profilo di rischio di BNP Paribas, introdurre istruzioni operative per supportare i dipendenti BNP Paribas che contribuiscono all'implementazione del framework ABC; chiarire ruoli e responsabilità dei corrispondenti LoD1, LoD2 e LoD3 e, in particolare, dei corrispondenti ABC.
- Policy Generale di controllo delle Operazioni Personali del Gruppo BNP Paribas, che si pone come obiettivo la definizione di un sistema di regole, obblighi e divieti che si applicano alle operazioni personali riconducibili alle persone identificate come "Soggetti Rilevanti". Il sistema così costituito ha l'obiettivo di contenere potenziali situazioni di conflitto di interesse e di indebito utilizzo di informazioni privilegiate e/o confidenziali, nel rispetto della normativa esterna vigente e dei principi comportamentali del Gruppo BNP Paribas. Con la versione V1.2, il Gruppo ha introdotto le seguenti ulteriori modifiche rispetto alle versioni precedenti che riguardano il capitolo 2, Perimetro e Operazioni Personali escluse dal perimetro della presente Policy, il capitolo 3, riorganizzazione e revisione approfondita delle regole generali, dei divieti e obblighi dichiarativi, del capitolo 4, inserimento del capitolo specifico relativo ai membri del G100, e di altre modifiche minori.

Per gli ambiti della Professional Ethics è stata assicurata l'attività di consulenza, nel continuo, a supporto delle Strutture/Direzioni di Ifitalia.

Nel corso del 2021 la Funzione Compliance ha garantito il consueto presidio di secondo livello sui rischi "etici", come previsto dal "Global Control Plan Professional Ethics" emanato dalla Società.

Con riferimento, in particolare, ai comportamenti etici e deontologici, la Funzione ha garantito la supervisione dei dispositivi adottati e monitorato il rispetto delle policy.

In relazione, infatti, alle attività proprie del dominio "Etica professionale", al fine di prevenire l'insorgere di un conflitto di interesse e preservare l'Azienda dal verificarsi di un potenziale rischio reputazionale, la gestione dei Regali ed Inviti ricevuti/offerti dai collaboratori è stata supportata, oltre che da un impianto normativo disciplinante le condizioni al ricorrere delle quali gli stessi possono essere accettati, autorizzati o rifiutati, anche da un Registro dedicato al loro censimento.

Sono state altresì garantite nel continuo le attività correlate al processo di autorizzazione degli incarichi e delle attività che i Collaboratori intendano svolgere a titolo personale al di fuori dell'orario di lavoro. A tal fine, nel corso dell'anno di riferimento, la Funzione Compliance ha mantenuto un apposito registro nominativo, ove sono costantemente censite tutte le richieste relative all'assunzione di incarichi o svolgimento di attività esterne a titolo personale presentate dai collaboratori.

Il corretto funzionamento del dispositivo di Allerta Etico aziendale è stato nel continuo supportato dalla manutenzione di un Registro, ove sono tracciate tutte le segnalazioni pervenute attraverso i canali messi a disposizione dei collaboratori, nonché dalla formalizzazione, attraverso l'emanazione di specifica normativa interna, di un processo strutturato volto ad assicurare, tra l'altro, la riservatezza dell'identità sia del Whistleblower, che della persona oggetto della segnalazione.

Nell'ultima parte dell'anno, inoltre la Funzione Compliance ha supportato le attività di verifica ex D. Lgs. 231/2001 in materia di "gestione degli omaggi" previste per l'anno 2021, come da piano delle verifiche dell'Organismo di Vigilanza ex D. Lgs. 231/2001.

Nel corso del 2021 non sono stati registrati incidenti con attinenza alle tematiche dell'etica professionale.

Anche per l'anno 2021, è stata redatta dal Responsabile dei Sistemi Interni di Segnalazione specifica relazione annuale volta ad illustrare l'andamento del dispositivo di allerta etico (c.d. whistleblowing) della Società.

In ultimo, specifiche attività formative sui temi di Etica Professionale sono state svolte, in modalità e-learning, in favore dei Collaboratori c.d. Newcomers mediante i corsi "Conflitti di interesse", "Etica professionale", "Codice di Condotta" e "Lotta alla corruzione – Sensibilizzazione" e, per tutti i dipendenti appartenenti al Target "exposed", mediante il corso "ABC Anti Bribery and Corruption - Lotta alla Corruzione", mentre attività di sensibilizzazione/comunicazione in favore di tutti i Collaboratori sono state invece svolte con riferimento agli ambiti dei Regali e Inviti, delle Operazioni Personali poste in essere dai Soggetti Rilevanti, del corretto processo di autorizzazione allo svolgimento di incarichi esterni a titolo personale e della presenza e disponibilità di un sistema di Allerta etico (Whistleblowing).

Banking Laws

Con riferimento alle tematiche afferenti le Banking Laws, si segnala che nel corso dell'anno, in continuità con l'attività condotta nei mesi precedenti, la Società – con il supporto della Compliance BNL – ha provveduto a verificare l'aggiornamento del corpus normativo della Società, per garantire l'allineamento dello stesso al dispositivo procedurale di Gruppo.

In particolare, l'attività, che ha riguardato lo svolgimento di attività di predisposizione di testi personalizzati per il successivo recepimento, ha comportato l'emanazione / aggiornamento delle seguenti normative:

- Policy Generale di controllo delle Operazioni Personali del Gruppo BNP Paribas, che si pone come obiettivo la definizione di un sistema di regole, obblighi e divieti che si applicano alle operazioni personali riconducibili alle persone identificate come "Soggetti Rilevanti". Il sistema così costituito ha l'obiettivo di contenere potenziali situazioni di conflitto di interesse e di indebito utilizzo di informazioni privilegiate e/o confidenziali, nel rispetto della normativa esterna vigente e dei principi comportamentali del Gruppo BNP Paribas. Con la versione V1.2, il Gruppo ha introdotto le seguenti ulteriori modifiche rispetto alle versioni precedenti che riguardano il capitolo 2, Perimetro e Operazioni Personali escluse dal perimetro della presente Policy, il capitolo 3, riorganizzazione e revisione approfondita delle regole generali, dei divieti e obblighi dichiarativi, del capitolo 4, inserimento del capitolo specifico relativo ai membri del G100, e di altre modifiche minori.

- Operational Principles on the Volcker Rule Management Framework Pillar and Application for French Banking Law (implementazione) che definisce i principi di governance, favorendo solidi sistemi di monitoraggio, volti a garantire la conformità alla Volcker Rule del Gruppo BNPP, definisce il flusso di informazioni di gestione e garantisce un adeguato processo di escalation all'interno della Banca;
- CFTC US Swap Dealer Group Policy (implementazione) che descrive in generale i requisiti della normativa CFTC applicabili agli Swap Dealer registrati (come ad esempio BNP PARIBAS SA) e più in dettaglio i divieti da questa derivanti;
- Policy sulla Governance della Volcker Rule (aggiornamento), che descrive i requisiti del Compliance Program della Banca di cui all'articolo 13 del Bank Holding Company Act del 1956 ("the BHC Act") e dei regolamenti di attuazione finali (collettivamente denominati "Volcker Rule")..

Per gli ambiti Banking Laws la Compliance di BNL ha assicurato l'attività di consulenza nel continuo, a supporto della Società. In particolare, è stato prestato supporto alla Società ai fini della revisione annuale del set documentale richiesto dalla normativa Volcker Rule e French Banking Law (desk package e trader mandate). Sono stati, inoltre, completati e trasmessi alla Capogruppo gli inventari semestrali relativi agli strumenti finanziari ed agli asset in-scope.

Nel Q1 2021 è stato completato il processo di Certificazione Volcker Rule relativo alle attività svolte da Ifitalia nel corso del 2020. Attività conclusa senza che emergessero specifiche criticità. Nel Q4 2021 ha avuto inizio analogha attività di Certificazione con riferimento all'anno 2021.

Con riferimento alla tematica CFTC US Swap Dealer, nel Q3 2021 la Società ha preso parte, su richiesta del Gruppo, all'esercizio di attestazione annuale c.d. CFTC Commitment Letter riferito al 2020.

Nel corso del 2021 non sono stati registrati incidenti con attinenza alle tematiche Banking Laws.

Con riferimento alla materia Volcker Rule, sono state erogate attività formative, in modalità e-learning, secondo il target individuato, seguendo le indicazioni della Capogruppo.

Gli interventi organizzativi

Premessa

Nel corso del 2021 sono proseguite le attività pianificate con l'obiettivo di conseguire un maggiore efficientamento della società e dei suoi processi e, conseguentemente, una maggiore competitività commerciale.

Particolare sforzo è stato dedicato all'ambito della digitalizzazione di processi e documenti, anche in considerazione della situazione esterna di crisi sanitaria perdurata anche nel corso del 2021.

In particolare, di seguito si relaziona sui principali progetti con maggior impatto sull'operatività interna e verso la clientela realizzati nell'esercizio o in corso di completamento.

Ambito digitalizzazione

INTERVENTI EFFETTUATI E INCREMENTO DEI VOLUMI DI DOCUMENTI DEMATERIALIZZATI

- Incremento nell'impiego del canale PEC (Poste Elettronica Certificata) nell'interscambio delle comunicazioni con la clientela, con riferimento soprattutto all'inoltro delle comunicazioni massive alla clientela prodotte dai sistemi applicativi della Società.
- Incremento dell'utilizzo della firma digitale nei processi di business, sia attraverso iniziative strutturate di sensibilizzazione della clientela, sia attraverso modifiche di processo.

SVILUPPI APPLICATIVI IN MATERIA DI DEMATERIALIZZAZIONE

- Proseguimento del progetto avviato nel 2020 di Dematerializzazione dei contratti di factoring, che prevede la creazione di un Fascicolo Elettronico dei Contratti di Factoring (FECF), che permetterà di automatizzare parzialmente il processo di trasmissione e acquisizione dei documenti afferenti i contratti stipulati con la clientela. L'applicazione entrerà in produzione nei primi mesi del 2022.

Portale Mediana

La piattaforma di home factoring della Società è stata totalmente ridisegnata nel corso del 2019; nel 2021 sono proseguite alcune attività, tra le quali la predisposizione di un'applicazione per il controllo automatico delle operazioni di cessione del credito sottoscritte con firma digitale, alla data in corso di completamento e in attesa di rilascio.

Nuovi rilasci sono previsti anche nel corso del corrente anno, sempre allo scopo di consentire ai Clienti una maggior autonomia nell'operatività quotidiana ed agli operatori interni un utilizzo più efficiente della piattaforma.

Automazione delle attività di riconciliazione degli incassi

Nel corso del 2021 è stata completata l'implementazione di un tool informatico per la riconciliazione automatica degli incassi ricevuti dalla clientela, attività che impegna un considerevole numero di risorse, che ha consentito l'automazione dell'interscambio dei flussi di pagamento e della contabilizzazione dei medesimi.

Progetto One Factoring

Il Gruppo BNP Paribas ha avviato a fine 2020 il progetto One Factoring, che coinvolge Ifitalia insieme alle altre entità di factoring del Gruppo.

Il progetto è stato avviato allo scopo di creare sinergie tra tutte le entità del factoring, definendo processi e prodotti comuni, anche attraverso la creazione di una piattaforma IT unica.

L'orizzonte temporale complessivo arriva a metà 2024, data entro la quale è previsto che tutti i partecipanti siano migrati sulla nuova piattaforma.

Nel corso del 2021 le attività si sono concentrate sull'analisi dei processi/prodotti delle singole entità, la scelta della piattaforma IT e la stima delle attività e costi da sostenersi per la migrazione sulla medesima.

Tali stime si concluderanno nella prima metà del 2022 e, una volta approvate dal Gruppo e dalle singole entità, saranno avviati i lavori di migrazione vera e propria parallelamente alla omogeneizzazione dei processi.

La attuale pianificazione prevede che Ifitalia sarà l'ultimo paese a spostare le proprie attività sulla nuova piattaforma, e che le attività di migrazione siano avviate a partire dal 2023.

L'attività di ricerca e sviluppo

Nell'anno 2021 sono stati effettuati i seguenti progetti IT:

1. *Adeguare le procedure di IT Governance* (Cyber, IT Risk Management) a seguito dell'introduzione di nuove policy e controlli di Gruppo nonché BCE.
2. *Avvio nuova clientela*: predisposto il sistema core FIS per l'accoglimento di nuovi clienti
3. *KyC (Know your Customer)*: adeguamento del tool SICRAT (già utilizzato presso le Società del Gruppo BNPP) per nuovi requirement.
4. *Mediana*: realizzazione di nuove funzionalità del portale web factoring in base alle esigenze raccolte dai clienti e introduzione della gestione delle CMF (Gestione Massiva del Crediti Futuri). Adeguato il sistema alle nuove misure di sicurezza introdotte dalle Policy Gruppo.
5. *Rateale (sistema SIRAT)*: completate le attività per la dismissione del sistema informativo di vendita "Rateale", sostituito con il sistema informativo FIS (core).
6. *Incassi automatici*: introdotto il tool (K-linx), già in uso presso BNL, in grado di "leggere" la causale del bonifico, gli estremi delle fatture e il nominativo dell'ordinante, al fine di proporre dei possibili abbinamenti con differenti gradi di attendibilità.

Il completamento del progetto che permette di attribuire in modalità semi-automatica gli incassi alle relative fatture ha portato ad efficientamenti operativi nel back office.

7. *Storicizzazione dati su FIS*: realizzate procedure di storicizzazione dei dati obsoleti presenti nel FIS ai fini del contenimento dei costi dello storage.
8. *Efficientamento tempi di elaborazione*: ottimizzazione delle procedure batch del sistema Core FIS (MainFrame) con l'obiettivo di efficientare i tempi di elaborazione e contenere i relativi costi.
9. *CyberSecurity*: effettuati gli interventi in linea con quanto richiesto dal Gruppo BNPP.
10. *WorkSpace 2020*: concluso il programma WorkSpace 2020, coadiuvato dalla Capogruppo BNPP (mandatory), riguardante le architetture di End User Computing (EUC) che ha lo scopo di creare uno spazio di lavoro comune a tutti dipendenti BNPP. Il progetto è stato effettuato in collaborazione con BNL (identificata come focal point country Italy) realizzando anche l'insourcing in BNL delle postazioni di lavoro e del relativo dominio di autenticazione (active directory).
11. *Data Room Diamante*: concluso lo studio e approvato dagli organi competenti il piano di lavoro (attività, costi) per l'adeguamento alle policy di sicurezza e upgrade tecnologico per ridurre l'obsolescenza dei prodotti residenti del Data Room Diamante. Le attività da effettuare saranno raggruppate in vari progetti da avviare a partire dall'anno 2022.
12. *Transformation*: a seguito della richiesta da parte del Gruppo BNPP riguardante le Società di factoring, è stato avviato il progetto "One Factoring" per identificare sinergie di Gruppo in termini tecnologici, operativi e di processo. La responsabilità del programma è in capo alla Filiera Factoring del Gruppo BNPP.
13. *Follow up Banca Italia*: concluse le implementazioni richieste da Banca Italia sulle applicazioni IT per la gestione del processo del Credito.
14. *Gestione Centrale Rischi*: avviato il progetto per l'adeguamento alla nuova piattaforma.
15. *Adeguamenti BCE*: effettuata gap analysis sui sistemi Ifitalia rispetto ai requirement di IT Continuity previste da BCE. Avviate le attività progettuali di adeguamento in collaborazione con BNL.
16. *Workout – Gestione contenzioso*: introduzione di automazione sul prodotto EPC per la gestione dei clienti small ticket (contenzioso fino a 150k€)
17. *IAS*: miglioramento del sistema FIS (core system) in termini di flessibilità, usabilità.

Vendita partecipazione Serfactoring

Nel corso del secondo semestre 2021 il Gruppo ENI spa, già socio di riferimento (con il 49% delle quote) della società Serfactoring spa di cui Ifitalia deteneva la quota del 18%, ha manifestato l'interesse ad acquistare l'intero capitale sociale della società ed ha conseguentemente effettuato una offerta vincolante di acquisto a tutti gli altri soci (tra cui Ifitalia e BNL). L'offerta prevede l'attribuzione a Serfactoring di un valore economico complessivo e pari a Euro 24.053.000 a fronte di un totale azioni di n.1.000.000 equivalente a euro 24,053 per azione (la valutazione è stata effettuata con un metodo patrimoniale ed è stata oggetto di fairness opinion da parte di primaria società di advisory). Essendo la partecipazione in Serfactoring S.p.A. ritenuta non più strategica per la gestione del business, in data 23/12/2021 Ifitalia ha ceduto tale partecipazione al prezzo di 4.329.540 euro realizzando una plusvalenza di 80.036 euro.

Operazioni di cartolarizzazione

A partire dal 2016 Ifitalia ha iniziato un programma di operazioni di cartolarizzazione attraverso la collaborazione e il coordinamento di BNPP CIB di Milano. Al 31/12/2021 sono 7 le operazioni di cartolarizzazione in essere.

Tali operazioni, di durata pluriennale (durata 5 anni con commitment rinnovabile di anno in anno) permettono alla società di intrattenere rapporti di lungo periodo con il cliente mantenendo buoni margini e allo stesso tempo danno al cliente un finanziamento del circolante più stabile e strutturato.

Le operazioni, strutturate da BNPP CIB di Milano, si sviluppano come di seguito descritto.

I crediti commerciali, originati da primari clienti di Ifitalia, sono ceduti a Ifitalia attraverso una vendita pro-soluto ai sensi della Legge sul Factoring italiana (L. 52/91). Contestualmente all'acquisto, Ifitalia cede pro-solvendo l'intero portafoglio di crediti alla società veicolo Tierre Securitization s.r.l. (SPV) in base alla Legge Italiana sulla Cartolarizzazione (L. 130/1999).

L'operazione viene effettuata su base revolving, ovvero a fronte degli incassi dei crediti, che durano in media 60 giorni, vengono ceduti via via nuovi crediti.

I crediti commerciali sono venduti (Cliente Ifitalia a Ifitalia e Ifitalia alla SPV) a un prezzo pari al loro valore nominale (vendita alla pari) oppure sconto.

La SPV finanzia l'acquisto dei crediti attraverso l'emissione di due classi di ABS Note a breve termine, di classe A1 e Classe A2, che hanno un diverso profilo di ammortamento, ma gli stessi diritti (rank pari passu). Le Notes di Classe A1 sono sottoscritte da terzi, mentre le note di classe A2 sono sottoscritte da Ifitalia.

Ifitalia garantisce completamente il rischio di credito dell'operazione attraverso il meccanismo dell'acquisto dei crediti pro soluto e della loro cessione alla SPV pro solvendo. Da un punto di vista operativo, ciò avviene mediante l'impegno da parte di Ifitalia a riacquistare dal SPV i crediti impagati dopo un certo numero di giorni di ritardo nel pagamento. Ifitalia a sua volta si protegge dal rischio di credito attraverso la stipula di polizze assicurative specifiche sul rischio dei debitori ovvero beneficiando di quelle già in essere sul portafoglio ceduto sui debitori dei crediti oggetto della cartolarizzazione.

L'operazione così strutturata permette al cliente di avere una fonte di finanziamento committed del capitale circolante mantenendo inalterato i rapporti con i suoi clienti e permette ad Ifitalia di costruire un'operazione rilevante con una buona marginalità e il cui funding può essere ripartito con terzi. Permette inoltre di aumentare il livello di fidelizzazione con un cliente di primario standing.

L'operazione così come congegnata non aggiunge nessun particolare rischio per Ifitalia rispetto ad una normale operazione di factoring pro soluto,

Da un punto di vista contabile/bilancistico, per il meccanismo dell'acquisto dei crediti pro soluto e della loro rivendita pro solvendo (che di fatto fa mantenere in carico a Ifitalia il rischio di credito su tutto il portafoglio), al momento della cessione da Ifitalia al SPV i crediti non vengono scaricati dal bilancio di Ifitalia, ma continuano a essere rappresentati nell'attivo dello stato patrimoniale. Al momento della cessione dei crediti da Ifitalia al SPV, invece dello scarico dei crediti, viene iscritta una posta tra i debiti del passivo, limitatamente alla parte non finanziata da Ifitalia.

Principali aggregati relativi alle operazioni di cartolarizzazione in essere al 31/12/2021

Al 31/12/2021 Ifitalia ha posto in essere 7 operazioni di cartolarizzazione i cui principali aggregati patrimoniale sono indicati qui di seguito:

| Voci | <i>(migliaia di euro)</i> | |
|--|---------------------------|---------------------|
| | Saldo al 31/12/2021 | Saldo al 31/12/2020 |
| Crediti in portafoglio (inclusi nella voce 40 dell'attivo di bilancio) | 591.331 | 516.893 |
| Altri debiti Voce 10 (rappresenta il funding ricevuto da terzi) | -236.204 | -206.488 |
| Altri debiti | -1.375 | -1.097 |
| Quota portafoglio cartolarizzazione finanziata da Ifitalia pari al valore dei titoli sottoscritti da Ifitalia | 353.752 | 309.308 |

Nuova operatività commerciale: Operazioni di Trading crediti fiscali Ecobonus e Superbonus

Nel corso del 2021 è stata avviata l'attività di acquisto dei crediti fiscali relativamente al Decreto Rilancio (DL 34 ds 19/05/20 e successive modifiche ed integrazioni).

L'operatività è stata rivolta ad imprese operanti nel campo della riqualificazione energetica con annesso beneficio delle agevolazioni del superbonus ed ecobonus.

L'acquisto ha riguardato sia i crediti sorti direttamente in capo ai cedenti che ai successivi cessionari.

Il modello di business attuato da Ifitalia nel corso del 2021 è quello del trading; ovvero di acquisto e successiva rivendita del credito a società del gruppo BNPP sulla base di plafond messi a disposizione da tali società del gruppo formalizzati in appositi contratti.

Per quanto riguarda i plafond messi a disposizione dalle società del gruppo non vi è distinzione tra plafond per crediti acquisiti direttamente dai soggetti beneficiari e plafond per crediti acquisiti da soggetti che non hanno maturato direttamente i requisiti per l'agevolazione fiscale.

Come già indicato in precedenza, la tipologia di cliente Ifitalia non è la singola persona fisica o il singolo condominio, ma le imprese corporate che effettuano i lavori oggetto del bonus applicando lo sconto in fattura e/o il general contractor.

Per ogni cliente viene definita un'istruttoria di valutazione di merito creditizio e viene deliberato un fido specifico in base ai poteri previsti dalla normativa interna della società; gli acquisti vengono effettuati nell'ambito della delibera

Nella gestione di questa attività, Ifitalia si è avvalsa di accordi di collaborazione con partner terzi, specializzati nelle asseverazioni tecniche e fiscali, di cui si segnala in particolar modo E&Y e Protos.

Da un punto di vista bilancistico, i crediti acquistati rimangono tra gli attivi di bilancio della società limitatamente al tempo necessario per la loro ricessione (circa 1 mese). I crediti rimasti in essere al 31 dicembre 2021 pari a circa 85 mln di euro sono iscritti nelle altre attività dell'attivo di Bilancio (come previsto dal Provvedimento del 29 ottobre 2021 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari")

In Gennaio / Febbraio 2022 tali crediti sono stati interamente riceduti.

Le commissioni percepite dai clienti per l'attività di trading sono iscritte tra le commissioni attive di conto economico

Ifitalia ha quindi messo a disposizione della propria clientela prodotti e servizi per poter beneficiare pienamente delle agevolazioni fiscali contenute nel Decreto Rilancio.

Tale iniziativa ha avvicinato persone ed imprese alla riqualificazione degli immobili, e rappresenta un altro esempio concreto di sostegno alla nostra strategia aziendale,

che sempre più coniuga il business con i temi della sostenibilità ambientale, economica e sociale.

I fatti di rilievo intervenuti dopo la chiusura dell'esercizio

Ifitalia, nella predisposizione del bilancio al 31/12/2021, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio intervenuti fino alla data di approvazione del Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione aventi possibili impatti rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati (IAS 10 § 8) che possono essere così riassunti:

Misure urgenti per il contenimento dei costi dell'energia elettrica e del gas naturale, per lo sviluppo delle energie rinnovabili e per il rilancio delle politiche industriali :

L'art. 42 del D.L. n. 17/2022 "Misure urgenti per il contenimento dei costi dell'energia elettrica e del gas naturale, per lo sviluppo delle energie rinnovabili e per il rilancio delle politiche industriali", (pubblicato nella GU Serie Generale n. 50 del 1°.3.2022) rinvia il reversal 2021 della quota del 12% delle svalutazioni dei crediti ante 2015 non dedotte. In particolare, detta quota è differita, in quote costanti, al periodo d'imposta 2022 e ai tre successivi. Tale nuova normativa in forma di decreto legge è entrato in vigore con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale il 1°.3.2022 e ha una validità di 60 giorni, decorsi i quali o è convertito in legge dal Parlamento o decade automaticamente con efficacia ex tunc, ossia come se non fosse mai esistito. Il principio contabile IAS 12 Imposte sul reddito, al paragrafo 47, stabilisce che le attività e le passività fiscali differite devono essere calcolate alle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività, sulla base delle aliquote fiscali (e della normativa fiscale) vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Tale nuova normativa non è stata applicata al presente bilancio al 31 dicembre 2021 in quanto considerata un "non adjusting event"; la sua applicazione avrebbe comportato i seguenti effetti:

- in termini economici: neutrale; ne deriva un minore reversal di imposte anticipate ed un maggior accantonamento di imposte correnti di ca. 5 M€;
- in termini finanziari: un reddito imponibile più alto rispetto a quanto stimato a gennaio scorso rispettivamente degli importi non più deducibili con una maggiore imposta a debito di 5 M€ (IRES + 4.3 m€; IRAP + 0.5M€);
- RWA: mancato scarico di DTA per 5M€ pesate al 100%.

Conflitto in Ucraina.

A seguito dell'escalation della crisi in Est Europa, poi sfociata nel conflitto russo-ucraino, la Società ha tempestivamente avviato una analisi dei potenziali rischi associati:

Rischio di credito:

Alla data di stesura del progetto di bilancio, la Direzione Rischi Ifitalia - in collaborazione con la direzione commerciale e le altre strutture interessate - ha effettuato una prima ricognizione del portafoglio creditizio al fine di identificare potenziali impatti materiali derivanti dal conflitto:

- per le esposizioni dirette detenute dalla società verso la Russia e l'Ucraina non vi sono impatti tenuto conto che non vi sono esposizioni in essere verso controparti di questi paesi; inoltre l'esposizione della Società verso la valuta rublo risulta essere pari a 0;
- circa gli impatti indiretti relativi ai rapporti detenuti dalla clientela Ifitalia con i paesi a rischio - tenuto conto degli elementi di assoluta aleatorietà riguardo l'evoluzione del conflitto e le sue conseguenze sugli scenari macro-economici allo stato difficilmente prevedibili - i potenziali impatti economici e di bilancio potranno essere presi in conto nel corso dell'esercizio 2022, alla luce delle informazioni che si renderanno disponibili.

Rischio di tasso

Per quanto concerne i tassi di interesse, la crisi in Ucraina potrebbe produrre due effetti opposti: un impatto negativo sulla crescita economica con potenziali minori aspettative di rialzo dei tassi di interesse; un impatto ulteriore dell'inflazione (aumento dei prezzi del petrolio e del gas) che spinge verso un rialzo dei tassi. Il discorso di Christine Lagarde di inizio marzo ha confermato la seconda opzione per i mercati finanziari, ovvero un rialzo dei tassi da parte della BCE entro la fine del 2022.

Rischio di liquidità

La crisi ucraina ha un potenziale impatto sugli spread creditizi e quindi sul costo della liquidità bancaria. Il trend del costo della liquidità verrà comunque attentamente monitorato dalla Società in relazione all'evoluzione della situazione di crisi.

Cybersecurity

Ifitalia insieme a BNL, in coerenza con le indicazioni fornite dalla Cabina di Regia anti cyber fraud del Gruppo BNP Paribas, ha innalzato il livello di allerta in merito a possibili nuovi scenari di attacchi ransomware/malware/phishing, bloccando il traffico internet proveniente dalla Russia ed attivando l'Unità di Crisi.

L'evoluzione prevedibile della gestione

Anche nell'esercizio 2021 il contesto pandemico ha continuato ad incidere sulle metriche aziendali, anche se con un impatto meno pesante rispetto al 2020.

Il progressivo miglioramento dello scenario unito ad un' incisiva azione commerciale ha consentito un recupero dei risultati 2021 rispetto al 2020.

Infatti, dopo una marcata flessione nel primo trimestre, rispetto all'anno precedente, il 2021 è stato caratterizzato da un progressivo recupero ed una chiusura positiva per quanto riguarda il turnover intermediato, pari al +7%. Questo dato, pur se di poco inferiore al complessivo dato di mercato (+9,7%), ha consentito il sostanziale mantenimento della quota di mercato riferita al turnover (12%, ovvero - 0.2%).

Per quanto riguarda invece la dinamica degli impieghi medi, anch'essa ha risentito della pesante contrazione dell'anno precedente in termini di impieghi medi; il 2021 si è chiuso infatti con un dato in riduzione del 3,7% rispetto al 2020, andamento peraltro coerente con la minor reattività temporale di questo dato rispetto al dato di turnover. Se si considera, invece, il dato relativo all'impiego puntuale dovesi evidenzia a fine 2021 una dinamica migliore rispetto ai competitors (+11,2% rispetto al +2%) - ed un'apprezzabile crescita della quota di mercato (12,3%, ovvero + 1%).

Ad un'analisi di maggior dettaglio, si evidenzia una conferma della positiva evoluzione del prodotto Reverse Factoring, che ha proseguito il suo positivo trend sia volumetrico che reddituale, conseguendo un aumento del turnover rispetto al 2020 del

19,55%, e del 19% degli impieghi medi. Questo dato conferma l'andamento del mercato decisamente positivo sullo specifico prodotto e la capacità dell'azienda di coglierne efficacemente le opportunità da esso offerte, grazie anche alla dedicata Business Line costituita nel 2020.

Il 2021 si è connotato anche per un buon andamento nell'acquisizione di nuova clientela: sono infatti stati acquisiti 422 nuovi clienti con un incremento del 20% circa rispetto all'originazione del 2020, a dimostrazione del buon lavoro di squadra svolto di concerto con la Rete Commerciale di BNL e del Gruppo BNP Paribas.

Degno di nota infine, il contributo del prodotto dedicato all'acquisto dei crediti fiscali Super/ Ecobonus così come definiti dal DL Rilancio e successivi, che ha consentito di intermediare nel 2021 oltre € 400 mil di crediti oggetto di successiva ricessione all'interno del Gruppo. Anche nel 2022 si intende proseguire negli sforzi commerciali di distribuzione per questo prodotto.

I risultati in esame sono stati conseguiti in coerenza con i confermati indirizzi strategici finalizzati a coltivare, con livelli di servizio adeguati, i diversi segmenti di mercato coperti dal nostro Gruppo di appartenenza sul mercato italiano: dai Grandi Clienti, al segmento Corporate, a quello delle PMI. Questa strategia garantirà una crescita organica e diversificata del parco clienti aziendale, uno sviluppo stabile e sostenibile, ed una minor dipendenza da un numero contenuto di controparti.

È prevista infine una ancor più marcata interazione con la rete delle società di Factoring Europee del Gruppo BNPP a servizio in particolare delle realtà multinazionali, ed un'ulteriore congiunta spinta originatrice verso le soluzioni di cartolarizzazione, che continuano ad avere un buon riscontro sul mercato ed a contribuire significativamente ai risultati aziendali fidelizzando la clientela su orizzonti pluriennali.

A fronte di uno scenario macroeconomico che appare ancora espansivo grazie all'attesa uscita dallo scenario pandemico, ma influenzato da insidie geopolitiche, è attesa una crescita dei volumi di turnover superiore al dato atteso del PIL Italiano (stimato in +4.5%) ed una stabilità dei livelli di spread e commissionali.

Come già evidenziato nei precedenti esercizi, nella convinzione che i risultati aziendali siano strettamente correlati ai livelli di soddisfazione dei clienti, la società continua a monitorare con estrema attenzione l'indice di raccomandazione da parte della propria clientela (Net Promoter Score - NPS) intensificando le interazioni con la propria clientela volte ad un continuo miglioramento di questo valore

Al riguardo, è stato accolto con soddisfazione il dato di NPS rilevato nel corso del 2021, che ha evidenziato un punteggio di 45, in crescita di ben 12 punti sul già lusinghiero dato del 2020, a testimonianza della sempre maggiore vocazione al cliente da parte di tutte le funzioni aziendali.

Per ciò che attiene ai costi operativi la società continuerà ad avere un'attenta gestione degli stessi, al fine di ottenerne una stabilizzazione/contenimento, per garantire la continuità degli investimenti connessi allo sviluppo di nuove relazioni, di nuovi progetti, allo sviluppo organizzativo ed alle evoluzioni della regolamentazione di riferimento.

Le politiche di sviluppo commerciale e creditizie continueranno ad essere indirizzate in ottica di selettività dei rischi creditizi ed operativi; la società ha, inoltre, rafforzato il presidio delle coperture assicurative sul rischio del portafoglio debitori domestici ed esteri, sia in ottica di mitigazione del rischio che di sviluppo del business.

La dinamica degli ingressi a NPL dell'esercizio 2022 potrebbe subire un incremento in dipendenza con la fine delle misure di sostegno pubblico efficacemente operate nel contesto pandemico.

Vi proponiamo di approvare il bilancio nel suo complesso, così come Vi è stato presentato, nonché, di destinare l'utile d'esercizio come segue:

a Riserva statutaria euro 26.327.156

La riserva statutaria risulterà, pertanto, così movimentata:

Riserva Statutaria

Saldo iniziale Euro 663.419.245

da Utile 2021 Euro 26.327.156

Saldo finale Euro 689.746.401

Nel ringraziarVi per la fiducia e per il sostegno accordatoci nel corso dell'esercizio, rivolgiamo il nostro ringraziamento al Collegio Sindacale per il supporto dato alla Società nel corso dell'esercizio. Un particolare ringraziamento va infine al personale tutto per la dedizione, il riconoscibile impegno e il prezioso lavoro svolto per il raggiungimento degli obiettivi della Società, nonché, alla controllante BNP Paribas S.A. per la collaborazione e l'assistenza prestataci.

Milano, 25 marzo 2022

Per il Consiglio di Amministrazione



Il Presidente
Mario Girotti

BILANCIO DI IFITALIA SPA

Bilancio di Ifitalia al 31/12/2021

Prospetti contabili obbligatori:

| | |
|---|----|
| • Stato patrimoniale..... | 50 |
| • Conto Economico | 52 |
| • Prospetto della Redditività Complessiva..... | 53 |
| • Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | 54 |
| • Rendiconto finanziario | 55 |

Nota Integrativa:

| | |
|---|-----------|
| Parte A – Politiche contabili | 58 |
| A.1 – Parte Generale..... | 58 |
| Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali | 58 |
| Sezione 2 – Principi generali di redazione..... | 58 |
| Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio | 59 |
| Sezione 4 – Altri aspetti..... | 61 |
| A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio..... | 64 |
| A.3 – Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie | 73 |
| A.4 – Informativa sul Fair Value | 73 |
| | |
| Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale..... | 77 |
| Attivo | 77 |
| Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide | 77 |
| Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 77 |
| Sezione 4 – Attività finanziaria valutate al costo ammortizzato | 78 |
| Sezione 8 – Attività materiali | 81 |
| Sezione 9 – Attività immateriali..... | 85 |
| Sezione 10 – Attività fiscali e passività fiscali | 86 |
| Sezione 12 – Altre attività..... | 89 |
| Passivo | 89 |
| Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato..... | 89 |
| Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione | 90 |
| Sezione 8 – Altre passività | 92 |
| Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale..... | 92 |
| Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri..... | 94 |
| Sezione 11 – Patrimonio | 95 |
| | |
| Parte C – Informazioni sul Conto Economico..... | 99 |
| Sezione 1 – Interessi | 99 |
| Sezione 2 – Commissioni..... | 100 |
| Sezione 3 – Dividendi e Proventi simili | 100 |
| Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione | 101 |

| | |
|---|------------|
| Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 101 |
| Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito | 102 |
| Sezione 10 – Spese Amministrative | 103 |
| Sezione 11 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | 104 |
| Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali..... | 105 |
| Sezione 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali..... | 106 |
| Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione | 106 |
| Sezione 18 – Utili (perdite) da cessione di investimenti..... | 107 |
| Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente..... | 107 |
| Sezione 21 – Conto Economico: altre informazioni | 108 |
| Parte D – Altre informazioni..... | 109 |
| Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta..... | 109 |
| B. Factoring e cessione di crediti..... | 109 |
| D. Garanzie rilasciate e Impegni..... | 111 |
| Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 115 |
| 3.1 Rischio di Credito..... | 115 |
| 3.2 Rischio di Mercato | 134 |
| 3.3 Rischi Operativi..... | 136 |
| 3.4 Rischio di Liquidità | 141 |
| Sezione 4 – Informazioni sul Patrimonio | 143 |
| Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva..... | 147 |
| Sezione 6 – Operazioni con parti correlate..... | 148 |
| Sezione 7 – Leasing (Locatario)..... | 150 |
| Sezione 8 – Altri dettagli informativi..... | 151 |
| Dati di Bilancio della controllante BNP Paribas | 152 |

PROSPETTI CONTABILI OBBLIGATORI
Stato Patrimoniale

| | | (euro) | |
|---------------------------|---|----------------------|----------------------|
| ATTIVO | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| 10 | Cassa e disponibilità liquide | 9.277.331 | 1.124.254 |
| 20 | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 553.532 | 4.781.557 |
| | a) <i>attività finanziarie detenute per la negoziazione</i> | - | - |
| | b) <i>attività finanziarie designate al fair value</i> | - | - |
| | c) <i>altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | 553.532 | 4.781.557 |
| 30. | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| 40. | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.928.940.548 | 6.261.107.867 |
| | a) <i>crediti verso banche</i> | 14.241.230 | 85.859.589 |
| | b) <i>crediti verso società finanziarie</i> | 104.464.324 | 55.190.125 |
| | c) <i>crediti verso clientela</i> | 6.810.234.994 | 6.120.058.153 |
| 50. | Derivati di copertura | - | - |
| 60. | Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - |
| 70. | Partecipazioni | - | - |
| 80. | Attività materiali | 1.723.484 | 2.687.823 |
| 90. | Attività immateriali | 9.831.712 | 10.706.724 |
| | <i>di cui: avviamento</i> | - | - |
| 100. | Attività fiscali | 54.321.144 | 67.134.698 |
| | a) <i>correnti</i> | 15.537.212 | 24.058.545 |
| | b) <i>anticipate</i> | 38.783.932 | 43.076.153 |
| 110. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - |
| 120. | Altre attività | 145.569.035 | 67.633.795 |
| Totale dell'attivo | | 7.150.216.786 | 6.415.176.718 |

(euro)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|---|----------------------|----------------------|
| 10 | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.132.269.671 | 5.477.633.448 |
| | <i>a) debiti</i> | 6.132.269.671 | 5.477.633.448 |
| | <i>b) titoli in circolazione</i> | - | - |
| 20 | Passività finanziarie di negoziazione | 1.963 | 28.101 |
| 30 | Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> | - | - |
| 40 | Derivati di copertura | - | - |
| 50 | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - |
| 60 | Passività fiscali | 7.562.997 | 8.779.719 |
| | <i>a) correnti</i> | 7.216.203 | 8.229.874 |
| | <i>b) differite</i> | 346.794 | 549.845 |
| 70 | Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - |
| 80 | Altre passività | 171.738.038 | 121.551.202 |
| | | 0 | |
| 90 | Trattamento di fine rapporto del personale | 4.035.039 | 4.096.039 |
| 100 | Fondi per rischi e oneri: | 18.271.511 | 12.975.772 |
| | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> | 424.675 | 1.907.082 |
| | <i>b) quiescenza e obblighi simili</i> | - | - |
| | <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i> | 17.846.836 | 11.068.690 |
| | | 0 | |
| 110 | Capitale | 55.900.000 | 55.900.000 |
| 120 | Azioni proprie (-) | - | - |
| 130 | Strumenti di capitale | - | - |
| 140 | Sovrapprezzi di emissione | 61.798.643 | 61.798.643 |
| 150 | Riserve | 673.440.872 | 644.465.405 |
| 160 | Riserve da valutazione | (1.129.104) | (1.027.078) |
| 170 | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 26.327.156 | 28.975.467 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | | 7.150.216.786 | 6.415.176.718 |

Conto Economico

(euro)

| CONTO ECONOMICO | | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|-----------------|---|---------------------|---------------------|
| 10 | Interessi attivi e proventi assimilati | 60.149.448 | 67.461.854 |
| | <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i> | 58.980.523 | 63.470.221 |
| 20 | Interessi passivi e oneri assimilati | (2.445.286) | (4.288.103) |
| 30 | Margine di interesse | 57.704.162 | 63.173.751 |
| 40 | Commissioni attive | 58.703.412 | 49.187.701 |
| 50 | Commissioni passive | (12.007.828) | (12.875.771) |
| 60 | Commissioni nette | 46.695.584 | 36.311.930 |
| 70 | Dividendi e proventi simili | 90.360 | 89.850 |
| 80 | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 6.692 | 18.495 |
| 90 | Risultato netto dell'attività di copertura | - | - |
| 100 | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | - | - |
| | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | - | - |
| | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> | - | - |
| | <i>c) passività finanziarie</i> | - | - |
| 110 | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 80.036 | 9.490 |
| | <i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i> | - | - |
| | <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | 80.036 | 9.490 |
| 120 | Margine di intermediazione | 104.576.834 | 99.603.516 |
| 130 | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | (12.493.009) | (7.921.661) |
| | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | (12.493.009) | (7.921.661) |
| | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> | - | - |
| 140 | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - |
| 150 | Risultato netto della gestione finanziaria | 92.083.825 | 91.681.855 |
| 160 | Spese amministrative: | (44.358.594) | (41.716.527) |
| | <i>a) spese per il personale</i> | (21.952.198) | (21.541.274) |
| | <i>b) altre spese amministrative</i> | (22.406.396) | (20.175.253) |
| 170 | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (7.354.296) | (6.187.862) |
| | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> | 1.483.023 | (294.354) |
| | <i>b) altri accantonamenti netti</i> | (8.837.319) | (5.893.508) |
| 180 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (999.772) | (1.403.404) |
| 190 | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (3.546.010) | (3.640.566) |
| 200 | Altri proventi e oneri di gestione | 1.953.870 | 2.664.337 |
| 210 | Costi operativi | (54.304.802) | (50.284.022) |
| 220 | Utili (Perdite) delle partecipazioni | - | - |
| 230 | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | - | - |
| 240 | Rettifiche di valore dell'avviamento | - | - |
| 250 | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | - | 241.916 |
| 260 | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 37.779.023 | 41.639.749 |
| 270 | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (11.451.867) | (12.664.282) |
| 280 | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 26.327.156 | 28.975.467 |
| 290 | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | - | - |
| 300 | Utile (Perdita) d'esercizio | 26.327.156 | 28.975.467 |

Prospetto della Redditività complessiva

(euro)

| | Voci | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|-----|--|-------------------|-------------------|
| 10 | Utile (Perdita) d'esercizio | 26.327.156 | 28.975.467 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico: | | |
| 20 | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 30 | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | | |
| 40 | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 50 | Attività materiali | | |
| 60 | Attività immateriali | | |
| 70 | Piani a benefici definiti | (102.026) | (11.675) |
| 80 | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 90 | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico: | | |
| 100 | Coperture di investimenti esteri | | |
| 110 | Differenze di cambio | | |
| 120 | Coperture dei flussi finanziari | | |
| 130 | Strumenti di copertura [elementi non designati] | | |
| 140 | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 150 | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 160 | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| 170 | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (102.026) | (11.675) |
| 180 | Redditività complessiva (Voce 10+170) | 26.225.130 | 28.963.792 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2021

| | Esistenze al 31.12.2020 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2021 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Reddittività complessiva esercizio 2021 | Patrimonio netto al 31.12.2021 | |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|---|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria di dividendi | Variazione strumenti di capitale | | | Altre variazioni |
| Capitale: | 55.900.000 | | 55.900.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | |
| a) azioni ordinarie | 55.900.000 | | 55.900.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 61.798.643 | | 61.798.643 | | | | | | | | | 61.798.643 | |
| Riserve: | 644.465.405 | | 644.465.405 | 28.975.467 | | | | | | | | 673.440.872 | |
| a) di utili | 645.623.778 | | 645.623.778 | 28.975.467 | | | | | | | | 674.599.245 | |
| b) altre | (1.158.373) | | (1.158.373) | | | | | | | | | (1.158.373) | |
| Riserve da valutazione | (1.027.078) | | (1.027.078) | | | | | | | | (102.026) | (1.129.104) | |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 28.975.467 | | 28.975.467 | (28.975.467) | | | | | | | 26.327.156 | 26.327.156 | |
| Patrimonio netto | 790.112.437 | | 790.112.437 | | | | | | | | - | 26.225.130 | 816.337.567 |

Prospetto delle variazioni del patrimonio netto al 31.12.2020

| | Esistenze al 31.12.2019 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2020 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Reddittività complessiva esercizio 2020 | Patrimonio netto al 31.12.2020 | |
|-------------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|---|--------------------------------|--------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria di dividendi | Variazione strumenti di capitale | | | Altre variazioni |
| Capitale: | 55.900.000 | | 55.900.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | |
| a) azioni ordinarie | 55.900.000 | | 55.900.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 61.798.643 | | 61.798.643 | | | | | | | | | 61.798.643 | |
| Riserve: | 594.259.866 | | 594.259.866 | 50.205.539 | | | | | | | | 644.465.405 | |
| a) di utili | 595.418.239 | | 595.418.239 | 50.205.539 | | | | | | | | 645.623.778 | |
| b) altre | (1.158.373) | | (1.158.373) | | | | | | | | | (1.158.373) | |
| Riserve da valutazione | (1.015.403) | | (1.015.403) | | | | | | | | (11.675) | (1.027.078) | |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 50.205.539 | | 50.205.539 | (50.205.539) | | | | | | | 28.975.467 | 28.975.467 | |
| Patrimonio netto | 761.148.645 | | 761.148.645 | | | | | | | | - | 28.963.792 | 790.112.437 |

Rendiconto Finanziario redatto con il metodo indiretto

| | (euro) | |
|--|----------------------|------------------------|
| A. ATTIVITA' OPERATIVA | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| 1. Gestione | 53.860.773 | 53.085.191 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 26.327.156 | 28.975.467 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | (106.174) | (53.569) |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | - | - |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-) | 8.415.716 | 4.286.620 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 4.545.782 | 5.043.970 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 7.354.296 | 6.618.510 |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-) | 7.323.997 | 8.214.193 |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-) | 0 | 0 |
| - altri aggiustamenti (+) | - | - |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (737.062.022) | 1.241.800.787 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - |
| - attività finanziarie designate al fair value | - | - |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al fair value | 4.308.061 | (206.106) |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (676.248.397) | 1.257.790.824 |
| - altre attività | (65.121.686) | (15.783.931) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 694.060.757 | (1.290.494.003) |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 654.636.223 | (1.175.303.626) |
| - passività finanziarie di negoziazione | - | - |
| - passività finanziarie designate al fair value | - | - |
| - altre passività | 39.424.534 | (115.190.377) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | 10.859.508 | 4.391.975 |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | 1.252.711 | 2.904.679 |
| - vendite di partecipazioni | - | - |
| - dividendi incassati su partecipazioni | - | - |
| - vendite di attività materiali | 1.252.711 | 2.904.679 |
| - vendite di attività immateriali | - | - |
| - vendite di rami d'azienda | - | - |
| 2. Liquidità assorbita da | (3.959.142) | (6.173.538) |
| - acquisti di partecipazioni | - | - |
| - acquisti di attività materiali | (1.288.144) | (3.089.828) |
| - acquisti di attività immateriali | (2.670.998) | (3.083.710) |
| - acquisti di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | (2.706.431) | (3.268.859) |
| C. ATTIVITÀ DI PROVISTA | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | - | - |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | - | - |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | - | - |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | 8.153.077 | 1.123.116 |

È stato utilizzato un approccio volte a generare una liquidità pari alla voce 10 Cassa e disponibilità liquide.

Riconciliazione

| Voci di bilancio | <i>(euro)</i> | |
|---|---------------|------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 1.124.254 | 1.138 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 8.153.077 | 1.123.116 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 9.277.331 | 1.124.254 |

Nota Integrativa

PREMESSA

La Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) Parte A – Politiche contabili;
- 2) Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) Parte C – Informazioni sul conto economico;
- 4) Parte D – Altre informazioni.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.

Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle.

PARTE A - POLITICHE CONTABILI

A. 1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio al 31 dicembre 2021 di Ifitalia SpA è conforme ai principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS e International Financial Reporting Standard - IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board - IASB e adottati dalla Commissione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del d.lgs 38/2005.

Per quanto riguarda gli schemi e le forme tecniche, il bilancio d'impresa è redatto in applicazione di quanto previsto dalla Circolare "Il Bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" il cui testo aggiornato è stato emanato dalla Banca d'Italia il 29 ottobre 2021 per i bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2021, e riveduto con quanto previsto nella Comunicazione di Banca d'Italia del 21 dicembre 2021; nonché in ossequio all'art. 9 del D.lgs. n. 38/2005. Al fine di meglio orientare l'applicazione e l'interpretazione dei principi contabili internazionali, si è fatto, inoltre, riferimento alle seguenti fonti:

- ✓ Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements emanato dallo IASB;
- ✓ Implementation Guidance, Basis for Conclusions ed altri documenti interpretativi degli IAS/IFRS adottati dallo IASB o dall'IFRSIC (International Financial Reporting Standard Interpretations Committee);
- ✓ documenti predisposti dall'Associazione Italiana Revisori Contabili (Assirevi).
- ✓ documenti predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI);
- ✓ i documenti ESMA (European Securities and Markets Authority) e Consob che richiamano l'applicazione di specifiche disposizioni negli IFRS.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio d'impresa, corredato della relativa Relazione sulla gestione, è costituito da:

- ✓ Stato Patrimoniale e Conto Economico;
- ✓ Prospetto della redditività complessiva;
- ✓ Prospetto delle variazioni del patrimonio netto;
- ✓ Rendiconto finanziario;
- ✓ Nota Integrativa.

Esso è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, valutata tenendo conto della redditività attuale e attesa e del facile accesso alle risorse finanziarie. Gli Amministratori hanno considerato appropriato il presupposto della continuità aziendale in quanto a loro giudizio non sono emerse incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale.

I criteri di valutazione rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

I conti di bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale, inoltre, in conformità a quanto disposto dall'art. 5 comma 2 del

Decreto legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli schemi sono redatti in unità di Euro senza le cifre decimali la nota integrativa è redatta in migliaia di Euro e la relazione sulla gestione è redatta in milioni di Euro.

Nel redigere il bilancio e la relativa disclosure si è anche fatto riferimento, ove applicabili, ai documenti pubblicati negli ultimi mesi dagli organismi regolamentari e di vigilanza europei e dagli standard setter volti a chiarire le modalità di applicazione degli IAS/IFRS nell'attuale contesto (con particolare riferimento all'IFRS 9).

Si richiamano tra gli altri:

- la comunicazione dell'EBA del 25 marzo 2020 "Statement on the application of the prudential framework regarding Default, Forbearance and IFRS 9 in light of COVID 19 measures";
- la comunicazione dell'ESMA del 25 marzo 2020 "Public Statement. Accounting implications of the COVID 19 outbreak on the calculation of expected credit losses in accordance with IFRS 9";
- il documento dell'IFRS Foundation del 27 marzo 2020 "IFRS 9 and COVID-19 - Accounting for expected credit losses applying IFRS 9 Financial Instruments in the light of current uncertainty resulting from the COVID-19 pandemic";
- la lettera della BCE del 1° aprile 2020 "IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic" indirizzata a tutti gli enti significativi;
- gli orientamenti dell'EBA del 2 aprile 2020 "Guidelines on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis";
- la comunicazione dell'ESMA del 20 maggio 2020 "Implications of the COVID 19 outbreak on the half-yearly financial reports";
- gli orientamenti dell'EBA del 2 giugno 2020 "Guidelines on reporting and disclosure of exposures subject to measures applied in response to the COVID 19 crisis";
- la comunicazione dell'ESMA del 28 ottobre 2020 "European common enforcement priorities for 2020 annual financial reports";
- gli orientamenti dell'EBA del 2 dicembre 2020 "Guidelines amending Guidelines EBA/GL/2020/02 on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis";
- la lettera della BCE del 4 dicembre 2020 "Identification and measurement of credit risk in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic" indirizzata a tutti gli enti significativi;
- la comunicazione dell'ESMA del 29 ottobre 2021 "European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports".

In data 21 dicembre 2021, la Banca d'Italia ha emesso una Comunicazione che, abrogando e sostituendo la precedente del 27 gennaio, ha aggiornato le integrazioni alle disposizioni del Provvedimento "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" per fornire al mercato informazioni sugli effetti che il COVID-19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico-patrimoniale degli intermediari. Nel definire l'aggiornamento alle integrazioni si ha tenuto conto dell'evoluzione della normativa comunitaria in materia di trattamento delle moratorie, dei recenti aggiornamenti alle circolari segnaletiche e di bilancio e delle modifiche all'IFRS 16 "Leasing" connesse al Covid-19.

Per quanto riguarda le tabelle, le principali novità riguardano la rappresentazione in bilancio:

- dei crediti a vista verso banche e Banche centrali che vengono ricondotti nella voce "Cassa e disponibilità liquide", mentre lo scorso anno erano ricomprese nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato";
- dei crediti impaired acquisiti e originati che vengono rappresentati con evidenza separata;
- delle attività immateriali, per le quali viene richiesta una specifica evidenza dei software che non costituiscono parte integrante di hardware;
- del dettaglio informativo sulle commissioni attive e passive;

In tutte le tabelle impattate dalle su esposte novità, sono stati rielaborati gli importi relativi all'anno precedente sulla base dei nuovi criteri per rendere il confronto omogeneo.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Ifitalia, nella predisposizione del bilancio al 31/12/2021, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio

intervenuti fino alla data di approvazione del Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione aventi possibili impatti rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati (IAS 10 § 8) che possono essere così riassunti:

Misure urgenti per il contenimento dei costi dell'energia elettrica e del gas naturale, per lo sviluppo delle energie rinnovabili e per il rilancio delle politiche industriali :

L'art. 42 del D.L. n. 17/2022 "Misure urgenti per il contenimento dei costi dell'energia elettrica e del gas naturale, per lo sviluppo delle energie rinnovabili e per il rilancio delle politiche industriali", (pubblicato nella GU Serie Generale n. 50 del 1° 3.2022) rinvia il reversal 2021 della quota del 12% delle svalutazioni dei crediti ante 2015 non dedotte. In particolare, detta quota è differita, in quote costanti, al periodo d'imposta 2022 e ai tre successivi. Tale nuova normativa in forma di decreto legge è entrata in vigore con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale il 1° 3.2022 e ha una validità di 60 giorni, decorsi i quali o è convertito in legge dal Parlamento o decade automaticamente con efficacia ex tunc, ossia come se non fosse mai esistito.

Il principio contabile IAS 12 Imposte sul reddito, al paragrafo 47, stabilisce che le attività e le passività fiscali differite devono essere calcolate alle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività, sulla base delle aliquote fiscali (e della normativa fiscale) vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Tale nuova normativa non è stata applicata al presente bilancio al 31 dicembre 2021 in quanto considerata un "non adjusting event"; la sua applicazione avrebbe comportato i seguenti effetti:

- in termini economici: neutrale; ne deriva un minore reversal di imposte anticipate ed un maggior accantonamento di imposte correnti di ca. 5 M€;
- in termini finanziari: un reddito imponibile più alto rispetto a quanto stimato a gennaio scorso rispettivamente degli importi non più deducibili con una maggiore imposta a debito di 5 M€ (IRES + 4.3 m€; IRAP + 0.5M€);
- RWA: mancato scarico di DTA per 5M€ pesate al 100%.

Conflitto in Ucraina.

A seguito dell'escalation della crisi in Est Europa, poi sfociata nel conflitto russo-ucraino, la Società ha tempestivamente avviato una analisi dei potenziali rischi associati:

Rischio di credito:

Alla data di stesura del progetto di bilancio, la Direzione Rischi Ifitalia - in collaborazione con la direzione commerciale e le altre strutture interessate - ha effettuato una prima ricognizione del portafoglio creditizio al fine di identificare potenziali impatti materiali derivanti dal conflitto:

- per le esposizioni dirette detenute dalla società verso la Russia e l'Ucraina non vi sono impatti tenuto conto che non vi sono esposizioni in essere verso controparti di questi paesi; inoltre l'esposizione della Società verso la valuta rublo risulta essere pari a 0;
- circa gli impatti indiretti relativi ai rapporti detenuti dalla clientela Ifitalia con i paesi a rischio - tenuto conto degli elementi di assoluta aleatorietà riguardo l'evoluzione del conflitto e le sue conseguenze sugli scenari macro-economici allo stato difficilmente prevedibili - i potenziali impatti economici e di bilancio potranno essere presi in conto nel corso dell'esercizio 2022, alla luce delle informazioni che si renderanno disponibili.

Rischio di tasso

Per quanto concerne i tassi di interesse, la crisi in Ucraina potrebbe produrre due effetti opposti: un impatto negativo sulla crescita economica con potenziali minori aspettative di rialzo dei tassi di interesse; un impatto ulteriore dell'inflazione (aumento dei prezzi del petrolio e del gas) che spinge verso un rialzo dei tassi. Il discorso di Christine Lagarde di inizio marzo ha confermato la seconda opzione per i mercati finanziari, ovvero un rialzo dei tassi da parte della BCE entro la fine del 2022.

Rischio di liquidità

La crisi ucraina ha un potenziale impatto sugli spread creditizi e quindi sul costo della liquidità bancaria. Il trend del costo della liquidità verrà comunque attentamente monitorato dalla Società in relazione all'evoluzione della situazione di crisi.

Cybersecurity

Ifitalia insieme a BNL, in coerenza con le indicazioni fornite dalla Cabina di Regia anti cyber fraud del Gruppo BNP Paribas, ha innalzato il livello di allerta in merito a possibili nuovi scenari di attacchi ransomware/malware/phishing, bloccando il traffico internet proveniente dalla Russia ed attivando l'Unità di Crisi.

Sezione 4 – Altri aspetti

Il bilancio di Ifitalia è sottoposto alla revisione contabile della società Mazars Italia S.p.A. alla quale è stato conferito l'incarico per il periodo 2015 - 2023 dall'Assemblea dei Soci del 24 novembre 2015 ai sensi del D.Lgs. 27.01.2010.n. 39.

Evoluzione normativa

Nel corso del 2021 sono entrati in vigore i seguenti principi contabili o modifiche di principi contabili esistenti:

- Modifiche all'IFRS9, allo IAS39, IFRS7, IFRS4 and IFRS16 Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - Fase 2 (EU Regulation 2021/25);
- Modifiche all'IFRS4 Contratti Assicurativi - posticipo dell'IFRS9 (Reg. UE 2020/2097).

Alla data del 31 dicembre 2021, il documento "Modifiche all'IFRS3 Aggregazioni aziendali; IAS16 Immobili, impianti e macchinari; IAS37 Accantonamenti, passività e attività potenziali così come Ciclo annuale di miglioramenti" (Reg. UE 2021/1080), applicabile alla reportistica con entrata in vigore a partire da o successivamente all'1 gennaio 2022, è stato omologato da parte della Commissione Europea.

Al 31 dicembre 2021, inoltre, lo IASB risulta aver emanato i seguenti principi contabili, interpretazioni o modifiche di principi contabili esistenti la cui applicazione è tuttavia subordinata al completamento del processo di omologazione da parte degli organi competenti dell'Unione Europea:

- Modifiche allo IAS1 Presentazione del bilancio: Classificazione delle passività come correnti o non-correnti e Classificazione delle passività come correnti o non correnti - Differimento della data di entrata in vigore (rispettivamente gennaio e luglio 2020);
- Modifiche allo IAS1 Presentazione del bilancio e all'IFRS Practice Statement 2: Disclosure delle Politiche contabili (febbraio 2021);
- Modifiche allo IAS8 Politiche contabili, Modifiche ed errori nelle stime: Definizione delle stime (febbraio 2021);
- Modifiche all'IFRS16 Leases: concessioni su canoni d'affitto relative al Covid-19 oltre il 30 giugno 2021 (marzo 2021);
- Modifiche allo IAS12 Imposte sul reddito: Imposte Differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione (maggio 2021);
- IFRS17 Contratti Assicurativi: disposizioni che entreranno in vigore dal 1° gennaio 2023 (Regolamento UE 2021/2036 del 19 novembre 2021).

Inoltre:

- in data 16 dicembre 2020 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2020/2097 che omologa il documento "Proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9" - Modifiche all'IFRS 4 "Contratti Assicurativi" emesso dallo IASB in data 25 giugno 2020.
- in data 13 gennaio 2021 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2021/25 che omologa il documento "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2 (modifiche all'IFRS 9 "Strumenti finanziari", allo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione", all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" e all'IFRS 16 "Leasing"), emesso dallo IASB il 27 agosto 2020, in merito alle tematiche relative alla fase due del progetto sulla revisione dei tassi.
- in data 31 agosto 2021 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2021/1421 che omologa il documento "Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 – Amendments to IFRS 16" per estendere di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento originale all'IFRS 16 "Covid-19-Related Rent Concessions", emesso ed omologato nel 2020, che ha introdotto l'esenzione per il locatario dal dovere valutare se le agevolazioni ottenute in conseguenza della crisi economica dovuta al COVID-19 rispondano o meno alla definizione di modifica del leasing

Rischi, incertezze, impatti dell'Epidemia Covid 19

Nel corso del 2021 l'economia mondiale ha in larga misura recuperato le forti perdite registrate durante la recessione 2020. Nel corso degli ultimi mesi dell'anno, tuttavia, l'emergere di nuove varianti del virus di Sars Cov 2, l'aumento dei prezzi dell'energia (con l'aspettativa che l'inflazione al rialzo sia un fenomeno più duraturo del previsto), il persistere di problemi nelle catene di approvvigionamento e, infine, tensioni geopolitiche hanno determinato un rallentamento che ha portato a rivedere al ribasso le precedenti stime di crescita per il 2022

In Italia, nel 2021, il Pil è aumentato di circa il 6,5%. La crescita ha accelerato nella parte centrale dell'anno, beneficiando del miglioramento del contesto epidemiologico, per poi rallentare nei mesi finali, risentendo della recrudescenza della pandemia e del persistere di tensioni a livello internazionale.

L'operatività aziendale si è incrementata nel corso del 2021 in coerenza con la crescita del mercato ed effettuando anche tutte le azioni necessarie per garantire la continuità operativa, quali un esteso utilizzo del remote working.

La redditività aziendale si è mantenuta a buoni livelli anche in considerazione del livello dei costi e del costo del rischio sostenuti. Non è quindi in discussione alcuna tematica di continuità aziendale.

Nella valutazione delle attività e in particolare dei crediti NPL non vi sono state variazioni di criteri che continuano a tenere conto della specifica situazione di ogni singolo debitore.

Per quanto riguarda l'accantonamento collettivo sui rischi in bonis, il calcolo della perdita attesa si basa su misure di rischio coerenti con i parametri regolamentari, al netto dei margini conservativi di natura prudenziale, e include una componente forward looking per tener conto delle possibili evoluzioni future.

In particolare, la probabilità di default (PD) include una componente forward looking basata su diversi scenari macroeconomici aggiornati periodicamente per incorporare in maniera anticipatoria eventuali variazioni del ciclo economico, sia positive che negative. Nel corso del 2021 il modello econometrico di proiezione delle PD Forward looking è stato ricalibrato a livello Centrale e l'aggiornamento è stato rilasciato in produzione a partire dal Q2 2021. L'utilizzo di indicatori macroeconomici calibrati sull'andamento e sulle aspettative dei PIL settoriali e non legati solo all'andamento complessivo dell'economia nazionale consente di cogliere meglio le peculiarità del tessuto economico di riferimento.

Nel corso del 2021 gli indicatori di rischiosità del credito si sono mantenuti su livelli storicamente contenuti (anche se iniziano ad emergere alcuni segnali di attenzione) ed in particolare il livello di ingressi a NPL in Ifitalia si è mantenuto a livelli storicamente bassi. Nel corso del 2022 la dinamica degli ingressi a NPL potrebbe subire un incremento in dipendenza con la fine delle misure di sostegno pubblico e del sistema bancario/finanziario efficacemente operate nel contesto pandemico. Ifitalia dal lato sua monitorerà costantemente la situazione attuando una sempre più attenta politica creditizia e di copertura assicurativa dei propri crediti.

Nel bilancio Ifitalia al di fuori dei crediti, non vi sono altri particolari poste valutative significative che possono subire un impatto per effetto della pandemia Covid 19.

2) *Emendamento del principio contabile IFRS 16*

La Società non ha applicato il practical expedient previsto dal Regolamento (UE) n. 1434/2020.

Operazioni in valuta

Le attività e le passività denominate in valuta (intendendo per tali le divise diverse dall'euro, incluse anche le operazioni che prevedono clausole di indicizzazione a tali divise) sono convertiti sulla base del cambio di fine anno.

Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

La società non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Utilizzo delle stime in bilancio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare effetti sui valori iscritti nello

stato patrimoniale e nel conto economico. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, utilizzate ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- ✓ le perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- ✓ il fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- ✓ i fondi rischi e oneri;
- ✓ la recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- ✓ la quota parte dell'immobile detenuta a scopo di investimento.

Verifiche per riduzione di valore delle attività

In relazione alle verifiche previste dallo IAS 36, dalle valutazioni effettuate, tenuto conto dei valori di libro e della specificità degli attivi iscritti in bilancio, non sono stati ravvisati indicatori di riduzione durevole di valore.

Giudizi importanti formulati ai fini dell'applicazione dell'IFRS 15

Le performance obligation (promesse, esplicite o implicite, di trasferire beni o servizi distinti al cliente) sono identificate al momento dell'inception del contratto sulla base delle condizioni contrattuali e delle usuali pratiche commerciali

Per la determinazione del corrispettivo che la Società si aspetta di ricevere a fronte della fornitura di beni o servizi alla controparte ("transaction price") sono considerati:

- l'effetto di eventuali riduzioni e sconti;
- il valore temporale del denaro nel caso vengano concordati significativi termini di dilazione;
- le componenti variabili di prezzo.

Il transaction price di ogni contratto viene allocato alle singole performance obligation sulla base degli "stand-alone selling prices" (prezzi di vendita a sé stante) delle relative performance obligation.

I ricavi sono, quindi, iscritti nel conto economico nel momento in cui le performance obligation sono soddisfatte attraverso il trasferimento dei beni o servizi alla controparte, che ne ottiene il controllo. In particolare, i proventi sono stati contabilizzati "over the time" quando i servizi vengono forniti dalla Società lungo l'intera durata del contratto e "point in time" quando la performance obligation è soddisfatta in un determinato momento.

I seguenti costi sostenuti per ottenere i contratti e per erogare le prestazioni previste sono capitalizzati e ammortizzati lungo la vita del contratto di riferimento se ne è previsto il recupero:

- costi incrementali che la Società non avrebbe sostenuto se il contratto non fosse stato sottoscritto
- costi che fanno riferimento ad uno specifico contratto che generano risorse che verranno utilizzate per soddisfare le performance obligation previste.

L'ammontare residuo dei suddetti costi iscritto in bilancio viene periodicamente sottoposto al test di impairment

A. 2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili adottati per il Bilancio 2021 di Ifitalia sono gli stessi utilizzati per il Bilancio 2020.

Di seguito si riportano, quindi:

a) i principi utilizzati per la redazione del Bilancio 2021.

A) PRINCIPI UTILIZZATI PER LA REDAZIONE DEL BILANCIO 2021

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

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie non classificate nel portafoglio attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e nel portafoglio attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

In particolare, formano oggetto di rilevazione nella presente voce:

- a) le attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR e derivati);
- b) le attività obbligatoriamente designate al fair value (titoli di debito e finanziamenti) con i risultati valutativi iscritti nel conto economico sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. fair value option) dall'IFRS 9;
- c) le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR e finanziamenti), ossia le attività finanziarie, diverse quelle designate al fair value con impatto a conto economico, che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato, al fair value con impatto sulla redditività complessiva o che non hanno finalità di negoziazione. L'iscrizione iniziale avviene alla data di negoziazione per tutte le attività finanziarie. Il valore di prima iscrizione è il fair value. Successivamente alla prima iscrizione, il portafoglio è valutato al fair value, a eccezione degli strumenti rappresentativi di capitale che non sono quotati in un mercato attivo e il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile.

Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo, tale attività viene contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione. Figura convenzionalmente tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico il saldo derivante dalla compensazione effettuata ai sensi dello IAS 32 paragrafo 42 tra i contratti derivati allocati nel portafoglio di negoziazione e i contratti derivati di copertura, qualora il valore assoluto del fair value dei derivati allocati nel portafoglio di negoziazione sia superiore al valore assoluto del fair value dei derivati di copertura e sia di segno positivo. Tale compensazione viene registrata contabilmente esclusivamente se il Gruppo:

- (a) ha correntemente un diritto esercitabile per la compensazione degli importi rilevati contabilmente; e
- (b) intende regolare le partite al netto, o realizzare l'attività ed estinguere contemporaneamente la passività.

Gli interessi maturati vengono iscritti nella voce 10 interessi attivi o 20 interessi passivi, a eccezione dei differenziali sui derivati non di copertura che sono ricondotti nel risultato netto dell'attività di negoziazione.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio in argomento, sono ricondotti nella voce "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione" per quanto riguarda le attività finanziarie detenute per la negoziazione e nella voce "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" per quanto attiene le attività designate al fair value e le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value.

La determinazione del fair value delle attività finanziarie è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori o su modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.

In relazione a quanto disposto nel documento congiunto Banca d'Italia/Consob/IVASS dell'8 marzo 2013 relativo al trattamento contabile di operazioni di "repo strutturati a lungo termine", si precisa che il Gruppo non effettua operazioni della specie.

2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Sono classificate tra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" tutte le attività finanziarie che hanno superato l'SPPI test che possono per qualunque motivo, quali esigenze di liquidità o variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi delle azioni, essere oggetto di cessione; inoltre i titoli di capitale che sono detenuti per motivi strategici o che non

sono contendibili sul mercato.

L'iscrizione iniziale avviene, per le attività finanziarie la cui consegna è regolata sulla base di convenzioni previste dal mercato di riferimento (contratti c.d. regular way), alla data di regolamento, mentre per le altre alla data di negoziazione.

Il valore di prima iscrizione è per tutte il fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

La Società valuta al fair value i suddetti strumenti finanziari, a eccezione degli investimenti in strumenti di capitale non quotati su mercati attivi per i quali non è possibile misurare il fair value in modo attendibile.

La determinazione del fair value dei titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori o su modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.

Sugli strumenti non di capitale, che hanno superato l'SPPI test, è calcolata la perdita attesa iscritta nella voce di conto economico "130. Rettifiche di valore nette per rischio di credito di: b) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva". Eventuali riprese di valore sono contabilizzate con contropartita la stessa voce di conto economico.

Il valore degli investimenti azionari non quotati viene determinato applicando tecniche di valutazione riconosciute, tra le quali il metodo basato su osservazioni multiple sul mercato riguardanti società simili. Il valore degli investimenti azionari quotati è determinato sulla base del prezzo di mercato.

Per gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale tutte le variazioni di fair value positive e negative, anche se queste ultime sono significative o prolungate al di sotto del costo, vengono contabilizzate in contropartita del patrimonio netto.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando l'attività viene ceduta trasferendo la sostanzialità dei rischi e benefici connessi a essa, ovvero quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

A seguito della cancellazione di un investimento in titoli obbligazionari, la relativa variazione di valore cumulata e non realizzata iscritta nel patrimonio netto, è trasferita nella voce "100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" del conto economico.

Nel caso di cancellazione di uno strumento rappresentativo di capitale, la relativa variazione di valore cumulata e non realizzata viene riclassificata in una riserva disponibile sempre nell'ambito del patrimonio netto.

I profitti e le perdite da alienazioni sono determinati con il metodo del costo medio.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Nella presente voce figurano i titoli di debito e i finanziamenti allocati come modello di business "Hold to Collect" e quindi valutati al costo ammortizzato. Formano oggetto di rilevazione sia i crediti verso banche, inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi a vista inclusi nella voce "Cassa e disponibilità liquide" e i crediti verso clientela, compresi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di servicing).

I crediti sono iscritti in bilancio quando la Società diviene parte del contratto acquisendo in maniera incondizionata un diritto al pagamento delle somme pattuite e sono rilevati inizialmente al loro fair value, corrispondente all'ammontare erogato, comprensivo dei costi di transazione e dei ricavi iniziali direttamente imputabili. Nei casi in cui l'importo netto erogato non sia riferibile al suo fair value, a causa del minor tasso d'interesse applicato rispetto a quello del mercato di riferimento o a quello normalmente praticato a finanziamenti con caratteristiche simili, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei futuri flussi di cassa ad un tasso appropriato.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie classificate nel portafoglio crediti sono rilevate al "costo ammortizzato", utilizzando il "metodo dell'interesse effettivo". Il criterio dell'interesse effettivo è utilizzato per calcolare il costo ammortizzato e gli interessi attivi del finanziamento per la sua intera durata. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale. Gli interessi sui crediti sono classificati negli interessi attivi e proventi assimilati derivanti da crediti verso banche e clientela e sono iscritti in base al principio della competenza temporale.

In particolare, per quanto riguarda le operazioni di factoring, l'impresa cessionaria può iscrivere nel proprio bilancio un'attività finanziaria se e solo se:

a) è trasferita l'attività finanziaria e con essa sostanzialmente tutti i rischi e i diritti contrattuali ai flussi finanziari correlati (l'impresa cedente può mantenere i diritti a ricevere i flussi finanziari dell'attività ma deve avere l'obbligo di pagare gli stessi al cessionario, e non

può vendere o impegnare l'attività finanziaria);

b) i benefici connessi alla proprietà della stessa vengono meno in capo al cedente con il trasferimento al cessionario.

Le forme di trasferimento di crediti oggetto dell'attività di factoring possono essere così suddivise:

- ✓ pro-soluto: l'operazione che, indipendentemente dalla forma contrattuale, realizza in capo al factor il pieno trasferimento dei rischi e dei benefici connessi con le attività oggetto della transazione ai sensi dello IFRS9;
- ✓ pro-solvendo: le operazioni che, indipendentemente dalla forma contrattuale, non realizzano in capo al factor il pieno trasferimento dei rischi e dei benefici connessi con le attività oggetto della transazione ai sensi dello IFRS9.
- ✓ Ifitalia ha iscritto in bilancio, nella voce 40 "attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" di Stato Patrimoniale Attivo in linea con i criteri sopra citati:
 - ✓ i crediti acquistati pro-soluto. L'iscrizione prevede la contabilizzazione dei crediti verso debitori per la porzione di corrispettivo pagata (rischio di cassa) e per la porzione ancora da pagare (rischio di firma) al netto dell'effetto impairment. In questo caso al passivo di Stato Patrimoniale, voce 10. "Debiti", viene iscritto anche il debito verso il cedente per la quota del corrispettivo ancora da versare;
 - ✓ gli anticipi erogati ai cedenti per i crediti acquistati pro-solvendo, comprensivi degli interessi e competenze maturate e al netto dell'effetto impairment;
 - ✓ gli anticipi erogati ai cedenti per i crediti acquisiti pro-soluto con clausole contrattuali (come di seguito definite) che limitano il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici (pro-soluto formale);
 - ✓ gli anticipi erogati ai cedenti per operazioni di cessione di crediti futuri, comprensivi degli interessi e competenze maturate;
 - ✓ gli anticipi erogati ai cedenti eccedenti il monte crediti comprensivi degli interessi e competenze maturate;
 - ✓ l'esposizione verso il debitore ceduto nelle operazioni di pro-soluto di sola garanzia quando al manifestarsi di un evento di default si effettua il pagamento sotto garanzia del credito stesso;
 - ✓ crediti per ritardato pagamento;
 - ✓ esposizioni verso debitori ceduti per dilazioni di pagamento concesse.
- ✓ Ifitalia ha iscritto tra le garanzie e impegni, in linea con i criteri sopra citati i seguenti importi:
 - ✓ sia il valore del credito acquistato pro soluto di sola garanzia sia le garanzie rilasciate accessorie alle operazioni di factoring;
 - ✓ il valore del rischio di firma per i crediti acquistati pro soluto formale e il valore dell'esposizione per l'importo non utilizzato delle linee di fido committed.

Al fine di valutare se sia avvenuto o meno il trasferimento della sostanzialità dei rischi e benefici nell'acquisto dei crediti ceduti pro soluto, è necessario individuare e analizzare, attraverso l'utilizzo di criteri qualitativi e quantitativi, le clausole contrattuali in grado di incidere sulla variabilità attesa dei flussi finanziari dei crediti ceduti. A tal fine sono state di seguito esposte le clausole contrattuali più diffuse nella operatività di Ifitalia analizzate nell'ottica dell'applicazione delle regole di recognition – derecognition.

a) Clausola di massimale

Tale famiglia di clausole è critica ai fini della recognition/derecognition in quanto limita l'assunzione del rischio di credito da parte del Factor. In sostanza, mentre la "prima perdita" resta in capo al Factor, le perdite eccedenti il massimale ricadono sul cedente.

In presenza di tale clausola, è necessario quantificare e confrontare l'ammontare del massimale con l'esposizione al rischio. Se il massimale copre sostanzialmente il rischio di credito, allora significa che il suddetto rischio è stato trasferito dal Cedente al Factor.

Per i contratti in essere quest'ultimo punto è stato confermato, e pertanto la clausola non è stata considerata ostativa all'iscrizione in bilancio dei singoli crediti.

b) Clausola di Malus

Le commissioni legate alla performance del portafoglio, con applicazione retroattiva, (perdite derivanti da inadempienza dei debitori ceduti, in linea capitale e/o interessi) possono essere critiche ai fini della recognition/derecognition in quanto possono indicare una limitazione o una esclusione del trasferimento dei rischi dal cedente al factor.

A fronte delle analisi quantitative e qualitative condotte, i crediti assistiti da tale clausola in alcuni specifici casi hanno comportato la ritenzione del rischio di credito da parte del cedente in misura ritenuta significativa in base a soglie di materialità. In questi casi la clausola è stata considerata ostativa all'iscrizione in bilancio dei singoli crediti.

Ai fini del calcolo del rendimento nell'ambito dell'operatività di factoring, è possibile individuare, sotto il profilo della natura, tre categorie di compensi:

- ✓ Commissioni di Gestione

Tali commissioni si configurano come corrispettivo a fronte di una prestazione di una pluralità di servizi (ad esempio il sollecito del debitore, l'incasso del credito, etc.) resi attraverso un numero indeterminato di azioni in un determinato periodo di tempo. Per tale tipo di commissioni, riconosciute indipendentemente dalla durata del credito, si è provveduto ad applicare lo IAS 18 riscontando la parte di commissioni relativa a crediti non scaduti da accreditare in contropartita della voce "altre passività".

✓ Commissioni di Garanzia (costi/ricavi direttamente attribuibili alla transazione)

Tali commissioni si configurano come corrispettivo a fronte dell'assunzione in capo al Factor di parte o di tutta la componente rischio insita nell'attività finanziaria oggetto della transazione. Per tale tipo di commissioni, si è provveduto ad applicare lo IFRS9 spalmando il ricavo linearmente in base alla durata del credito e per i crediti con scadenza superiore ai 12 mesi portando l'importo non maturato (risconto passivo) a decurtazione del credito stesso.

✓ Altri tipi di commissioni

In tale categoria sono ricomprese quelle voci di costo/ricavo non rientranti nelle due categorie precedenti e comprendono commissioni "On going una tantum" rilevate nel momento in cui il servizio una tantum è completato (molto spesso coincidente con l'incasso della commissione).

I crediti sono a loro volta suddivisi tra bonis (performing) e deteriorati (non performing). Secondo le istruzioni di Banca d'Italia, le attività deteriorate sono le seguenti:

✓ Sofferenze: esposizioni nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni.

✓ Inadempienze probabili: la classificazione in tale categoria avviene sulla base dell'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione è operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati.

Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia (il mancato rimborso), laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore).

✓ Esposizioni scadute deteriorate: a partire dal 1 gennaio 2021, Ifitalia ha adottato i nuovi criteri di default europei declinati nelle linee guida EBA GL 2016/07. L'adozione di questi criteri ha comportato una revisione delle regole di detection dello scaduto sia per la clientela "cedente" che per i "debitori" e in particolare:

- nel caso di clientela "cedenti" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal giorno in cui si presenta uno sconfinamento, ovvero l'esposizione verso il cliente è maggiore del montecrediti ceduto pro-solvendo e l'ammontare di questo sconfinamento supera le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Se questa condizione persiste per 90 giorni il cliente viene riclassificato automaticamente in Past Due.
- nel caso di clientela "debitori" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal 90esimo giorno in cui gli importi dovuti per capitale, interessi e commissioni non sono stati corrisposti ed il loro ammontare abbia superato le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Nel caso in cui i pagamenti definiti nel contratto di credito siano stati sospesi e le scadenze siano state modificate previo specifico accordo formalizzato con l'Istituto, il conteggio dei giorni di arretrato segue il nuovo piano di rimborso.

Le soglie di rilevanza definite dal Regolatore distinguono il superamento di due differenti limiti:

- soglia relativa : pari all'1% dell'esposizione scaduta sul totale dell'esposizione di rischio della controparte ;
- soglia assoluta : pari a 100 € per le PMI e a 500 € per le Imprese, gli Enti o altre Istituzioni.

L'adozione dei nuovi criteri di default è stata comunicata con lettera di informativa ai clienti contrattualizzati.

Pertanto, per le operazioni di factoring, le esposizioni iscritte sui soggetti ai sensi IAS/IFRS sono "attività scadute" quando sono contemporaneamente verificate entrambe le condizioni di persistenza e rilevanza.

La categoria delle esposizioni oggetto di concessioni (forborne exposures) comprende esposizioni che sono state oggetto di concessione nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di affrontare difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari. Tali esposizioni possono essere classificate sia tra le attività deteriorate ("non-performing exposures"), sia tra i crediti in bonis ("performing exposures"). Per quanto riguarda le valutazioni e gli accantonamenti delle esposizioni oggetto di concessioni, le politiche contabili seguono il criterio generale, in linea con le disposizioni dell'IFRS 9.

Regole di staging

Perimetro in Bonis

La classificazione in Stage per le facility in bonis si basa sull'esito della valutazione del "significativo incremento del rischio di credito" (o "significativo deterioramento").

Il “significativo incremento del rischio di credito” si valuta a livello di singola facility attraverso il confronto del rating rilevato alla data di reporting rispetto al rating in essere alla data di origination (recognition date).

Il rating, monitorato e aggiornato periodicamente secondo le policy di Ifitalia, rappresenta infatti il principale parametro per esprimere il merito creditizio.

Per la valutazione del “significativo deterioramento”, Ifitalia utilizza i criteri assoluti e relativi definiti a livello di Gruppo.

✓ Criteri assoluti :

I criteri assoluti (o Backstop) utilizzati al fine di classificare le facility performing in Stage 1 e 2 si basano sulle informazioni disponibili alla data di reporting (e.g. rating, giorni di irregolarità). Le soglie utilizzate rispecchiano livelli assoluti di merito di credito elevato o basso in modo da classificare:

- in Stage 1 tutte le facility che presentano un basso rischio di credito;
- in Stage 2 tutte le facility che presentano un elevato rischio sottostante.

I criteri assoluti (o Backstop) definiti si basano sulla valutazione del rating alla data di reporting.

Inoltre, come previsto dal principio contabile e dalla policy di Gruppo, Ifitalia adotta la “Rebuttable Presumption”, secondo cui tutte le facility con pagamenti contrattuali irregolari da più di 30 giorni vengono classificate in Stage 2.

✓ Criteri relativi:

Per tutte le facility in bonis, non rientranti nel perimetro di applicazione dei criteri assoluti, si applicano i criteri relativi espressi in termini di differenza tra rating (così detto “delta notch”).

Perimetro Non Performing

Tutte le facility che alla data di reporting presentano un rating 11 12 sono classificate in Stage 3.

Regole di impairment

A seguito della classificazione in Stage, Ifitalia calcola le provision, a livello di singola facility, in coerenza con i principi normativi e con le linee guida di Gruppo.

L'importo delle provision corrisponde alla perdita attesa (Expected Loss) differenziata per Stage al fine di tenere conto della diversa rischiosità:

- ✓ Per le facility classificate in Stage 1 si calcola una perdita attesa in relazione alla maturity con un valore massimo di un anno;
- ✓ Per le facility classificate in Stage 2 si calcola una perdita attesa Lifetime (EL Lifetime) ossia fino a scadenza della facility;
- ✓ Per le facility classificate in Stage 3 si calcolano provision specifiche corrispondenti ad una perdita attesa Lifetime.

Perimetro in Bonis

Il calcolo dell'impairment è basato sui parametri di rischio (PD, LGD ed EAD) coerentemente con la durata dell'operazione.

La perdita attesa nello stage 1 rappresenta la perdita attesa derivante dal possibile verificarsi del passaggio in default di una facility entro un anno dalla data di reporting.

La perdita attesa nello stage 2 è data dal valore attuale delle perdite attese a causa del passaggio in default di una facility nell'intervallo di tempo tra la data di reporting e la scadenza della facility stessa.

Per il calcolo della perdita attesa lifetime è dunque utilizzata la struttura delle PD cumulate.

Per la porzione di portafoglio per cui non sono disponibili i modelli di rating a livello di Gruppo BNP, Ifitalia, in coerenza con le linee guida di Gruppo, calcola la perdita attesa, ad un anno o lifetime, con una metodologia semplificata basata sui dati storici di perdita (EL ratio).

In coerenza con il principio contabile IFRS 9, i parametri di PD, LGD e EAD utilizzati per il calcolo dell'impairment sono coerenti con i valori regolamentari (già usati per il calcolo dei requisiti patrimoniali IRBA), in particolare per il parametro LGD il valore è al netto di margini di conservativismo, penalizzazioni regolamentari e margini di downturn.

Il principio contabile IFRS 9 prevede inoltre l'adozione di un approccio forward looking multi-scenario dei parametri di rischio al fine di incorporare nel calcolo dell'impairment le condizioni attuali nonché le aspettative sui possibili eventi e condizioni future.

Perimetro Non Performing

Per quanto riguarda le facility classificate in Stage 3, Ifitalia calcola la perdita attesa lifetime attraverso un approccio forward looking che incorpora le aspettative future di possibili recuperi e perdite, anche in considerazione di possibili scenari di vendita.

Per le esposizioni “non performing” Ifitalia ha adottato un modello di valutazione analitica individuale e puntuale sulle singole posizioni; pertanto per tali posizioni Ifitalia adotta un “Approccio Judgmental”;

L'Approccio Judgmental incorpora sia la strategia di recupero sia il valore atteso derivante da un eventuale cessione del portafoglio.

La determinazione del valore recuperabile dei crediti tiene conto del valore temporale del denaro e delle eventuali garanzie che assistono le posizioni; ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione dei recuperi stimati, dei relativi tempi e del tasso di attualizzazione da applicare. Per la stima dell'ammontare e del tempo di recupero dei suddetti crediti problematici si fa riferimento a determinazioni analitiche e, in mancanza, a valori stimati e forfetari. Queste stime vengono effettuate considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentano difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti.

La svalutazione a fronte dei crediti problematici è successivamente oggetto di ripresa di valore solo quando la qualità del credito risulti migliorata al punto tale che esista una ragionevole certezza di un maggior recupero del capitale e degli interessi e/o siano intervenuti incassi in misura superiore rispetto al valore del credito iscritto nel precedente bilancio.

Recuperi di parte o di interi crediti precedentemente svalutati vengono iscritti in riduzione della voce "130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Una cancellazione viene registrata quando non c'è più una ragionevole probabilità di recupero. L'importo delle perdite è rilevato nel conto economico al netto dei fondi svalutazione precedentemente accantonati.

La Società effettua write off sia parziali, sia totali del credito. La tempistica relativa all'effettuazione del write off tiene in conto il sistema legale e giudiziario, le diverse tipologie di credito e i tempi medi di recupero, nonché le tempistiche dettate per l'accantonamento integrale dei crediti stessi.

4. Attività materiali

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla messa in funzione del bene.

La voce (80) "Attività materiali" include terreni e immobili strumentali, terreni e immobili per investimento, mobili, impianti elettronici e altre attività materiali.

Si definiscono immobili strumentali quelli posseduti per la fornitura di servizi o per fini amministrativi, mentre si definiscono immobili per investimento quelli posseduti per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito o comunque non occupati dalla società o quando diventano tali.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività materiali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore per deterioramento.

Con riferimento agli immobili detenuti per investimento si è optato per la valutazione al costo fornendo l'informativa prevista dallo IAS 40.

Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l'ammontare che si prevede di ottenere dal bene al termine della sua vita utile, solitamente pari a zero, dopo aver dedotto i costi di cessione), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando il criterio di ammortamento a quote costanti.

Il valore residuo e la vita utile di immobili, impianti e macchinari sono rivisti almeno una volta all'anno ai fini del bilancio e, se le attese differiscono dalle stime precedenti, la quota di ammortamento per l'esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata.

La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda o,
- la quantità di prodotti o unità similari che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

Nella categoria degli immobili, i terreni e gli edifici sono considerati beni separabili e trattati autonomamente a fini contabili, anche quando acquistati congiuntamente, solo se si possiede l'intero fabbricato (cielo-terra). I terreni, di norma, hanno una vita illimitata e pertanto non sono ammortizzati. I fabbricati hanno una vita limitata e, quindi, sono ammortizzati. Un incremento nel valore del terreno sul quale un edificio è costruito non influisce sulla determinazione della vita utile del fabbricato.

Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, e il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 180. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali" di conto economico.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni

precedenti.

L'ammortamento è contabilizzato al conto economico alla voce 180. "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Le spese sostenute successivamente all'acquisto sono aggiunte al valore contabile del bene o rilevate come attività separate se è probabile che si godranno benefici economici futuri eccedenti quelli inizialmente stimati e il costo può essere attendibilmente rilevato. Tutte le altre spese (es. interventi di manutenzione ordinaria) sono rilevate nel conto economico, nell'esercizio nel quale sono sostenute, alla voce 160.b) "Altre spese amministrative", se riferite ad attività ad uso funzionale ovvero alla voce 200. "Altri proventi /oneri gestione", se riferite agli immobili detenuti a scopo di investimento.

Le immobilizzazioni materiali sono cancellate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non si prevedono utili futuri e non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo. L'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 250. Utile/perdite da cessione di investimenti.

Per i contratti di leasing, viene rilevato il debito per leasing (c.d. "Lease Liability") nel passivo dello Stato Patrimoniale che consiste nel valore attuale dei pagamenti che, alla data di valutazione, devono essere ancora corrisposti al locatore, mentre nell'attivo di Stato Patrimoniale viene rilevata l'attività consistente nel diritto d'utilizzo oggetto del contratto (c.d. "Right of Use Asset" o "RoU Asset"), ottenuta come somma delle seguenti componenti:

- debito per leasing;
- costi diretti iniziali;
- pagamenti effettuati alla data o prima della data di decorrenza del contratto (al netto degli eventuali incentivi al leasing ricevuti);
- costi di smantellamento e/o ripristino.

La durata del contratto di leasing, base di calcolo del Right of Use, viene determinata prendendo in considerazione la durata economica e non la durata legale, e include anche eventuali opzioni di rinnovo o di estinzione anticipata, se l'esercizio di tali opzioni è ragionevolmente certo.

L'attività iscritta è soggetta a un ammortamento lineare e la nuova passività è attualizzata utilizzando un tasso di sconto definito alla data di decorrenza del contratto di leasing e ridotta al pagamento dei canoni. Gli interessi passivi maturati sul debito per leasing sono rilevati nella voce "Interessi passivi e oneri assimilati" e le quote ammortamento del diritto d'uso sono rilevate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali/immateriali".

Per i contratti aventi ad oggetto delle attività di modesto valore (inferiore a 5.000€) e per i contratti con una durata pari o inferiore ai 12 mesi l'introduzione dell'IFRS 16 non comporta la rilevazione della passività finanziaria e del relativo diritto d'uso, ma continuano ad essere rilevati a conto economico i canoni di locazione su base lineare per la durata dei rispettivi contratti.

5. Attività immateriali

La Società si è avvalsa della facoltà, prevista dal principio, di non applicare l'IFRS 16 alle attività immateriali.

Un'attività immateriale è una attività non monetaria, identificabile pur se priva di consistenza fisica, dalla quale è probabile che affluiranno benefici economici futuri. L'attività è identificabile se:

- è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata;
- deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività è controllata dall'impresa se quest'ultima ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi. E' quindi iscritta nell'attivo patrimoniale solo se:

- (a) è probabile che affluiscono benefici economici futuri attribuibili all'attività considerata; (b) il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

Nel caso in cui ricorrano le condizioni precedentemente descritte, le attività immateriali sono quindi ricomprese nell'attivo patrimoniale e iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è sostenuto.

Le attività immateriali iscritte in bilancio sono essenzialmente rappresentate da *software*. La società, inoltre, in conformità ai principi contabili di Gruppo e IAS/IFRS, adotta la politica di capitalizzazione dei costi IT riconducibili a progetti di sviluppo software.

Dopo la rilevazione iniziale, i *software* sono iscritti in bilancio al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore accumulate.

Il costo include:

- il prezzo di acquisto dedotti sconti commerciali e abbuoni;
- qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

Eventuali spese, determinate e attribuite all'attività in modo attendibile, successive all'iscrizione iniziale, sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate in base alla stima effettuata della loro vita utile residua e iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi (con il metodo a quote costanti) e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. Alla chiusura di ogni esercizio tale vita residua viene sottoposta a valutazione per verificare

l'adeguatezza della stima. Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività e il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, e il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività.

Nel caso in cui il valore contabile sia maggiore di quello recuperabile, si rileva alla voce 190. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali" di conto economico una perdita pari alla differenza tra i due valori.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività immateriale, diversa dall'avviamento, precedentemente svalutata, il nuovo importo non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

L'ammortamento è contabilizzato al conto economico alla voce 190. "Rettifiche/ripreses di valore nette su attività immateriali".

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione e l'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 250. Utile/perdite da cessione di investimenti.

6. Attività e passività fiscali

Le imposte sul reddito sono calcolate nel rispetto della vigente legislazione fiscale. L'onere (provento) fiscale è l'importo complessivo delle imposte correnti e differite incluso nella determinazione dell'utile netto o della perdita dell'esercizio. Le imposte correnti rappresentano l'importo delle imposte sul reddito dovute (recuperabili) riferibili al reddito imponibile (perdita fiscale) di un esercizio. Le imposte differite raffigurano gli importi delle imposte sul reddito dovute (recuperabili) negli esercizi futuri, riferibili alle differenze temporanee imponibili (deducibili).

Tra le attività fiscali correnti sono iscritti gli acconti e altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite o per crediti d'imposta per i quali si è chiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti. Le passività fiscali riflettono, invece, gli accantonamenti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per le imposte sulla base della vigente normativa. La fiscalità differita è calcolata applicando il cosiddetto "balance sheet liability method", tenendo conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e delle passività ed il loro valore fiscale, che determinano importi imponibili o deducibili nei periodi futuri.

Le differenze temporanee possono essere:

✓ imponibili, cioè differenze temporanee che, nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri, si tradurranno in importi imponibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto; per tali differenze è rilevata una passività fiscale differita.

✓ deducibili, cioè differenze temporanee che, nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri, si tradurranno in importi deducibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto.

Per tutte le differenze temporanee deducibili è rilevata un'attività fiscale differita se sarà probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile.

Le imposte differite attive e passive sono calcolate utilizzando l'aliquota fiscale prevista nei periodi in cui l'attività sarà realizzata o la passività sarà estinta e verranno compensate quando sono dovute alla stessa autorità fiscale e quando è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

Le imposte correnti e differite sono registrate a conto economico a eccezione di quelle relative a poste il cui adeguamento di valore è rilevato in contropartita del patrimonio netto e per le quali gli effetti fiscali sono anch'essi rilevati

tra le riserve del patrimonio netto. Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite non vengono attualizzate e nè tra loro compensate.

7. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

L'iscrizione iniziale avviene al *fair value* delle passività, pari al valore nominale aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Sono classificati tra le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (voce 10) tutte le forme di provvista nei confronti del sistema nonché i debiti verso cedenti. I debiti accolgono tutte le passività di debito, diverse dalle passività di negoziazione.

La voce comprende principalmente i debiti verso le banche per i finanziamenti ricevuti, i conti correnti passivi e i debiti verso cedenti per crediti acquistati pro-soluto, per la parte per la quale non risulti effettuato il pagamento del corrispettivo al cedente, ove siano stati trasferiti tutti i rischi e benefici.

Dopo l'iscrizione iniziale la valutazione successiva segue il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo.

Gli interessi relativi, vengono iscritti a conto economico nella voce 20. "Interessi passivi e oneri assimilati".

I debiti vengono cancellati dal bilancio quando scadono o vengono estinti i relativi obblighi contrattuali.

8. Trattamento di fine rapporto del personale

Il Trattamento di Fine Rapporto, erogato dal datore di lavoro al lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro, è un diritto del lavoratore disciplinato dall'art. 2120 del Codice civile italiano e dalle leggi n. 297/1982 e n.296/2006. Il fondo è contabilizzato come un beneficio successivo al rapporto di lavoro a prestazioni definite. La relativa passività è iscritta in bilancio sulla base dell'ammontare da corrispondere a ciascun dipendente ed è valutata su base attuariale come una "obbligazione a benefici definiti" considerando le scadenze future quando si concretizzeranno gli effettivi sostenimenti degli esborsi finanziari.

In particolare, a seguito della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007), l'ammontare rilevato nella voce "Trattamento di fine rapporto del personale" si riferisce alle sole obbligazioni a benefici definiti relativi al TFR maturato fino ad una data compresa nel primo semestre 2007 che può essere diversa per ogni lavoratore, valutata da un attuario indipendente senza applicazione del "pro-rata" del servizio prestato. Conseguentemente ai fini della valutazione i costi relativi alle prestazioni di lavoro successive a tale data non sono considerati. Il metodo attuariale di calcolo del TFR parte dalla situazione dettagliata, all'epoca di rilevazione, di ciascun lavoratore e prevede anno per anno, per ogni singolo individuo, sino alla sua uscita definitiva, l'evolversi di detta situazione per:

- ✓ previsione di uscita per cessazione del rapporto di lavoro, dimissioni, licenziamento, morte, invalidità e, al raggiungimento dei requisiti necessari, pensionamento di vecchiaia o di anzianità;
- ✓ per ciascun lavoratore che permane nella collettività è anche considerata la possibilità di richiedere anticipazioni.

9. Fondo per rischi ed oneri

Un accantonamento viene rilevato tra i "Fondi per rischi ed oneri" (voce 100) esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse per adempiere l'obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

L'accantonamento è rappresentato dagli oneri che si suppone verranno sostenuti per estinguere l'obbligazione.

I fondi per rischi e oneri comprendono:

- stanziamenti per cause revocatorie e cause passive di terzi (ivi inclusi il personale e gli ex dipendenti);
- gli altri eventuali stanziamenti aventi specifica destinazione;
- stanziamento per incentivazione all'esodo per i dipendenti.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili, non viene rilevato alcun accantonamento.

L'accantonamento al fondo per rischi e oneri è rilevato a conto economico nella voce 170 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed

oneri”.

Nella suddetta voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico dei fondi ritenuti esuberanti.

Qualora gli accantonamenti riguardino oneri per il personale dipendente, la voce di conto economico interessata è la 160.a) “Spese Amministrative - spese per il personale”

I fondi accantonati vengono riesaminati a ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

La società non ha effettuato trasferimenti di portafoglio nel corso del 2021.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Il fair value (valore equo) è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione (*IFRS 13*; § 9). Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi (Livello 1 di fair value), il fair value è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato più vantaggioso al quale la Società ha accesso (Mark to Market). Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

Ai fini della classificazione nel Livello 2 di fair value, se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il fair value è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono. Qualora le quotazioni di mercato non risultino disponibili, la Società ricorre a modelli valutativi (Mark to Model) in linea con i metodi generalmente accettati e utilizzati dal mercato. I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità e sono oggetto di revisione sia durante il loro sviluppo sia periodicamente, al fine di garantirne la piena coerenza con gli obiettivi della valutazione.

Dette metodologie utilizzano input basati sui prezzi formati in transazioni recenti nello strumento oggetto di valutazione e/o prezzi/quotazioni di strumenti aventi caratteristiche analoghe in termini di profilo di rischio. Questi prezzi/quotazioni risultano, infatti, rilevanti al fine di determinare i parametri significativi, in termini di rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di prezzo e ogni altro rischio rilevante, relativi allo strumento oggetto di valutazione.

Il riferimento a tali parametri “di mercato” consente di limitare la discrezionalità nella valutazione, garantendo al contempo la verificabilità del risultante fair value.

Qualora, per uno o più fattori di rischio, non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, e quindi gli strumenti finanziari vengano classificati nel livello 3 di fair value, i modelli valutativi impiegati utilizzano come input stime basate su dati storici.

I parametri non osservabili sui mercati utilizzati per la valutazione degli strumenti di equity che danno origine ad aggiustamenti di FV nella determinazione delle stime, si riferiscono al Net Asset Value (con esclusione di eventuali Immobilizzazioni immateriali) il cui calcolo è basato su dati comunicati direttamente dall'Azienda (Bilanci, rendiconti ecc.).

In particolare, al 31 dicembre 2021, la Società ha iscritto tra le “Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value” partecipazioni non quotate e valutate al costo, in quanto si tratta di strumenti di capitale per i quali non è possibile misurare il fair value in modo attendibile.

Si segnala che nel corso del 2021 non si sono verificate variazioni nelle tecniche di valutazione utilizzate per stimare il fair value dei Livelli 2 e 3 delle attività e passività finanziarie valutate al fair value.

Per gli strumenti finanziari rilevati al costo ammortizzato, per la stima del fair value indicato nella Nota Integrativa al Bilancio sono stati applicati i seguenti metodi e assunzioni:

- per la cassa e le disponibilità liquide il fair value è rappresentato dal valore nominale;
- per gli immobili, il fair value è stato determinato sulla base dell'analisi dei valori di mercato di immobili simili;
- per le attività finanziarie deteriorate il fair value è stato assunto pari al valore di presumibile realizzo utilizzato ai fini di bilancio;
- per gli strumenti finanziari, nonché per le altre poste attive e passive senza una specifica scadenza, il valore di bilancio approssima sostanzialmente il fair value.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

I parametri non osservabili in grado di influenzare la valutazione degli strumenti classificati come livello 3 sono rappresentati dalle stime e assunzioni sottostanti ai modelli utilizzati per misurare gli investimenti in titoli di capitale.

Per tali investimenti non è stata elaborata alcuna analisi quantitativa di sensitivity del fair value rispetto al cambiamento degli input non osservabili, in quanto il fair value è stato attinto da fonti terze senza apportare alcuna rettifica oppure è frutto di un modello i cui input sono specifici dell'entità oggetto di valutazione (esempio valori patrimoniali della società) e per i quali non è ragionevolmente ipotizzabile prevedere valori alternativi.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate. In particolare, si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1: valorizzazioni (senza aggiustamenti) rilevate sui mercati attivi delle quotazioni;

Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, ma riferiti comunque a parametri o prezzi osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;

Livello 3: input che non sono basati su osservazioni di mercato.

La classificazione degli strumenti finanziari valutati al fair value e delle attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente viene effettuata sulla base delle suddette indicazioni. Tali parametri vengono utilizzati anche per i trasferimenti tra i vari livelli che si dovessero rendere necessari nel corso dell'anno. Nell'esercizio 2021 non vi sono stati passaggi tra i livelli di fair value.

A.4.4 Altre informazioni

La Società non si avvale della possibilità prevista dall'IFRS 13, § 48 che consente di "valutare il fair value di un gruppo di attività e passività finanziarie sulla base del prezzo che si percepirebbe dalla vendita di una posizione netta lunga (ossia un'attività) per una particolare esposizione al rischio o dal trasferimento di una posizione netta corta (ossia una passività) per una particolare esposizione al rischio in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle condizioni di mercato correnti."

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

(migliaia di euro)

| | Totale al 31/12/2021 | | | Totale al 31/12/2020 | | |
|--|-------------------------|----------|------------|-------------------------|-----------|--------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| Attività/Passività misurate al fair value | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | - | - | - | - | - | - |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| b) attività finanziarie designate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 72 | - | 482 | 50 | - | 4.732 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| 4. Attività materiali | - | - | - | - | - | - |
| 5. Attività immateriali | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 72 | - | 482 | 50 | - | 4.732 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | - | 2 | - | - | 28 | - |
| 2. Passività finanziarie designate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | 2 | - | - | 28 | - |

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

(migliaia di euro)

| | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | | | | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|--------------------------------------|---|--|---|--|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
| | Totale | Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | |
| 1. Esistenze iniziali | 4.732 | - | - | 4.732 | - | - | - | - |
| 2. Aumenti | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| 2.1. Acquisti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2. Profitti imputati a: | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| 2.2.1 Conto Economico | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| - di cui plusvalenze | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| 2.2.2 Patrimonio netto | - | X | X | X | - | - | - | - |
| 2.3. Trasferimenti da altri livelli | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4. Altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 4.330 | - | - | 4.330 | - | - | - | - |
| 3.1. Vendite | 4.330 | - | - | 4.330 | - | - | - | - |
| 3.2. Rimborsi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3. Perdite imputate a: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3.1 Conto Economico | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di cui minusvalenze | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3.2 Patrimonio netto | - | X | X | X | - | - | - | - |
| 3.4. Trasferimenti ad altri livelli | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.5. Altre variazioni in diminuzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | 482 | - | - | 482 | - | - | - | - |

Si segnala che nel dicembre 2021 Ifitalia ha ceduto la partecipazione nella società Serfactoring Spa.

A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

La Sezione non presenta importi

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.

(migliaia di euro)

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | Totale al 31/12/2021 | | | | Totale al 31/12/2020 | | | |
|---|----------------------|----------|--------------|------------------|----------------------|----------|--------------|------------------|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.928.941 | - | - | 6.928.941 | 6.261.108 | - | - | 6.261.108 |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 1.110 | - | 1.110 | - | 1.200 | - | 1.200 | - |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 6.930.051 | - | 1.110 | 6.928.941 | 6.262.308 | - | 1.200 | 6.261.108 |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.132.270 | - | - | 6.132.270 | 5.477.633 | - | - | 5.477.633 |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 6.132.270 | - | - | 6.132.270 | 5.477.633 | - | - | 5.477.633 |

Legenda:

VB=Valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

La società non ha effettuato operazioni che abbiano generato il c.d. "day one profit/loss".

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
ATTIVO
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – Voce 10

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) Cassa | 2 | 1 |
| b) Conti correnti e depositi a vista verso banche | 9.275 | 1.123 |
| c) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 9.277 | 1.124 |

La voce è composta dalle disponibilità liquide di cassa e dai valori bollati presso la sede. Ricepisce le riclassifica dei crediti a vista verso banche e Banche centrali che vengono ricondotti nella voce “Cassa e disponibilità liquide”, mentre lo scorso anno erano ricomprese nella voce “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

Sezione 2 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 20
2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

La Sezione non presenta importi

2.2 Strumenti finanziari derivati

La Sezione non presenta importi

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

La Sezione non presenta importi

2.4 Attività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica

La Sezione non presenta importi

2.5 Attività finanziarie designate al fair value: composizione per debitori/emittenti

La Sezione non presenta importi

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

(migliaia di euro)

| Voci/Valori | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|------------------------------|-------------------|----|------------|-------------------|----|--------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | 72 | - | 291 | 50 | - | 4.541 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | 191 | - | - | 191 |
| 4.1 Pronfi contro termine | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | 191 | - | - | 191 |
| Totale | 72 | - | 482 | 50 | - | 4.732 |

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

2.7 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Titoli di capitale | 363 | 4.591 |
| di cui: banche | - | - |
| di cui: altre società finanziarie | - | 4.250 |
| di cui: società non finanziarie | 363 | 341 |
| 2. Titoli di debito | - | - |
| a) Amministrazioni pubbliche | - | - |
| b) Banche | - | - |
| c) Altre società finanziarie | - | - |
| di cui: imprese di assicurazione | - | - |
| d) Società non finanziarie | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 4. Finanziamenti | 191 | 191 |
| a) Amministrazioni pubbliche | - | - |
| b) Banche | - | - |
| c) Altre società finanziarie | - | - |
| di cui: imprese di assicurazione | - | - |
| d) Società non finanziarie | 191 | 191 |
| e) Famiglie | - | - |
| Totale | 554 | 4.782 |

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30

La Sezione non presenta importi

Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40
4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

(migliaia di euro)

| Composizione | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | | |
|-------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----------|---------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----------|---------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 |
| 1. Depositi a scadenza | | | | | | - | | | | | | |
| 2. Conti Correnti | | | | | | | | | | | | |
| 3. Finanziamenti | 14.241 | - | - | - | - | 14.241 | 85.860 | - | - | - | - | 85.860 |
| 3.1 Pronti contro termine | | | | | | | | | | | | |
| 3.2 Finanziamenti per leasing | | | | | | | | | | | | |
| 3.3 Factoring | 14.241 | - | - | - | - | 14.241 | 85.860 | - | - | - | - | 85.860 |
| - pro-solvendo | 364 | | | | | 364 | 72.801 | | | | | 72.801 |
| - pro-soluto | 13.877 | | | | | 13.877 | 13.059 | | | | | 13.059 |
| 3.4 Altri finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| 4. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 5. Altre attività | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 14.241 | - | - | - | - | 14.241 | 85.860 | - | - | - | - | 85.860 |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

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

(migliaia di euro)

| Composizione | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | | |
|-------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|-----|----------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|-----|---------------|
| | Valore di Bilancio | | | Fair Value | | | Valore di Bilancio | | | Fair Value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L 1 | L 2 | L 3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L 1 | L 2 | L 3 |
| 1. Finanziamenti | 104.464 | - | - | - | - | 104.464 | 55.190 | - | - | - | - | 55.190 |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti per leasing | | | | | | | | | | | | |
| 1.3 Factoring | 104.464 | - | - | - | - | 104.464 | 55.190 | - | - | - | - | 55.190 |
| - pro-solvendo | 71.882 | | | | | 71.882 | 6.721 | | | | | 6.721 |
| - pro-soluto | 32.582 | | | | | 32.582 | 48.469 | | | | | 48.469 |
| 1.4 Altri finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| 2. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 3. Altre attività | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 104.464 | - | - | - | - | 104.464 | 55.190 | - | - | - | - | 55.190 |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

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

(migliaia di euro)

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | | |
|---|------------------------|---------------|--------------------------------|------------|----|------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|------------|----|------------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1 | L2 | L3 |
| 1. Finanziamenti | 6.724.324 | 85.911 | - | - | - | 6.810.235 | 6.023.728 | 96.330 | - | - | - | 6.120.058 |
| 1.1 Finanziamenti per leasing <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i> | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Factoring | 6.340.187 | 77.679 | - | - | - | 6.417.866 | 5.681.109 | 88.002 | - | - | - | 5.769.111 |
| - pro-solvendo | 697.439 | 42.426 | | | | 739.865 | 530.475 | 54.510 | | | | 584.985 |
| - pro-soluto | 5.642.748 | 35.253 | | | | 5.678.001 | 5.150.634 | 33.492 | | | | 5.184.126 |
| 1.3 Credito al consumo | | | | | | | | | | | | |
| 1.4 Carte di credito | | | | | | | | | | | | |
| 1.5 Prestiti su pegno | | | | | | | | | | | | |
| 1.6 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati | | | | | | | | | | | | |
| 1.7 Altri finanziamenti <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i> | 384.137 | 8.232 | | | | 392.369 | 342.619 | 8.328 | | | | 350.947 |
| 2. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 3. Altre attività | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 6.724.324 | 85.911 | - | - | - | 6.810.235 | 6.023.728 | 96.330 | - | - | - | 6.120.058 |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

Nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" vengono iscritti i risconti passivi relativamente alla spalmatura dei ricavi, rientranti nel perimetro IFRS9, in linea con la durata del credito a cui sono riferiti.

I risconti relativi alle commissioni di garanzia rientranti nel perimetro IFRS9 ammontano al 31/12/2021 a 1.939.886 euro mentre la stessa posta al 31/12/2020 ammontava a 7.513 euro.

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

(migliaia di euro)

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|--------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| a) Amministrazioni pubbliche | | | | | | |
| b) Società non finanziarie | | | | | | |
| 2. Finanziamenti verso: | 6.724.324 | 85.911 | - | 6.023.728 | 96.330 | - |
| a) Amministrazioni pubbliche | 729.830 | 18.864 | | 735.391 | 19.703 | |
| b) Società non finanziarie | 5.897.850 | 66.091 | | 5.181.828 | 75.056 | |
| c) Famiglie | 96.644 | 956 | | 106.509 | 1.571 | |
| 3. Altre attività | | | | | | |
| Totale | 6.724.324 | 85.911 | - | 6.023.728 | 96.330 | - |

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

(migliaia di euro)

| | Valore lordo | | | | | Rettifiche di valore complessive | | | | Write-off parziali complessivi* |
|---|------------------|--|----------------|----------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | Primo stadio | Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | |
| Titoli di debito | | | | | | | | | | |
| Finanziamenti | 6.242.676 | | 608.549 | 341.018 | | 6.179 | 2.016 | 255.107 | | |
| Altre attività | | | | | | | | | | |
| Totale 2021 | 6.242.676 | - | 608.549 | 341.018 | | 6.179 | 2.016 | 255.107 | | - |
| Totale 2020 | 5.570.915 | | 603.477 | 357.423 | | 6.248 | 3.367 | 261.093 | | - |
| di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate | X | X | | | | X | | | | |

* Valore da esporre a fini informativi

4.5a Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno COVID-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

| | Valore lordo | | | | | Rettifiche di valore complessive | | | | Write-off parziali complessivi* |
|--|--------------|--|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|--------------------------------|---------------------------------|
| | Primo stadio | di cui: Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | |
| Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL | | | | | | | | | | |
| Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | | | | | |
| Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione | 170 | | 2.874 | 182 | | (3) | (7) | (136) | | |
| Nuovi finanziamenti | | | | | | | | | | |
| Totale 2021 | 170 | - | 2.874 | 182 | | (3) | (7) | (136) | | - |
| Totale 2020 | 1.795 | - | 1.173 | 6.551 | | (5) | (1) | (1.447) | | - |

* Valore da esporre a fini informativi

4.6 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività garantite

(migliaia di euro)

| Composizione | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | | |
|--|----------------------|-----------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|------------------|----------------------|---------------|-----------------------------------|----------|-------------------------|------------------|
| | Crediti verso banche | | Crediti verso società finanziarie | | Crediti verso clientela | | Crediti verso banche | | Crediti verso società finanziarie | | Crediti verso clientela | |
| | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG |
| 1. Attività non deteriorate garantite da: | 96 | 96 | 64.622 | 64.619 | 2.133.409 | 2.127.027 | 65.833 | 65.833 | - | - | 1.739.112 | 1.735.556 |
| - Beni in leasing finanziario | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti per factoring | 96 | 96 | 64.622 | 64.619 | 638.711 | 635.358 | 65.833 | 65.833 | | | 583.805 | 580.556 |
| - Ipoteche | | | | | | | | | | | | |
| - Pegni | | | | | | | | | | | | |
| - Garanzie personali | - | - | - | - | 1.494.698 | 1.491.669 | | | | | 1.155.307 | 1.155.000 |
| - Derivati su crediti | | | | | | | | | | | | |
| 2. Attività deteriorate garantite da: | - | - | - | - | 159.530 | 41.234 | - | - | - | - | 182.352 | 51.585 |
| - Beni in leasing finanziario | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti per factoring | | | | | 135.850 | 36.167 | | | | | 133.260 | 41.633 |
| - Ipoteche | | | | | | | | | | | | |
| - Pegni | | | | | | | | | | | | |
| - Garanzie personali | | | | | 23.680 | 5.067 | | | | | 49.092 | 9.952 |
| - Derivati su crediti | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 96 | 96 | 64.622 | 64.619 | 2.292.939 | 2.168.261 | 65.833 | 65.833 | - | - | 1.921.464 | 1.787.141 |

VE = valore di bilancio delle esposizioni

VG = fair value delle garanzie

Sezione 5 – Derivati di copertura – Voce 50

La Sezione non presenta importi

Sezione 6 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60

La Sezione non presenta importi

Sezione 7 – Partecipazioni – Voce 70

La Sezione non presenta importi

Sezione 8 - Attività materiali – Voce 80
8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

(migliaia di euro)

| Attività/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Attività di proprietà | 267 | 383 |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | 7 | 8 |
| d) impianti elettronici | 260 | 375 |
| e) altre | | |
| 2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing | 346 | 1.105 |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | 346 | 1.105 |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale | 613 | 1.488 |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | - | - |

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

(migliaia di euro)

| Attività/Valori | Totale 31/12/2021 | | | | Totale 31/12/2020 | | | |
|--|-----------------------|------------|--------------|----|-----------------------|------------|--------------|----|
| | Valore di bilancio | Fair Value | | | Valore di bilancio | Fair Value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività di proprietà | 1.110 | - | 1.110 | - | 1.200 | - | 1.200 | - |
| a) terreni | | - | | - | | - | | - |
| b) fabbricati | 1.110 | | 1.110 | - | 1.200 | | 1.200 | - |
| 2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 1.110 | - | 1.110 | - | 1.200 | - | 1.200 | - |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

Le "Attività detenute a scopo di investimento" sono rappresentate dall'immobile in Roma via Vittorio Veneto n. 7 interamente locato a terzi.

8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

La Sezione non presenta importi

8.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

La Sezione non presenta importi

8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

La Sezione non presenta importi

8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|---|---------|--------------|--------------|----------------------|-------|--------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | | 1.105 | 1.754 | 2.626 | | 5.485 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | | (1.746) | (2.252) | | (3.998) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | - | 1.105 | 8 | 375 | - | 1.488 |
| B. Aumenti | - | 1.043 | 98 | 147 | | 1.287 |
| B.1 Acquisti | | 1.043 | 33 | 121 | | 1.197 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | - |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | - |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a : | - | | | | | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | - |
| b) conto economico | | | | | | - |
| B.5 Differenze positive di cambio | | | | | | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | X | X | X | - |
| B.7 Altre variazioni | | | 64 | 26 | | 90 |
| C. Diminuzioni | - | 1.802 | 98 | 261 | - | 2.162 |
| C.1 Vendite | | | 66 | 26 | | 92 |
| C.2 Ammortamenti | | 697 | 3 | 209 | | 909 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | - |
| b) conto economico | | | | | | - |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | - |
| b) conto economico | | | | | | - |
| C.5 Differenze negative di cambio | | | | | | - |
| C.6 Trasferimenti a: | - | - | - | - | - | - |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | | | X | X | X | - |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | - |
| C.7 Altre variazioni | | 1.105 | 29 | 26 | | 1.161 |
| D. Rimanenze finali nette | - | 346 | 7 | 260 | - | 613 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | (697) | (1.713) | (2.461) | - | (4.872) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | - | 1.043 | 1.721 | 2.721 | - | 5.485 |
| E. Valutazione al costo | - | 346 | 7 | 260 | - | 613 |

Le attività materiali ad uso funzionale della società sono tutte valutate al costo.

Di seguito viene riportata una tabella relativa ai diritti d'uso acquisiti con il leasing aventi oggetto attività materiali.

(migliaia di euro)

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|---|---------|------------|--------|----------------------|-------|--------|
| A. Esistenze iniziali lorde | | 1.105 | | | | 1.105 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | - | | | | 0 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | | 1.105 | | | | 1.105 |
| B. Aumenti | - | 1.043 | | | | 1.043 |
| B.1 Acquisti | | 1.043 | | | | 1.043 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a: | - | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze positive di cambio | | | | | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | X | X | X | |
| B.7 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | - | 1.802 | | | - | 1.802 |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Ammortamenti | | 697 | | | | 697 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.5 Differenze negative di cambio | | | | | | |
| C.6 Trasferimenti a: | - | - | - | - | - | - |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | | | X | X | X | |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | |
| C.7 Altre variazioni | | 1.105 | | | | 1.105 |
| D. Rimanenze finali nette | - | 346 | - | - | - | 346 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | (697) | 0 | 0 | - | (697) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | - | 1.043 | - | - | - | 1.043 |
| E. Valutazione al costo | - | 346 | - | - | - | 346 |

I diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario riguardano i contratti di affitto degli immobili situati in Via Deruta che sono utilizzati dalla società come sedi di lavoro. I contratti sono stipulati con la società BNL Spa.

8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Totale | |
|---|---------|------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | | 1.200 |
| B. Aumenti | - | 1 |
| B.1 Acquisti | | 1 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | |
| B.3 Variazioni positive nette di fair value | | |
| B.4 Riprese di valore | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | | |
| B.7 Altre variazioni | | |
| C. Diminuzioni | - | 91 |
| C.1 Vendite | | |
| C.2 Ammortamenti | | 91 |
| C.3 Variazioni negative di fair value | | |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | | |
| C.5 Differenze di cambio negative | | |
| C.6 Trasferimenti a: | | |
| a) immobili ad uso funzionale | | |
| b) attività non correnti e gruppo di attività in via di dismissione | | |
| C.7 Altre variazioni | | |
| D. Rimanenze finali | - | 1.110 |
| E. Valutazione al fair value | | 1.110 |

Le attività materiali detenute a scopo di investimento della società sono tutte valutate al costo.

Non si è scorporato il valore del terreno per l'immobile sito a Roma (via V. Veneto) in quanto Ifitalia non è proprietaria "cielo-terra".

8.7.1 Attività materiali detenute a scopo di investimento per diritti d'uso acquisiti: variazioni annue

La Sezione non presenta importi

8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

La Sezione non presenta importi

8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

La Sezione non presenta importi

Attività materiali: ammortamento

| Categorie | Percentuali di ammortamento |
|----------------------|-----------------------------|
| Terreni | nessun ammortamento |
| Fabbricati | da 1,25% a 10% |
| Mobili | 20% |
| Impianti elettronici | da 11,11% a 33,33% |
| Altre | da 14,29% a 25% |
| Altre : opere d'arte | nessun ammortamento |

Sezione 9 - Attività immateriali – Voce 90

9.1 Attività immateriali: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Valutazione | Totale 31/12/2021 | | Totale 31/12/2020 | |
|--|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre attività immateriali | | | | |
| di cui: software | 9.832 | | 10.707 | |
| 2.1 di proprietà | 9.832 | - | 10.707 | - |
| - generate internamente | 2.059 | | 1.954 | |
| - altre | 7.773 | | 8.753 | |
| 2.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | |
| Totale 2 | 9.832 | - | 10.707 | - |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario: | | | | |
| 3.1 beni inoptati | | | | |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | | | | |
| 3.3 altri beni | | | | |
| Totale 3 | - | - | - | - |
| Totale (1+2+3) | 9.832 | - | 10.707 | - |
| Totale 31/12/2020 | 9.832 | - | 10.707 | - |

I costi IT riconducibili a progetti interni di sviluppo software ammontano a 2.059 migliaia di euro.

Sono, inoltre, iscritte tra le immobilizzazioni immateriali generate internamente "licenze software" per 1.303 migliaia di euro (1.540 migliaia nel 2020) e "sviluppo software" per 6.470 migliaia di euro (7.213 migliaia nel 2020).

9.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Totale |
|---------------------------------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 10.707 |
| B. Aumenti | 2.671 |
| B.1 Acquisti | 2.671 |
| B.2 Riprese di valore | - |
| B.3 Variazioni positive di fair value | - |
| - a patrimonio netto | - |
| - a conto economico | - |
| B.4 Altre variazioni | - |
| C. Diminuzioni | 3.546 |
| C.1 Vendite | - |
| C.2 Ammortamenti | 3.546 |
| C.3 Rettifiche di valore | - |
| - a patrimonio netto | - |
| - a conto economico | - |
| C.4 Variazioni negative di fair value | - |
| - a patrimonio netto | - |
| - a conto economico | - |
| C.5 Altre variazioni | - |
| D. Rimanenze finali nette | 9.832 |

Gli acquisti dell'esercizio, pari a 2.671 migliaia di euro, si riferiscono a capitalizzazioni di costi IT di cui 841 migliaia di euro (804 mila nel 2020) si riferiscono a capitalizzazioni di effort interno.

9.3 Attività immateriali: altre informazioni

La Sezione non presenta importi

Rettifiche di valore su attività immateriali: ammortamento

| Categorie | percentuale di ammortamento |
|-----------------------------|--|
| Software | da 12,5% a 33,3% |
| Costi di trasformazione | 12,5% |
| Costi di implementazione | 33,3% |
| Costi per vincoli normativi | spesati direttamente a conto economico |

Sezione 10 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo

10.1 Attività fiscali: correnti e anticipate: composizione

(migliaia di euro)

| | 31/12/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
|--|---------------|--------------|-------------|---------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| | ires | irap | altre | totale | ires | irap | altre | totale |
| Attività fiscali correnti: | | | | | | | | |
| - Acconti di imposta | 12.432 | 2.270 | - 54 | 14.648 | 18.630 | 4.405 | - 57 | 22.978 |
| - Ritenute subite | 10 | | | 10 | 3 | | | 3 |
| - Crediti di imposta in attesa di rimborso da parte dell'Amministrazione dello Stato | 879 | | | 879 | 1.078 | | | 1.078 |
| | 13.321 | 2.270 | - 54 | 15.537 | 19.711 | 4.405 | - 57 | 24.059 |
| Attività fiscali anticipate: | | | | | | | | |
| - Svalutazioni di crediti eccedente la quota deducibile nell'anno | 28.812 | 3.716 | | 32.528 | 33.987 | 4.360 | | 38.347 |
| - Accantonamenti a fondi rischi e oneri | 5.759 | 69 | | 5.828 | 4.263 | 76 | | 4.339 |
| - Altre | 428 | | | 428 | 390 | | | 390 |
| | 34.999 | 3.785 | - | 38.784 | 38.640 | 4.436 | - | 43.076 |
| Totale | 48.320 | 6.055 | - 54 | 54.321 | 58.351 | 8.841 | - 57 | 67.135 |

10.2 Passività fiscali: correnti e differite: composizione

(migliaia di euro)

| | 31/12/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | ires | irap | totale | ires | irap | totale |
| Passività fiscali correnti: | | | | | | |
| - Imposte dell'esercizio | 5.022 | 2.194 | 7.216 | 6.145 | 2.085 | 8.230 |
| | 5.022 | 2.194 | 7.216 | 6.145 | 2.085 | 8.230 |
| Passività fiscali differite: | | | | | | |
| - Ammortamenti su immobilizzazioni materiali | | | - | | | - |
| - Plusvalenze su partecipazioni | | | - | 44 | 198 | 242 |
| - Altre | 347 | | 347 | 308 | | 308 |
| | 347 | - | 347 | 352 | 198 | 550 |
| Totale | 5.369 | 2.194 | 7.563 | 6.497 | 2.283 | 8.780 |

10.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

Le attività fiscali anticipate sono state iscritte in bilancio in base al presupposto che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili.

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 42.686 | 47.120 |
| 2. Aumenti | 2.632 | 2.254 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 2.632 | 2.253 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) riprese di valore | | |
| d) altre | 2.632 | 2.230 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | 1 |
| 3. Diminuzioni | 6.962 | 6.688 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 6.962 | 6.688 |
| a) rigiri | 6.962 | 6.688 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| c) mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 | | |
| b) altre | - | - |
| 4. Importo finale | 38.356 | 42.686 |

L'aumento di 2.632 mila euro riguarda per quasi la totalità l'accantonamento dell'anno ai fondi per rischi e oneri; la riduzione di 6.962 mila euro relativa a imposte anticipate annullate nell'esercizio riguarda, per 5.826 mila euro la quota deducibile dei crediti e per 1.136 mila euro l'utilizzo dei fondi rischi e oneri.

10.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011 (in contropartita al conto economico)

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Importo iniziale | 29.722 | 34.478 |
| 2. Aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | 4.756 | 4.756 |
| 3.1 Rigiri | 4.756 | 4.756 |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | - | - |
| a) derivante da perdite d'esercizio | | |
| b) derivante da perdite fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 24.966 | 29.722 |

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

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 550 | 533 |
| 2. Aumenti | 39 | 17 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 39 | 17 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 39 | 17 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | 242 | - |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 242 | - |
| a) rigiri | 242 | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 347 | 550 |

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

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 390 | 385 |
| 2. Aumenti | 38 | 5 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 38 | 5 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | | |
| c) altre | 38 | 5 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | - | - |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | - | - |
| a) rigiri | | |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| c) dovute al mutamento dei criteri contabili | | |
| d) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 428 | 390 |

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

La Sezione non presenta importi

Sezione 11 – Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 110 dell'attivo e Voce 70 del passivo

La Sezione non presenta importi

Sezione 12 – Altre attività – Voce 120
12.1 Altre attività: composizione

(migliaia di euro)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|----------------|---------------|
| Depositi cauzionali | 3 | 3 |
| Crediti per fornitura servizi/pagamenti anticipati | 6 | 7 |
| Partite transitorie | 511 | 145 |
| Effetti accreditati sbf alla clientela in attesa di incasso dalla banca | 47.018 | 39.134 |
| Crediti ecobonus | 84.806 | |
| Altri crediti | 13.225 | 28.345 |
| Totale | 145.569 | 67.634 |

I crediti ecobonus rappresentano crediti fiscali acquisiti da Ifitalia e in attesa di essere riceduti a società del Gruppo. La cessione è poi avvenuta entro febbraio 2022.

PASSIVO
Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10
1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti

(migliaia di euro)

| Voci | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|-----------------|
| | verso banche | verso società finanziarie | verso clientela | verso banche | verso società finanziarie | verso clientela |
| 1. Finanziamenti | 5.223.708 | 236.195 | - | 4.652.873 | 206.388 | 675 |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 1.2 altri finanziamenti | 5.223.708 | 236.195 | - | 4.652.873 | 206.388 | 675 |
| 2. Debiti per leasing | 369 | - | - | 1.105 | | |
| 3. Altri debiti | 289.683 | - | 382.315 | 262.316 | 1.167 | 353.109 |
| Totale | 5.513.760 | 236.195 | 382.315 | 4.916.294 | 207.555 | 353.784 |
| Fair value - livello 1 | | | | | | |
| Fair value - livello 2 | | | | | | |
| Fair value - livello 3 | 5.513.760 | 236.195 | 382.315 | 4.916.294 | 207.555 | 353.784 |
| Totale fair value | 5.513.760 | 236.195 | 382.315 | 4.916.294 | 207.555 | 353.784 |

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

La Sezione non presenta importi

1.3 Debiti e titoli subordinati

La Sezione non presenta importi

1.4 Debiti strutturati

La Sezione non presenta importi

1.5 Debiti per leasing

Di seguito è riportata una tabella che riporta i flussi finanziari in uscita per i leasing.

| <i>(migliaia di euro)</i> | | | | | |
|---------------------------|---|-------------------------|------------------------------|------------------------------|------------|
| | Fasce di scadenza dei flussi finanziari per leasing | | | | |
| | fino a 1 mese | oltre 1 e fino a 6 mesi | oltre 6 mesi e fino a 1 anni | oltre 1 anno e fino a 2 anni | Totale |
| Debiti per leasing | | 369 | | | 369 |
| Totale | - | 369 | - | - | 369 |

La durata dei debiti è derivante dalla durata dei contratti di affitto per i locali di Via Deruta che hanno una probabile uscita anticipata per il 30/06/2022 per spostamento degli uffici in altro stabile. Considerata la durata limitata di tale passività finanziaria non sono state attivate specifiche attività di copertura.

Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2021 | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------|----|----|-------------|-------------------|------------|----|----|-------------|
| | VN | Fair value | | | Fair value* | VN | Fair value | | | Fair value* |
| | | L1 | L2 | L3 | | | L1 | L2 | L3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti | | | | | | | | | | |
| 2. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.1 Strutturate | | | | X | | | | | X | |
| 2.1.2 Altre obbligazioni | | | | X | | | | | X | |
| 2.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.1 Strutturati | | | | X | | | | | X | |
| 2.2.2 Altri | | | | X | | | | | X | |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | | 2 | | | | | 28 | |
| 1.1 Di negoziazione | X | | | 2 | X | X | | | 28 | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | | | | X | X | | | | X |
| 1.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | | | | | |
| 2.1 Di negoziazione | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| Totale B | X | | | 2 | X | X | | | 28 | X |
| Totale (A + B) | X | | | 2 | X | X | | | 28 | X |

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

VN= Valore nominale/nozionale

FV* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

2.2 Dettaglio delle passività finanziarie di negoziazione: passività subordinate

La Sezione non presenta importi

2.3 Dettaglio delle Passività finanziarie di negoziazione: debiti strutturati

La Sezione non presenta importi

2.4 Dettaglio delle passività finanziarie di negoziazione: strumenti finanziari derivati

(migliaia di euro)

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 2021 | | | | Totale 2020 | | | |
|--|----------------------|--------------------------------|------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------------------|---|---------------------|
| | 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 | | | | |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | | | 251 | | | 773 | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | 2 | | | 28 | | |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 3. Valute e oro | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 4. Crediti | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 5. Mercati | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 6. Altri | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| Totale | - | - | 2 | - | - | 28 | - | |

Sezione 3 – Passività finanziarie designate al fair value – Voce 30

La Sezione non presenta importi

Sezione 4 – Derivati di copertura – Voce 40

La Sezione non presenta importi

Sezione 5 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 50

La Sezione non presenta importi

Sezione 6 – Passività fiscali – Voce 60

Vedi sezione 10 dell'attivo

Sezione 7 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 70

Vedi sezione 11 dell'attivo

Sezione 8 – Altre passività – Voce 80
8.1 Altre passività: composizione

(migliaia di euro)

| Descrizione | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Incassi in corso di registrazione | 116.037 | 76.257 |
| Debiti verso il personale dipendente | 1.216 | 1.328 |
| Debiti verso l'Erario | 931 | 692 |
| Debiti verso Enti Previdenziali | 1.493 | 1.343 |
| Debiti e fatture da ricevere verso fornitori e professionisti | 16.991 | 16.572 |
| Risconti passivi | 5.890 | 5.074 |
| Debiti diversi | 4.526 | 4.220 |
| Clients c/anticipi | 24.207 | 15.580 |
| Fondo ferie residue | 447 | 486 |
| Totale | 171.738 | 121.551 |

L'incremento della voce "incassi in corso di registrazione" da 76.257 migliaia di euro del 2020 ai 116.037 migliaia di euro del 2021, è dovuto all'incremento degli incassi in corso di registrazione legata ad un aumento delle operatività in chiusura dell'anno.

Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 90
9.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Esistenze iniziali | 4.096 | 4.699 |
| B. Aumenti | 316 | 88 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | - | 4 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | 316 | 84 |
| C. Diminuzioni | 377 | 691 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 368 | 678 |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | 9 | 13 |
| D. Rimanenze finali | 4.035 | 4.096 |

(*) Il Fondo del trattamento di fine rapporto calcolato in applicazione dell'articolo 2120 del c.c. è pari a 3.644.078 euro e rappresenta l'effettiva obbligazione nei confronti dei dipendenti. L'accantonamento dell'anno è di 141.899 euro.

9.2 Altre informazioni

9.2.1 Illustrazione delle caratteristiche del fondo e dei relativi rischi

Il Trattamento di fine rapporto, erogato dal datore di lavoro al lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro, è un diritto del lavoratore disciplinato dall'art. 2120 del Codice civile e dalle leggi n. 297/1982 e n. 296/2006. Il fondo è contabilizzato come un beneficio successivo al rapporto di lavoro a prestazioni definite. La relativa passività è iscritta in bilancio sulla base dell'ammontare da corrispondere a ciascun dipendente ed è valutata su base attuariale come un'"obbligazione a benefici definiti" considerando le scadenze future quando si concretizzano gli effettivi sostenimenti degli esborsi finanziari.

In particolare, a seguito della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007), sostanzialmente le quote TFR:

- maturate fino a inizio 2007 rimangono in azienda e devono da quest'ultima essere erogate ai lavoratori in accordo alle precedenti regole civilistiche, costituendo pertanto una passività da iscriversi in bilancio;
- maturande a partire da inizio 2007 devono a seguito della scelta del dipendente: a) essere destinate a forme di previdenza complementare; b) essere trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Pertanto, l'ammontare rilevato nella voce "Trattamento di fine rapporto del personale" si riferisce alle sole obbligazioni a benefici definiti relative al TFR maturato fino ad una data compresa nel primo semestre 2007 e diversa per ogni lavoratore, valutata da un attuario indipendente senza applicazione del "pro-rata" del servizio prestato. Conseguentemente ai fini della valutazione i costi relativi alle prestazioni di lavoro future non sono considerati.

Il metodo attuale del calcolo del TFR parte dalla situazione dettagliata, all'epoca di rilevazione, di ciascun lavoratore e prevede anno per anno, per ogni singolo individuo, sino alla sua uscita definitiva, l'evolversi di detta situazione per:

1. previsione di uscita per cessazione del rapporto di lavoro, dimissioni, licenziamento, morte, invalidità e, al raggiungimento dei requisiti necessari, pensionamento di vecchiaia o di anzianità;
2. per ciascun lavoratore che permane nella collettività è anche considerata la possibilità di richiedere anticipazioni.

9.2.2 Variazione nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

La variazione del Fondo Trattamento di fine Rapporto del Personale è indicata nella Sezione 9 "Trattamento di fine Rapporto del Personale – Voce 90 – tavola 9.1 "Trattamento di fine Rapporto del Personale: variazioni annue".

Il costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro, come illustrato sopra non è accantonato, ma iscritto direttamente a conto economico a seguito della riforma della previdenza complementare, che dispone la destinazione del TFR maturato ai Fondi Complementari o al Fondo Tesoreria INPS (d.lgs. 252/2005 e legge n. 296/2006). L'accantonamento dell'esercizio è rilevato nel conto economico tra i costi del personale

9.2.3 Informazioni sul fair value delle attività a servizio del piano

Il Trattamento di fine Rapporto del Personale è a totale carico della Società e non vi sono attività a servizio del piano.

9.2.4 Descrizione delle principali ipotesi attuariali

La passività iscritta in bilancio è pari al valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti maturati al 31 dicembre 2021 stimata da un attuario indipendente.

La stima delle prestazioni dovute dalla Società è stata effettuata sulla base delle ipotesi evolutive connesse alla popolazione del personale interessato (previsione di permanenza in azienda, probabilità erogazioni anticipate), in aggiunta all'utilizzo delle appropriate basi demografiche ed economiche finanziarie (tabelle di mortalità, inflazione monetaria). Per l'esercizio 2021 sono stati utilizzati i seguenti parametri: tasso di attualizzazione 0,3%; tasso di inflazione 1,6 %; tasso di incremento salariale pari al 1,9% durata attesa lavorativa stimata in 11 anni.

Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri – Voce 100
10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 425 | 1.907 |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | | |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali | | |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri | 17.847 | 11.069 |
| 4.1 controversie legali e fiscali | 14.981 | 8.635 |
| 4.2 oneri per il personale | 2.193 | 2.434 |
| 4.3 altri | 673 | - |
| Totale | 18.272 | 12.976 |

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri | Totale |
|---|---|---------------------|------------------------------------|--------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | 11.069 | 11.069 |
| B. Aumenti | - | - | 9.304 | 9.304 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | | | 9.304 | 9.304 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | | | | - |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | - |
| B.4 Altre variazioni | | | | - |
| C. Diminuzioni | - | - | 2.526 | 2.526 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | | | 2.526 | 2.526 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | - |
| C.3 Altre variazioni | | | | - |
| D. Rimanenze finali | - | - | 17.847 | 17.847 |

Gli accantonamenti per rischio operativo sono stati effettuati principalmente in considerazione di ipotesi di transazioni con clienti cedenti per definire dispute in corso.

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

(migliaia di euro)

| | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | | |
|------------------------------------|---|----------------|--------------|---------------------------------------|------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e | Totale |
| 1. Impegni a erogare fondi | | | | | - |
| 2. Garanzie finanziarie rilasciate | 354 | 70 | 1 | - | 425 |
| Totale | 354 | 70 | 1 | - | 425 |

10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

La Sezione non presenta importi

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

La Sezione non presenta importi

10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondi del personale: | | |
| - incentivazione all'esodo | | - |
| - altri benefici ai dipendenti | 2.193 | 2.434 |
| Totale | 2.193 | 2.434 |

I fondi del personale indicati come "altri benefici ai dipendenti" rappresentano gli accantonamenti che la Società ha iscritto in bilancio in relazione ai piani di incentivazione per i dipendenti.

Tali piani sono legati al raggiungimento sia di risultati a livello aziendale sia a livello del singolo dipendente.

Sezione 11 – Patrimonio – Voci 110, 120, 130, 140, 150, 160 e 170

Riepilogo

(migliaia di euro)

| PATRIMONIO NETTO | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 110. Capitale | 55.900 | 55.900 |
| 140. Sovrapprezzi di emissione | 61.799 | 61.799 |
| 150. Riserve | 673.441 | 644.465 |
| a) di utili | 674.599 | 645.623 |
| b) altre | (1.158) | (1.158) |
| 160. Riserve da valutazione | (1.129) | (1.027) |
| 180 Utile (Perdita) d'esercizio | 26.327 | 28.975 |
| Totale patrimonio netto | 816.338 | 790.112 |

11.1 Capitale: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologie | importo |
|-----------------------------------|---------|
| 1. Capitale | |
| 1.1 Azioni ordinarie | 55.900 |
| 1.2 Altre azioni (da specificare) | - |

Il capitale sociale è pari a 55.900 mila euro ed è costituito da n. 55.900.000 azioni del valore nominale di 1 euro. Le azioni ordinarie pari a n. 55.900.000 sono state interamente sottoscritte e liberate.

11.2 Azioni proprie: composizione

La Sezione non presenta importi

11.3 Strumenti di capitale: composizione

La Sezione non presenta importi

11.4 Sovrapprezzi di emissione: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologie | importo |
|--|---------|
| Sovrapprezzi di emissione | |
| Sovrapprezzo di emissione azioni ordinarie | 61.799 |

Il sovrapprezzo di emissione non è variato rispetto al 31 dicembre 2020.

11.5 Altre informazioni
Composizione e variazioni delle Riserve

(migliaia di euro)

| | Legale | Riserva statutaria | Altre | Totale |
|------------------------------|--------|--------------------|---------|---------|
| A. Esistenze iniziali | 11.180 | 634.443 | (1.158) | 644.465 |
| B. Aumenti | - | 28.976 | - | 28.976 |
| B.1 Attribuzioni di utili | | 28.976 | | 28.976 |
| B.2 Altre variazioni | | | | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - |
| C.1 Utilizzi | - | - | - | - |
| copertura perdite | | | | - |
| distribuzione | | | | - |
| trasferimento a capitale | | | | - |
| C.1 Altre variazioni | | | | - |
| D. Rimanenze finali | 11.180 | 663.419 | (1.158) | 673.441 |

L'aumento della Riserva Statutaria pari 28.976 mila euro è dovuto alla destinazione dell'utile 2020.

Composizione e variazioni delle Riserve da valutazione

(migliaia di euro)

| | Attività finanziarie designate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività materiali | Attività immateriali | Copertura dei flussi finanziari | Leggi speciali di rivalutazioni | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | Altre | Totale |
|---------------------------------------|--|--------------------|----------------------|---------------------------------|---------------------------------|--|---------|---------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | - | - | - | (1.027) | (1.027) |
| B. Aumenti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Variazioni positive di fair value | | | | | | | | - |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | | | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - | - | - | 102 | 102 |
| C.1 Variazioni negative di fair value | | | | | | | | - |
| C.1 Altre variazioni | | | | | | | 102 | 102 |
| D. Rimanenze finali | - | - | - | - | - | - | (1.129) | (1.129) |

In relazione a quanto previsto dal n°7 -bis dell'art. 2427 c.c. il prospetto sottostante evidenzia analiticamente le voci del patrimonio netto in base alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuzione.

Nessun utilizzo è stato effettuato nell'ultimo triennio.

(migliaia di euro)

| IFITALIA S.p.A. - Bilancio al 31 dicembre 2021 | | | |
|---|----------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
| Capitale sociale | 55.900 | - | - |
| Riserva di capitale: | | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 61.799 | A-B-C | 61.799 |
| Riserva di utili: | | | |
| Riserva legale | 11.180 | B | |
| Riserva statutaria | 663.419 | A-B-C | 663.419 |
| Altre riserve: | | | |
| Riserva stock options/Dspp/Freeshare | 102 | A-B-C | 102 |
| Riserva da Fta e Avviamento | (8.159) | A-B-C | (8.159) |
| Avanzo di fusione | 1.029 | A-B-C | 1.029 |
| Riserva ex rivalutazione immobile | 5.870 | A-B-C | 5.870 |
| Riserva da rivalutazione | (1.129) | - | (1) |
| Utile dell'esercizio | 26.327 | A-B-C | 26.327 |
| Totale | 816.338 | - | 750.387 |
| Quota non distribuibile | 65.951 | | |
| Residua quota distribuibile | 750.387 | | 750.387 |

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

(1) Come previsto dall' art.6 del d.lgs 28 febbraio 2005 n. 38, le riserve da valutazione costituite in base agli IAS non possono essere distribuite e sono indisponibili ai fini dell' imputazione a capitale, della copertura di perdite e degli utilizzi previsti dagli articoli 2350 terzo comma, 2357 primo comma, 2358 terzo comma, 2359-bis primo comma, 2342,2478-bis quarto comma del C.c.

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

(migliaia di euro)

| | Valore nozionale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|---|----------------|--------------|--|----------------------|----------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e | | |
| 1. Impegni a erogare fondi | 109.860 | 51.864 | - | - | 161.724 | 266.766 |
| a) Amministrazioni pubbliche | 17.016 | 40.652 | - | - | 57.668 | 42.101 |
| b) Banche | - | - | - | - | - | 733 |
| c) Altre società finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| d) Società non finanziarie | 92.844 | 11.212 | - | - | 104.056 | 223.913 |
| e) Famiglie | - | - | - | - | - | 19 |
| 2. Garanzie finanziarie rilasciate | 96.965 | 4.848 | 4 | - | 101.817 | 94.421 |
| a) Amministrazioni pubbliche | 612 | 315 | - | - | 927 | 3 |
| b) Banche | 2.802 | - | - | - | 2.802 | 3.419 |
| c) Altre società finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| d) Società non finanziarie | 91.553 | 4.320 | - | - | 95.873 | 88.392 |
| e) Famiglie | 1.998 | 213 | 4 | - | 2.215 | 2.607 |

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

La sezione non presenta importi

3. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

La sezione non presenta importi

4. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

La sezione non presenta importi

5. Operazioni di prestito titoli

La sezione non presenta importi

6. Informativa sulle attività a controllo congiunto

La sezione non presenta importi.

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
Sezione 1 – Interessi - Voci 10 e 20
1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|------------------|---------------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | - | - | - | - | - |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | - | - |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value | | | | - | - |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | - | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | X | - | - |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | - | 44.944 | - | 44.944 | 56.978 |
| 3.1 Crediti verso banche | | 236 | X | 236 | 285 |
| 3.2 Crediti verso società finanziarie | | 1.292 | X | 1.292 | 1.535 |
| 3.2 Crediti verso clientela | | 43.416 | X | 43.416 | 55.158 |
| 4. Derivati di copertura | X | X | | - | - |
| 5. Altre attività | X | X | | - | - |
| 6. Passività finanziarie | X | X | X | 15.205 | 10.484 |
| Totale | - | 44.944 | - | 60.149 | 67.462 |
| <i>di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired</i> | | 2.883 | | 2.883 | 4.392 |
| <i>di cui: interessi attivi su leasing</i> | | | | | - |

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi alla voce “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” si riferiscono principalmente agli interessi maturati per l’attività di factoring sui corrispettivi, sugli anticipi ai cedenti e sulle dilazioni concesse ai debitori ceduti. Negli interessi attivi vengono imputati anche eventuali interessi contrattualmente a carico di Ifitalia che, a causa dell’applicazione di tassi di provvista negativi, hanno riportato un segno contabile di ricavo. Al 31/12/2021 questa fattispecie ammonta a 15.205 migliaia di euro.

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta sono pari a 1.848 migliaia di euro e si riferiscono a finanziamenti alla clientela.

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|--------------|--------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 2.445 | - | - | 2.445 | 4.288 |
| 1.1 Debito verso banche | 777 | X | X | 777 | 2.528 |
| 1.2 Debiti verso società finanziarie | 1.668 | X | X | 1.668 | 1.760 |
| 1.3 Debiti verso clientela | | X | X | - | - |
| 1.4 Titoli in circolazione | X | | X | - | - |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | | | | - | - |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value | | | | - | - |
| 4. Altre passività | X | X | | - | - |
| 5. Derivati di copertura | X | X | | - | - |
| 6. Attività finanziarie | X | X | X | - | - |
| Totale | 2.445 | - | - | 2.445 | 4.288 |
| <i>di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing</i> | 2 | | | 2 | 5 |

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi verso banche sono rappresentati da interessi pagati a fronte di provvista ricevuta.
 Gli interessi passivi verso società finanziarie sono legati alle attività di cartolarizzazione.

1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi su passività finanziarie in valuta sono pari a 440 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a operazioni di provvista in valuta estera.

Sezione 2 – Commissioni – Voci 40 e 50

2.1 Commissioni attive: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) operazioni di leasing | - | - |
| b) operazioni di factoring | 51.956 | 49.188 |
| c) credito al consumo | - | - |
| d) garanzie rilasciate | - | - |
| e) servizi di: | - | - |
| - gestione fondi per conto terzi | - | - |
| - intermediazione in cambi | - | - |
| - distribuzione prodotti | - | - |
| - altri | - | - |
| f) servizi di incasso e pagamento | - | - |
| g) servicing in operazioni di cartolarizzazione | - | - |
| h) altre commissioni | 6.747 | - |
| Totale | 58.703 | 49.188 |

2.2 Commissioni passive: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio/Settori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| a) garanzie ricevute | 530 | 1.079 |
| b) distribuzione di servizi da terzi | - | - |
| c) servizi di incasso e pagamento | 684 | 641 |
| d) altre commissioni per intermediazione | 10.794 | 11.156 |
| Totale | 12.008 | 12.876 |

Sezione 3 – Dividendi e Proventi simili - Voce 70

3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Proventi | Totale 31/12/2021 | | Totale 31/12/2020 | |
|--|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | Dividendi | Proventi simili | Dividendi | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 90 | - | 90 | - |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - | - | - |
| D. Partecipazioni | - | - | - | - |
| Totale | 90 | - | 90 | - |

Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80
4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|---------------------------|------------------|-----------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 1.5 Altre | - | - | - | - | - |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 2.2 Debiti | - | - | - | - | - |
| 2.3 Altre | - | - | - | - | - |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | (19) |
| 4. Strumenti derivati | 26 | - | - | - | 26 |
| 4.1 Derivati finanziari | 26 | - | - | - | 26 |
| 4.2 Derivati su crediti | - | - | - | - | - |
| <i>di cui: coperture naturali connesse</i> | X | X | X | X | - |
| Totale | 26 | - | - | - | 7 |

Sezione 5 – Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

La Sezione non presenta importi

Sezione 6 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 100

La Sezione non presenta importi

Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e delle 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

La Sezione non presenta importi

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

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti Reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|-----------------|-----------------------|------------------|-------------------------|---------------------------------|
| 1. Attività finanziarie | - | 80 | - | - | 80 |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titoli di capitale | - | 80 | - | - | 80 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - |
| 1.4 Finanziamenti | - | - | - | - | - |
| 2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio | X | X | X | X | - |
| Totale | - | 80 | - | - | 80 |

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - Voce 130
8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 | |
|---|-----------------------------|----------------|--------------|----------|--------------------------------|-------|--------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|---------|
| | 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 | | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | | | | | | | | |
| Crediti impaired acquisiti o originati | | - | - | - | | | 4 | | | - | | 4 | (3) |
| - per leasing | | | | | | | | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | | | | | | | | |
| - altri crediti | | | | | | | | | | | | | |
| Altri crediti | | | | | | | 4 | | | - | | 4 | (3) |
| - per leasing | | | | | | | | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | | 4 | | | - | | 4 | (3) |
| - altri crediti | | | | | | | | | | | | | |
| 2. Crediti verso società finanziarie | (71) | | | | | | | | 119 | | | 48 | 51 |
| Crediti impaired acquisiti o originati | | - | - | - | | | | | | | | | |
| - per leasing | | | | | | | | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | | | | | | | | |
| - altri crediti | | | | | | | | | | | | | |
| Altri crediti | (71) | | | | | | | | 119 | | | 48 | 51 |
| - per leasing | | | | | | | | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | | | | 119 | | | 48 | 51 |
| - altri crediti | | | | | | | | | | | | | |
| 3. Crediti verso clientela | | | (223) | 19.675 | | | 287 | 961 | 6.105 | | | (12.545) | (7.970) |
| Crediti impaired acquisiti o originati | | - | - | - | | | | | | | | | |
| - per leasing | | | | | | | | | | | | | |
| - per factoring | | | | | | | | | | | | | |
| - per credito al consumo | | | | | | | | | | | | | |
| - altri crediti | | | | | | | | | | | | | |
| Altri crediti | | | (223) | (19.675) | | | 287 | 961 | 6.105 | | | (12.545) | (7.970) |
| - per leasing | | | | | | | | | | | | | |
| - per factoring | | | (223) | (19.675) | | | 287 | 961 | 6.105 | | | (12.545) | (7.970) |
| - per credito al consumo | | | | | | | | | | | | | |
| - prestiti su pegno | | | | | | | | | | | | | |
| - altri crediti | | | | | | | | | | | | | |
| Totale | (71) | | (223) | (19.675) | | | 291 | 1.080 | 6.105 | | | (12.493) | (7.922) |

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

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore nette (1) | | | | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-----------------------------------|----------------|--------------|-------|--------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | | Impaired acquisite o originate | | | |
| | | | Write-off | Altre | Write-off | Altre | | |
| Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL | | | | | | | - | |
| Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione | | (7) | | | (5) | | (12) | (1.400) |
| Nuovi finanziamenti | | - | | | | | - | |
| Totale 2021 | | - | (7) | - | (5) | | (12) | |
| Totale 2020 | | | (6) | | (1.394) | | | (1.400) |

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

La Sezione non presenta importi

8.2.a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno COVID-19: composizione

La Sezione non presenta importi

Sezione 9 – Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – Voce 140

9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

La Sezione non presenta importi

Sezione 10 - Spese Amministrative - Voce 160

10.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1) Personale dipendente | 17.458 | 16.981 |
| a) salari e stipendi | 11.881 | 11.454 |
| b) oneri sociali | 3.752 | 3.582 |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | 0 | 4 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili: | | |
| - a contribuzione definita | - | - |
| - a benefici definiti | - | - |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | 1.283 | 1.362 |
| - a contribuzione definita | 1.283 | 1.362 |
| - a benefici definiti | | - |
| h) altri benefici a favore dei dipendenti | 543 | 579 |
| 2) Altro personale in attività | 418 | 312 |
| 3) Amministratori e sindaci | 149 | 142 |
| 4) Personale collocato a riposo | | |
| 5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | (173) | (165) |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società | 4.100 | 4.271 |
| Totale | 21.952 | 21.541 |

10.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Personale dipendente | 239 | 233 |
| 1) Dirigenti | 6 | 5 |
| 2) quadri direttivi | 119 | 121 |
| 3) Restante personale dipendente | 114 | 107 |
| b) Altro personale | 37 | 39 |
| Totale | 276 | 272 |

10.3 Altre spese amministrative: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Spese indirette e tasse | 990 | 781 |
| Prestazione di servizi vari resi da terzi | 8.947 | 8.820 |
| Prestazioni di servizi vari resi da terzi (IT) | 8.899 | 8.601 |
| Prestazioni di servizi vari resi da terzi (Internal Auditing) | 48 | 219 |
| Compensi a professionisti | 2.947 | 2.847 |
| Compensi per consulenze | 592 | 646 |
| Compensi per spese legali e notari | 1.914 | 1.580 |
| Compensi per recupero crediti | 344 | 524 |
| Compensi per società di revisione | 97 | 97 |
| Costi immobiliari | 427 | 335 |
| Postali, cancelleria e stampati, sorveglianza locali e scorta valori | 911 | 1.104 |
| Spese di regia GFCC | 836 | 448 |
| Pubblicità e relazioni esterne | 192 | 189 |
| Visure e informazioni | 1.189 | 1.360 |
| Altre spese | 5.967 | 4.291 |
| TOTALE | 22.406 | 20.175 |

I corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per servizi forniti dalla società di revisione per l'attività di revisione al netto dell'IVA sono pari a 75 migliaia di euro (75 migliaia di euro nel 2020).

Sezione 11 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 170
11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativo a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|----------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| | Specifiche | di portafoglio | Specifiche | di portafoglio | | |
| A. Garanzie rilasciate | (1) | | 1.236 | 248 | 1.483 | (294) |
| B. Derivati su crediti | | | | | - | |
| C. Impegni a erogare fondi | | | | | - | |
| D. Altre operazioni | | | | | - | |
| E. Totale | (1) | | 1.236 | 248 | 1.483 | (294) |

11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

La Sezione non presenta importi

11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi ed oneri: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACCANTONAMENTI | (8.845) | (6.670) |
| Controversie legali | (8.172) | (6.670) |
| Revocatorie | | |
| Cause in corso | (8.172) | (6.670) |
| Oneri per il personale | - | - |
| Altri accantonamenti | (673) | - |
| UTILIZZI | 8 | 776 |
| Controversie legali | 8 | 776 |
| Revocatorie | - | - |
| Cause in corso | 8 | 776 |
| Oneri per il personale | - | - |
| Altri utilizzi | - | - |
| INTERESSI DA ATTUALIZZAZIONE | - | - |
| Controversie legali | - | - |
| Revocatorie | - | - |
| Cause in corso | - | - |
| Totale | (8.837) | (5.894) |

Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 180
12.1 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali: composizione

(migliaia di euro)

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (A) | Rettifiche di valore per deterioramento (B) | Riprese di valore (C) | Risultato netto (A+B-C) |
|--|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Ad uso funzionale | 909 | - | - | 909 |
| - di proprietà | 212 | | | 212 |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | 697 | | | 697 |
| A.2 Detenute a scopo d'investimento | 91 | - | - | 91 |
| - di proprietà | 91 | | | 91 |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | - |
| A.3 Rimanenze | X | | | - |
| Totale | 1.000 | - | - | 1.000 |

Sezione 13– Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 190
13.1 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali: composizione
(migliaia di euro)

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (A) | Rettifiche di valore per deterioramento (B) | Riprese di valore (C) | Risultato netto (A+B)-C |
|---|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| 1. Attività immateriali diverse dall'avviamento di cui: software | 3.546 | - | - | 3.546 |
| di cui: software | 3.546 | | | 3.546 |
| 1.1 di proprietà | 3.546 | | | 3.546 |
| 1.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | - |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | - |
| 3. Attività concesse in leasing operativo | | | | - |
| Totale | 3.546 | - | - | 3.546 |

Sezione 14 –Altri proventi e oneri di gestione - Voce 200
14.1 Altri oneri di gestione: composizione
(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Altri oneri | | |
| Perdite per cause varie | | |
| Altri oneri | (692) | (666) |
| Totale | (692) | (666) |

14.2 Altri proventi di gestione: composizione
(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Altri proventi | | |
| Fitti attivi | 367 | 367 |
| Altri proventi | 2.279 | 2.963 |
| Totale | 2.646 | 3.330 |

Sezione 15 – Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 220

La Sezione non presenta importi

Sezione 16 - Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 230

La Sezione non presenta importi

Sezione 17 – Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 240

La Sezione non presenta importi

Sezione 18– Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 250
18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

(migliaia di euro)

| Componente reddituale/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Immobili | - | 242 |
| - Utili da cessione | | 242 |
| - Perdite da cessione | | |
| B. Altre attività | - | - |
| - Utili da cessione | | |
| - Perdite da cessione | | |
| Risultato netto | - | 242 |

Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 270
19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Imposte correnti (-) | (7.216) | (8.230) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | (108) | 16 |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | | |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) | | |
| 4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-) | (4.331) | (4.433) |
| 5. Variazioni delle imposte differite (+/-) | 203 | (17) |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5) | (11.452) | (12.664) |

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio

(migliaia di euro)

| Dettaglio | Ires | Irap |
|--|----------------|----------------|
| Risultato economico utile ai fini del calcolo dell'imposta | 37.779 | 37.779 |
| Differenze permanenti non deducibili | 431 | 9.963 |
| Differenze permanenti non tassabili | (6.570) | |
| Totale reddito imponibile | 31.640 | 47.742 |
| Aliquota fiscale teorica | 27,50% | 5,55% |
| Onere/Recupero fiscale teorico | (8.701) | (2.650) |
| Altre differenze | (52) | (49) |
| Onere fiscale effettivo di bilancio | (8.753) | (2.699) |

Sezione 20 – Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte - Voce 290

La Sezione non presenta importi

Sezione 21 – Conto economico: altre informazioni
21.1 - Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

(migliaia di euro)

| Voci/Controparte | Interessi attivi | | | Commissioni attive | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------------|---------------|--------------------|------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| | Banche | Società finanziarie | Clientela | Banche | Società finanziarie | Clientela | | |
| 1. Leasing finanziario | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni immobili | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni mobili | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni strumentali | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni immateriali | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Factoring | 144 | 1.354 | 43.446 | 89 | 819 | 57.795 | 103.647 | 106.166 |
| - su crediti correnti | 141 | 1.320 | 41.877 | 89 | 819 | 51.764 | 96.010 | 103.963 |
| - su crediti futuri | - | - | 92 | - | - | - | 92 | 172 |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - per altri finanziamenti | 3 | 34 | 1.477 | - | - | 6.031 | 7.545 | 2.031 |
| 3. Credito al consumo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - prestiti personali | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - prestiti finalizzati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - cessione del quinto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Prestiti su pegno | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Garanzie e impegni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di natura finanziaria | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 144 | 1.354 | 43.446 | 89 | 819 | 57.795 | 103.647 | 106.166 |

La tabella non riporta eventuali interessi contrattualmente a carico di Ifitalia che, a causa dell'applicazione di tassi di provvista negativi, hanno riportato un segno contabile di ricavo. Al 31/12/2021 questa fattispecie ammonta a 15.205 migliaia di euro.

21.2 - Altre informazioni

La Sezione non presenta importi

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI
Sezione 1 - Riferimenti specifici sull'operatività svolta
A. LEASING (LOCATORE)

La Sezione non presenta importi

B. FACTORING E CESSIONE DI CREDITI
B.1 Valore lordo e valore di bilancio
B.1.1 Operazioni di factoring

(migliaia di euro)

| Voce/Valori | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|---|----------------------|-------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|------------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Non deteriorate | 6.467.037 | 8.145 | 6.458.892 | 5.831.756 | 8.977 | 5.822.779 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 772.852 | 3.167 | 769.685 | 613.435 | 3.031 | 610.404 |
| - <i>cessioni di crediti futuri</i> | 3.218 | 5 | 3.213 | 3.130 | 6 | 3.124 |
| - <i>altre</i> | 769.634 | 3.162 | 766.472 | 610.305 | 3.025 | 607.280 |
| - esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto) | 5.694.185 | 4.978 | 5.689.207 | 5.218.321 | 5.946 | 5.212.375 |
| 2. Deteriorate | 327.476 | 249.797 | 77.679 | 343.298 | 255.916 | 87.382 |
| 2.1 Sofferenze | 254.417 | 212.631 | 41.786 | 264.255 | 216.897 | 47.358 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 167.783 | 138.608 | 29.175 | 172.037 | 137.562 | 34.475 |
| - <i>cessioni di crediti futuri</i> | 2.796 | 1.633 | 2.791 | 4.096 | 805 | 3.291 |
| - <i>altre</i> | 164.987 | 136.975 | 26.384 | 167.941 | 136.757 | 31.184 |
| - esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto): | 86.634 | 74.023 | 12.611 | 92.218 | 79.335 | 12.883 |
| - <i>acquisti al di sotto del valore nominale</i> | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altre</i> | 86.634 | 74.023 | 12.611 | 92.218 | 79.335 | 12.883 |
| 2.2 Inadempienze probabili | 70.187 | 36.733 | 33.454 | 76.675 | 38.637 | 38.038 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 32.258 | 19.019 | 13.239 | 40.037 | 20.716 | 19.321 |
| - <i>cessioni di crediti futuri</i> | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altre</i> | 32.258 | 19.019 | 13.239 | 40.037 | 20.716 | 19.321 |
| - esposizioni verso debitori ceduti cedenti (pro-soluto): | 37.929 | 17.714 | 20.215 | 36.638 | 17.921 | 18.717 |
| - <i>acquisti al di sotto del valore nominale</i> | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altre</i> | 37.929 | 17.714 | 20.215 | 36.638 | 17.921 | 18.717 |
| 2.3 Esposizioni scadute deteriorate | 2.872 | 433 | 2.439 | 2.368 | 382 | 1.986 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 15 | 3 | 12 | 608 | 301 | 307 |
| - <i>cessioni di crediti futuri</i> | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altre</i> | 15 | 3 | 12 | 608 | 301 | 307 |
| - esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto): | 2.857 | 430 | 2.427 | 1.760 | 81 | 1.679 |
| - <i>acquisti al di sotto del valore nominale</i> | - | - | - | - | - | - |
| - <i>altre</i> | 2.857 | 430 | 2.427 | 1.760 | 81 | 1.679 |
| Totale | 6.794.513 | 257.942 | 6.536.571 | 6.175.054 | 264.893 | 5.910.161 |

B.1.2 Operazioni di acquisto di crediti deteriorati diverse dal factoring

La Sezione non presenta importi.

B.2 – Ripartizione per vita residua

B.2.1 – Operazioni di factoring pro-solvendo: anticipi e “montecrediti”

(migliaia di euro)

| Fasce temporali | Anticipi | | Montecrediti | |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| - a vista | 155.326 | 163.942 | 334.963 | 343.231 |
| - fino a 3 mesi | 421.532 | 261.935 | 868.549 | 593.951 |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 111.279 | 65.699 | 222.489 | 147.040 |
| - da 6 mesi a 1 anno | 62.900 | 96.642 | 89.682 | 116.946 |
| - oltre 1 anno | 61.074 | 76.289 | 87.113 | 81.018 |
| - durata indeterminata | | | | |
| Totale | 812.111 | 664.507 | 1.602.796 | 1.282.186 |

B.2.2 – Operazioni di factoring pro-soluto: esposizioni

(migliaia di euro)

| Fasce temporali | Esposizioni | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| - a vista | 304.300 | 279.891 |
| - fino a 3 mesi | 3.620.353 | 3.409.641 |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 1.006.612 | 915.952 |
| - da 6 mesi a 1 anno | 275.916 | 208.071 |
| - oltre 1 anno | 176.911 | 119.381 |
| - durata indeterminata | 340.368 | 312.718 |
| Totale | 5.724.460 | 5.245.654 |

B.2.3 – Operazioni di acquisto di crediti deteriorati diverse dal factoring

La Sezione non presenta importi

B.3 – Altre informazioni

B.3.1 – Turnover dei crediti oggetto di operazioni di factoring

(migliaia di euro)

| Voci | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| 1. Operazioni pro soluto di cui: acquisti al di sotto del valore nominale | 27.422.460 | 25.690.373 |
| 2. Operazioni pro solvendo | 2.469.715 | 2.249.354 |
| Totale | 29.892.175 | 27.939.727 |

Tabella redatta secondo i principi illustrati nel paragrafo A.2.3. “Crediti – Criteri di classificazione”.

B.3.2 – Servizi di incasso

(migliaia di euro)

| Voce | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Crediti di cui è stato curato l'incasso nell'esercizio | 306.730 | 405.951 |
| Ammontare dei crediti in essere alla data di chiusura dell'esercizio | 73.450 | 111.666 |

B.3.3 – Valore nominale dei contratti di acquisizione di crediti futuri

(migliaia di euro)

| Voce | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| Flusso dei contratti di acquisto di crediti futuri nell'esercizio | 35.565 | 29.332 |
| Ammontare dei contratti in essere alla data di chiusura dell'esercizio | 123.530 | 160.146 |

Il margine non utilizzato, inteso come differenza fra ammontare massimo di crediti acquistabili e l'importo dei crediti acquistati, al 31 dicembre 2021 ammonta 1.887 mila euro (2.034 mila euro a fine 2020).

C. CREDITO AL CONSUMO

La Sezione non presenta importi

D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI
D.1 – Valore delle garanzie (reali o personali) rilasciate e degli impegni

(migliaia di euro)

| Operazioni | | Importo 31/12/2021 | Importo 31/12/2020 |
|---------------|---|-----------------------|-----------------------|
| 1) | Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta | 101.817 | 94.421 |
| | a) Banche | 2.802 | 3.419 |
| | b) Società finanziarie | - | - |
| | c) Clientela | 99.015 | 91.002 |
| 2) | Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria | - | - |
| | a) Banche | - | - |
| | b) Società finanziarie | - | - |
| | c) Clientela | - | - |
| 3) | Garanzie rilasciate di natura commerciale | - | - |
| | a) Banche | - | - |
| | b) Società finanziarie | - | - |
| | c) Clientela | - | - |
| 4) | Impegni irrevocabili a erogare fondi | 161.724 | 266.766 |
| | a) Banche | - | 733 |
| | i) a utilizzo certo | - | - |
| | ii) a utilizzo incerto | - | 733 |
| | b) Società finanziarie | - | - |
| | i) a utilizzo certo | - | - |
| | ii) a utilizzo incerto | - | - |
| | c) Clientela | 161.724 | 266.033 |
| | i) a utilizzo certo | - | - |
| | ii) a utilizzo incerto | 161.724 | 266.033 |
| 5) | Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 6) | Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | - | - |
| 7) | Altri impegni irrevocabili | - | - |
| | a) a rilasciare garanzie | - | - |
| | b) altri | - | - |
| Totale | | 263.541 | 361.187 |

D.2 – Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione

(migliaia di euro)

| Voce | 31/12/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|---------------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|---------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Non deteriorate | | | | | | |
| - da garanzie | - | - | - | - | - | - |
| - di natura commerciale | - | - | - | - | - | - |
| - di natura finanziaria | - | - | - | - | - | - |
| 2. Deteriorate | | | | | | |
| - da garanzie | 114.520 | (84.916) | 29.604 | 125.076 | (89.502) | 35.575 |
| - di natura commerciale | - | - | - | - | - | - |
| - di natura finanziaria | 114.520 | (84.916) | 29.604 | 125.076 | (89.502) | 35.575 |
| Totale | 114.520 | (84.916) | 29.604 | 125.076 | (89.502) | 35.575 |

D.3 Garanzie (reali o personali) rilasciate: rango di rischio assunto e qualità

(migliaia di euro)

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate non deteriorate | | | | Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze | | | | Altre garanzie deteriorate | | | |
|---|-------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | Controgarantite | | Altre | | Controgarantite | | Altre | | Controgarantite | | Altre | |
| | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altre garanzie finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altre garanzie finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garanzie rilasciate pro quota | - | - | 101.813 | (258) | - | - | - | - | - | - | 4 | (1) |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | - | - | 101.813 | (258) | - | - | - | - | - | - | 4 | (1) |
| - altre garanzie finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | - | 101.813 | (258) | - | - | - | - | - | - | 4 | (1) |

D.4 Garanzie (reali o personali) rilasciate: importo delle controgaranzie

La Sezione non presenta importi

D.5 Numero delle garanzie (reali o personali) rilasciate: rango di rischio assunto

La Sezione non presenta importi

D.6 Garanzie (reali o personali) rilasciate: con assunzione di rischio sulle prime perdite e di tipo mezzanine: importo delle attività sottostanti

La Sezione non presenta importi

D.7 Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di stock

La Sezione non presenta importi

D.8 Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di flusso

La Sezione non presenta importi

D.9 Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate deteriorate: in sofferenza

La Sezione non presenta importi

D.10 Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate deteriorate: altre

(migliaia di euro)

| Ammontare delle variazioni | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta | | Altre garanzie di natura finanziaria | | Garanzie di natura commerciale | |
|--|--|----------|--------------------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| | Controgarantite | Altre | Controgarantite | Altre | Controgarantite | Altre |
| (A) Valore lordo iniziale | - | 3.390 | - | - | - | - |
| (B) Variazioni in aumento: | - | 4 | - | - | - | - |
| - (b1) trasferimenti da garanzie non deteriorate | - | 4 | - | - | - | - |
| - (b2) trasferimenti da altre garanzie in sofferenza | - | - | - | - | - | - |
| - (b3) altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| (C) Variazioni in diminuzione: | - | (3.390) | - | - | - | - |
| - (c1) uscite verso garanzie non deteriorate | - | (11) | - | - | - | - |
| - (c2) uscite verso altre garanzie in sofferenza | - | - | - | - | - | - |
| - (c3) escussioni | - | (3.211) | - | - | - | - |
| - (c4) altre variazioni in diminuzioni | - | (168) | - | - | - | - |
| (D) Valore lordo finale | - | 4 | - | - | - | - |

D.11 Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate non deteriorate

(migliaia di euro)

| Ammontare delle variazioni | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta | | Altre garanzie di natura finanziaria | | Garanzie di natura commerciale | |
|---|--|----------|--------------------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| | Controgarantie | Altre | Controgarantie | Altre | Controgarantie | Altre |
| (A) Valore lordo iniziale | - | 91.031 | - | - | - | - |
| (B) Variazioni in aumento: | - | 40.956 | - | - | - | - |
| - (b1) Garanzie rilasciate | - | 15.480 | - | - | - | - |
| - (b2) altre variazioni in aumento | - | 25.476 | - | - | - | - |
| (C) Variazioni in diminuzione: | - | (30.174) | - | - | - | - |
| - (c1) garanzie non escusse | - | - | - | - | - | - |
| - (c2) trasferimenti a garanzie deteriorate | - | (4) | - | - | - | - |
| - (c3) altre variazioni in diminuzioni | - | (30.170) | - | - | - | - |
| (D) Valore lordo finale | - | 101.813 | - | - | - | - |

D.12 Dinamica delle rettifiche di valori / accantonamenti complessivi

La Sezione non presenta importi

D.13 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

La Sezione non presenta importi

D.14 Commissioni attive e passive a fronte di garanzie (reali o personali) rilasciate nell'esercizio: valore complessivo

La Sezione non presenta importi

D.15 Distribuzione delle garanzie (reali o personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)

(migliaia di euro)

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | | Garanzie rilasciate pro quota |
|---|--|--------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------|
| | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito |
| - Sottogruppo 1: SAE 430 - Società non finanziarie - Imprese produttive | - | - | - | - | 85.609 |
| - Sottogruppo 2: SAE 245 - Sistema bancario | - | - | - | - | 2.802 |
| - Sottogruppo 3: SAE 492 - Quasi-società non finanziarie - Altre | - | - | - | - | 4.048 |
| - Sottogruppo : Altri | - | - | - | - | 9.358 |
| Totale | - | - | - | - | 101.817 |

D.16 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)

(migliaia di euro)

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | | Garanzie rilasciate pro quota |
|--------------------------------|--|--------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------|
| | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito |
| - Regione 1 Italia Nord-Ovest | - | - | - | - | 29.680 |
| - Regione 2 Italia Centro | - | - | - | - | 26.280 |
| - Regione 3 Italia Nord-Est | - | - | - | - | 24.885 |
| - Regione 4 Italia Sud e Isole | - | - | - | - | 16.101 |
| - Regione Altro | - | - | - | - | 4.871 |
| Totale | - | - | - | - | 101.817 |

D.17 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garanti (numero dei soggetti garantiti)

La Sezione non presenta importi

D.18 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (numero dei soggetti garantiti)

La Sezione non presenta importi

D.19 Stock e dinamica del numero di associati

La Sezione non presenta importi

E. SERVIZI DI PAGAMENTO ED EMISSIONE DI MONETA ELETTRONICA

La Sezione non presenta importi

F. OPERATIVITA' CON FONDI DI TERZI

La Sezione non presenta importi

G. OPERAZIONI DI PRESTITO SU PEGNO

La Sezione non presenta importi

H. OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE ("COVERED BOND")

La Sezione non presenta importi

I. ALTRE ATTIVITA'

La Sezione non presenta importi

Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione, informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la non cartolarizzazione) e operazioni di cessione delle attività.

A. Operazioni di cartolarizzazione

La Sezione non presenta importi

B. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

La Sezione non presenta importi

C. Operazioni di cessione

La Sezione non presenta importi

Sezione 3 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

3.1 RISCHIO DI CREDITO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività di factoring consiste in una pluralità di servizi variamente articolabile attraverso la cessione pro-solvendo o pro-soluto di crediti di natura commerciale.

Caratteristica peculiare dell'operazione di factoring è il contestuale coinvolgimento a vario titolo di tre soggetti, per sinteticità qualificabili come:

- Factor (cessionario);
- Cliente (cedente);
- Debitore (ceduto).

Se osservato dal punto di vista dei servizi sottostanti, si tratta pertanto di un prodotto composito, dove si possono combinare variamente la gestione del credito, la garanzia della solvenza del debitore e l'erogazione di anticipazioni sui crediti ricevuti in cessione.

Pertanto la valutazione del rischio di un'operazione di factoring deve essere condotta attraverso l'analisi preliminare di una molteplicità di fattori quali: la solvibilità dei debitori ceduti, il grado di frammentazione del rischio, le caratteristiche del rapporto commerciale sottostante, la capacità di rimborso del cedente – in caso di erogazione di anticipazioni - anche alla luce dei dati di Centrale dei Rischi della Banca d'Italia e di bilancio, rating - interno o di ECAI- sul soggetto e/o aziende collegate, collegamenti o semplice dipendenza da Gruppi, difficoltà di approvvigionamento, innovazioni tecnologiche che possano mettere fuori mercato un prodotto, ecc.

Si tratta con tutta evidenza di valutazioni solo in parte sovrapponibili all'attività creditizia svolta dalle banche e indispensabile per consentire un adeguato controllo del rischio di credito che si esplica, in parte, in fattispecie¹ non presenti nell'attività bancaria.

A fronte dell'erogazione dei servizi di cui sopra il factor può variamente assumersi rischi di credito a loro volta scomponibili in alcune fattispecie elementari:

- il rischio di credito in senso stretto, rappresentato dal rischio di perdita per inadempimento dei debitori²;
- il rischio di diluizione è il rischio che l'importo di un credito sia ridotto tramite la concessione di crediti, in contante o in altra forma, a favore del debitore;
- il rischio di commingling (commistione), che si manifesta nelle operazioni di acquisto di crediti ogni qualvolta i fondi di spettanza del factor si possono confondere con quelli del cedente;

¹ Valutazione dell' asset risk: è un concetto più vasto della valutazione del merito creditizio dei singoli debitori ceduti, in quanto fa riferimento all'interazione dei singoli nominativi all'interno del portafoglio ceduto, il cui profilo di rischio è determinato dalla concentrazione dei debitori e dalla loro natura domestic-export, dall'ageing, DSO e termini di pagamento, metodi di pagamento, statistiche sui "bad debt", ecc...;

Valutazione del rischio di "factorability", connesso alla natura e alle caratteristiche del rapporto di fornitura oggetto di fattorizzazione, che influiscono sulla attitudine dei crediti ceduti ad auto liquidarsi, soprattutto con riferimento ad un'ipotetica fase terminale del rapporto stesso. Tale rischio è apprezzabile dall'analisi dell'oggetto della fornitura e della tipologia di debitori coinvolti, del processo di fatturazione e delle statistiche relative alle fatture (numero, importi...), dei contratti, ecc....

Valutazione del rischio di concentrazione delle relazioni, si inserisce fra l'asset risk e il rischio di factorability, in quanto nella transazione di factoring uno dei più rilevanti fattori di mitigazione del rischio è costituito dalla numerosità delle relazioni commerciali del soggetto affidato che è possibile mettere sotto osservazione e sulle quali è possibile intervenire. Infatti una buona diversificazione non solo consente al portafoglio ceduto di "sopravvivere" al default di uno o più debitori, ma anche contribuisce ad isolare e contenere eventuali criticità legate alle transazioni commerciali sottostanti i crediti ceduti e limita l'impatto di potenziali frodi.

Valutazione del facility risk, connesso alle caratteristiche contrattuali e operative dell'operazione di factoring che ne concorrono a determinare il profilo di rischio. Richiede la valutazione della motivazione per la forma tecnica proposta e il giudizio sull'operatività in fieri (ad esempio, cessione global vs cessione spot, confidential vs disclosed, QN vs riconoscimento, modalità trasmissione fatture, documenti accompagnatori, dunning).

Ove siano offerti più prodotti e/o più operatività in cui il cliente assume il duplice ruolo di cedente e debitore ceduto, da queste situazioni può derivare, dal punto di vista concettuale, un rischio di correlazione fra le operatività, inteso come la possibilità di variazioni inattese del rischio complessivo dell'operazione dovute alla correlazione fra i rischi derivanti dalle caratteristiche delle diverse operatività offerti al cliente (quest'ultimo peraltro appare particolarmente complesso da identificare e quantificare).

² Intesi in senso lato come coloro verso i quali il factor ha dei rischi che devono essere estinti da quelle controparti, si tratta quindi anche dei cedenti per le anticipazioni ricevute.

- il rischio di ritardato pagamento, si può manifestare qualora sia stata estesa la garanzia pro soluto anche al pagamento da parte del debitore a una scadenza pre-determinata (la c.d. scadenza convenzionale).

Il sistema dei controlli interni attivato dalla società si propone di mitigare il manifestarsi dei rischi di cui sopra il cui emergere potrebbe tradursi in perdite.

La prevista progressiva integrazione verso il modello di controllo del rischio di credito della controllante oltre il manifestarsi ormai da alcuni anni di fattori macro economici di portata eccezionale hanno richiesto e richiedono interventi, anche normativi, da parte dei Regolatori che hanno favorito l'introduzione di una progressiva implementazione del processo di controllo del rischio di credito.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il Responsabile della Direzione Rischi ricopre il ruolo di Responsabile della Funzione di Controllo dei Rischi e, in tale veste, risponde gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione; la Direzione Rischi risulta integrata nel modello organizzativo di RISK del Gruppo BNP Paribas, con conseguente stretto legame e riporto del Responsabile al Factoring Global CRO di BNPP, con il quale agisce in stretto coordinamento.

In staff al Direttore Rischi risponde il referente Risk Regulatory e Transversal Project, che segue le attività di project management riguardanti adeguamenti/ evoluzioni normative sia interne che esterne e le attività gestionali in ambito pianificazione interventi IT e controllo dei costi. Le restanti unità in cui si articola la Direzione hanno collocazione di linea.

La Direzione Rischi

- presidia i processi relativi all'assunzione di rischio di credito e assicura il mantenimento della qualità del portafoglio clienti nel tempo in armonia con gli obiettivi e le strategie aziendali e di Gruppo BNP Paribas
- esprimere parere creditizio relativamente alle proposte di credito, passaggio di status a rischio deteriorato, congruità degli accantonamenti ove previsto dalle deleghe e procedure vigenti.
- assicura il costante monitoraggio dei rischi creditizi e di quelli previsti nell'ambito del processo ICAAP per gli ambiti di competenza.
- assicura in coordinamento con le competenti Funzioni del Gruppo BNP Paribas, la definizione e manutenzione delle metodologie e degli strumenti finalizzati all'identificazione, misurazione, controllo, e gestione dei rischi creditizi.
- assicura, in coordinamento con le competenti Funzioni del Gruppo BNP Paribas, il presidio dei rischi operativi della Società nel proprio ruolo di seconda linea di difesa e il coordinamento delle attività svolte dalla prima linea di difesa.
- presidia le attività esternalizzate in ambito rischi.

Nel corso del 2021 l'assetto organizzativo della Società è stato oggetto di alcune modifiche che hanno avuto impatto anche sull'assetto della Direzione Rischi. In particolare, all'interno della Direzione Rischi è stata creata la nuova Struttura "Credit Risk Analysis" che nasce dalla unificazione delle Unità di Valutazione Rischi Cedenti e Valutazione Rischi Debitori, in una logica di sinergia delle competenze ed ottimizzazione dei tempi di delivery.

Le strutture della Direzione Rischi sono di seguito rappresentate.

Risk Operational Risk & Control / RISK ORM – Operational Risk Management

La funzione è stata istituita come struttura interna nell'ultimo trimestre 2018.

Alla Direzione Rischi è assegnata la responsabilità di definire e supervisionare il quadro di gestione del rischio operativo globale nel proprio ruolo di "seconda linea di difesa" unitamente a Compliance, Legal, Tax e Finance per quanto di rispettiva competenza.

Risk ORM è la struttura incaricata di questo ruolo che si esplica, in sintesi, nelle seguenti attività:

- assicurare la diffusione e sorveglianza sul rispetto delle norme regolamentari, delle direttive e metodologie di Gruppo nell'ambito dei Rischi Operativi, la valutazione delle conseguenti scelte inerenti le metodologie e gli strumenti utilizzati e l'assistenza/consulenza in materia a tutte le strutture aziendali;
- curare la supervisione sulla qualificazione/quantificazione degli incidenti storici di rischio operativo (HI Quality Review) proponendo le eventuali azioni di mitigazione;

- assicurare la definizione della cartografia dei rischi operativi (RCSA Risk & Control Self Assessment) della Società, curando la supervisione delle attività svolte da OPC (Operational Permanent Controllers) e dalle Direzioni/Strutture per gli ambiti di competenza e garantendo il supporto metodologico;
- assicurare la definizione del piano dei controlli della Società, curando la supervisione delle attività svolte dalle Strutture Aziendali Risk Owner per gli ambiti di competenza e garantendo il supporto metodologico;
- assicurare la supervisione delle attività di monitoraggio di finding e raccomandazioni emesse dai controlli periodici (Inspection Générale), dal Regolatore, dagli Organi di Controllo e delle relative azioni correttive
- assicurare l'effettiva attuazione delle strategie, del framework e delle azioni di mitigazione del rischio con la 1a linea di difesa, attraverso il follow up dei piani di azione e il controllo indipendente sulle attività svolte, sia attraverso test dei controlli effettuati dalla prima linea di difesa o se ritenuti rilevanti, qualsiasi altro tipo di controlli;
- contribuire alla diffusione della cultura e consapevolezza del rischio operativo e alla formazione del framework di mitigazione del rischio;
- esprimere una vista indipendente ed allerta potenziali, sul livello di rischio e sullo stato del framework di mitigazione del rischio operativo;
- assicurare il reporting direzionale interno, verso gli Organi di Controllo della Società, verso BNL SpA e verso la Capogruppo per le materie di competenza;
- assicurare l'implementazione del dispositivo di outsourcing, curando l'implementazione della prima linea di difesa sullo stesso;
- assicurare, per la parte di attività eventualmente allocate presso BNL, la definizione di Service Level Agreement/SLA e il presidio sulle attività svolte.
- Con riferimento al dispositivo di protezione contro la frode interna ed esterna:
 - assicurare, secondo le linee guida di Gruppo, il coordinamento delle iniziative per la gestione delle segnalazioni di frodi nonché l'assistenza/consulenza in materia;
 - assicurare l'implementazione dei sistemi necessari alla prevenzione, l'identificazione, il controllo ed il monitoraggio del dispositivo di protezione contro la frode interna ed esterna, nonché il coordinamento ovvero la gestione diretta delle indagini investigative;
 - contribuire, unitamente alla prima linea di difesa, alla formazione del personale circa la cultura della prevenzione e difesa dal rischio di frode.

Non sono al momento operative attività esternalizzate sebbene sia in corso di attuazione un progetto di esternalizzazione su BNL per la parte riguardante il perimetro del rischio ICT. L'informativa preliminare relativa al progetto è stata inoltrata a Banca d'Italia nel mese di febbraio 2022.

Monitoraggio Rischi

La struttura ha l'obiettivo di curare la definizione, pianificazione e la implementazione di controlli volti al monitoraggio dei rischi creditizi, in particolare:

1) definisce, pianifica e implementa le attività di controllo in materia creditizia. In tale ambito:

- effettua controlli di merito sul processo creditizio, di gestione del rapporto e di recupero in base alla normativa interna;
- monitora in termini di processo e di merito le assegnazioni e revisioni di rating e segnala i cambiamenti periodici peggiorativi dei rating statistici ai fini della opportuna gestione/riesame delle relative posizioni;
- controlla il regolare utilizzo delle facilitazioni accordate rispetto alla delibera a suo tempo espressa ed al progressivo mutare degli elementi di rischio espressi dallo sviluppo della relazione;
- effettua controlli nell'ambito del processo di accantonamento dei rapporti deteriorati; monitora l'attuazione degli indirizzi creditizi nelle attività di concessione e di gestione delle posizioni creditizie, segnalando alle Funzioni interessate le eventuali criticità;
- monitora l'attuazione degli indirizzi creditizi nelle attività di concessione e di gestione delle posizioni creditizie, segnalando alle Funzioni interessate le eventuali criticità;
- controlla la coerenza delle classificazioni dello stato di rischio delle posizioni con gli indirizzi di Gruppo BNP Paribas ed il Sistema Bancario segnalando alle Funzioni competenti gli eventuali disallineamenti;

2) assicura, in collaborazione con le Linee di Business, l'efficacia del processo di gestione della watchlist, per la definizione e l'attuazione di azioni correttive su posizioni oggetto di sorveglianza sistematica;

3) contribuisce, in linea con le regole del Gruppo BNP Paribas e in collaborazione con le Funzioni competenti, alla progettazione, applicazione e manutenzione delle procedure finalizzate al presidio dei rischi di credito;

4) assicura la predisposizione, verso l'Alta direzione e/o verso gli organi collegiali, di appositi rendiconti in merito alle risultanze dell'attività di controllo svolta e alle azioni correttive delle anomalie rilevate;

5) provvede alla segnalazione a Rischi Operativi e CCP, di eventuali rischi operativi individuati nell'ambito delle proprie attività di controllo permanente.

La struttura effettua le attività con frequenza mensile o trimestrale, in funzione della tipologia del controllo da effettuare.

L'attività viene svolta sulla base del Piano Operativo dei Controlli (P.O.C.), che include sia controlli di tipo andamentale che di merito e regolarità formale, suddivisi per tipologia di processo:

- Assunzione e Revisione del rischio di credito;
- Gestione del rischio di credito;
- Recupero del credito deteriorato.

Risk Management

La Struttura è suddivisa in due ambiti. L'ambito sviluppo modelli, per i modelli sviluppati da Ifitalia, cura la stima, la manutenzione e l'evoluzione delle metodologie finalizzate alla misurazione del rischio di credito, assicurando la corretta implementazione locale ed il recepimento, ove applicabile, delle linee guida della Capogruppo BNP Paribas. Per i Modelli sviluppati da BNL e adottati da Ifitalia, compie analisi in merito alle performance dei modelli sui portafogli specifici di Ifitalia, sia in fase di prima adozione che in caso modifiche o aggiornamenti da parte della funzione preposte di BNL, verificando la necessità di eventuali adattamenti al fine di assicurare una corretta implementazione a livello di entità.

Nell'ambito dei controlli di ICAAP, collabora con Direzione Finanziaria per la parte di competenza Direzione Rischi all'esecuzione degli stress test previsti dalla normativa oltre ad assicurare il controllo nel corso dell'anno dei rischi di secondo pilastro rientranti nel perimetro Direzione Rischi considerati rilevanti per l'azienda

L'ambito analisi di performance e reporting assicura il monitoraggio delle performance e delle stime prodotte dai modelli locali utilizzati a fini gestionali nell'ambito del processo del credito.

Cura le logiche dell'impianto dei controlli di qualità per gli ambiti di competenza (modelli interni di rischio); riceve gli esiti dei controlli effettuati e, in coordinamento con la funzione di Monitoraggio Rischi, indirizza e gestisce il follow up delle anomalie rilevate.

Cura la predisposizione dell'informativa periodica agli Organi di Governo e Controllo dell'Azienda, in merito alle attività di controllo svolte (performance e data quality).

Con riferimento all'Asset Quality Monitoring: analizza la qualità degli asset attraverso un sistema di reports a vario livello di dettaglio per consentire ai Soggetti Apicali ed al Top Management di prendere visione dei mutamenti delle principali variabili di rischio che sono sottoposte al loro controllo o sono influenzate dal loro operato.

Fornisce supporti informativi al management per consentire: alle funzioni preposte di attuare il processo di controllo della dimensione dell'impairment e degli accantonamenti forfetari (c.d. Action Plan); un ausilio alla formulazione da parte di quest'ultimo delle previsioni di budget in tema di costo del rischio di credito; di definire / impostare le politiche creditizie decise a livello locale.

Cura il reporting trimestrale relativo al Risk Appetite Framework che definisce il profilo di rischio ritenuto accettabile dalla Società in un orizzonte temporale di medio lungo termine. In particolare, per ogni tipologia di rischio da assumere, vengono stabiliti gli obiettivi di rischio, gli eventuali Early Warning e i limiti operativi in condizioni sia di normale operatività che di stress.

Entrambi gli ambiti di attività indirizzano e collaborano con la Direzione IT, per quanto di competenza, allo sviluppo e manutenzione delle basi dati necessarie all'attuazione dei propri obiettivi di analisi.

Credit Risk Analysis

La struttura Credit Risk Analysis, attraverso le strutture Valutazione Rischi Cedenti e Valutazione Rischi Debitori, esercita le seguenti responsabilità:

- curare la valutazione indipendente ed autonoma della proposta di credito, attraverso la formulazione di Risk Opinion, in coerenza con le politiche, le procedure ed i processi della società e del Gruppo BNP Paribas tenuto conto del profilo di rischio del portafoglio crediti di competenza;
- curare la valutazione indipendente del profilo di Rischio ESG (Environmental, Social and Governance), in coerenza con le relative politiche settoriali, le procedure del Gruppo BNP Paribas e le dedicate liste di esclusione e monitoraggio;
- assicurare la coerenza e la qualità delle misure di rischio sia per le controparti che per le linee di credito pro solvendo di competenza;
- valutare le proposte di passaggi di stato a rischio deteriorato, nonché dei piani di intervento (richieste di proroghe, piani di rientro, transazioni...) formulati dalle Linee di Business e da BNL Workout, rilasciando relativa Risk Opinion;
- valutare la congruità degli accantonamenti proposti sui rischi deteriorati e le proposte di deroga formulate rispetto agli Standard di Accantonamento Societari;

- assicurare la regolarità operativa e la corretta applicazione della normativa interna nel processo deliberativo (poteri di delega, classificazione dei fidi e delle garanzie, coerenza degli strumenti di valutazione, legami societari, etc.);
- partecipare al processo di sorveglianza sistematica ed all'identificazione di situazione di deterioramento del rischio (WL) nonché ai comitati WL, Doubtful e Workout;
- collaborare all'assessment periodico della qualità del portafoglio di credito di Ifitalia;
- collaborare alla definizione di politiche del credito e di strategie di portafoglio utili al controllo del costo del rischio;
- collaborare al miglioramento delle procedure e dei processi del credito e alla validazione di nuovi prodotti e/ o attività di competenza;
- assicurare la diffusione nell'ambito delle Linee di Business e della Direzione Rischi degli strumenti e delle nozioni sviluppati dalla omologa struttura di BNL, del GFCC o di BNP Paribas

2.2 I Sistemi di Gestione, Misurazione e Controllo

Il Sistema di Rating Interno (S.I.R.)

Il SIR Ifitalia, in essere ormai dal 2005, ha subito una progressiva evoluzione. I modelli di Probability of Default (PD) che si applicano ai perimetri Large Corporate e Small Mid Corporate, adottano per la parte implementata localmente una metodologia in linea con gli standard di Gruppo. La parte Large Corporate utilizza un processo implementato dalla capogruppo BNP Paribas ed applicato su base transazionale per la determinazione del valore di rating interno e del GRR (Global Recovery Rate=1-LGD). La parte Small Mid Corporate applica i modelli di rating sviluppati internamente dalla Banca domestica BNL per assicurare coerenza e univocità nell'assegnazione dei parametri di rischio. Sulla base delle peculiarità del prodotto factoring, Ifitalia ha invece sviluppato propri modelli interni per la stima della Loss Given Default e l'osservazione del rischio di Diluizione.

Tutte le release salvaguardano il principio dell'unicità del valore di rating attraverso un processo di integrazione dei valori stessi con quelli espressi dal network bancario BNP Paribas che vengono utilizzati, ogni qual volta siano presenti, come driver nel processo del credito. In linea con le altre realtà del Gruppo BNP Paribas, è utilizzata una master scale unica attraverso cui valutare la PD a un anno delle controparti incluse nel perimetro di applicazione dei modelli; tali modelli di PD sono uno strumento di controllo gestionale e ai fini IFRS9.

Per i portafogli afferenti alle classi di attività "Istituzioni Finanziarie/ Intermediari Vigilati e Autorità Locali" non è previsto lo sviluppo di modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

Il sistema di rating interno nel suo complesso è sottoposto ad un framework di controlli descritti all'interno delle norme applicative supportano la corretta applicazione nei processi aziendali.

La master scale adottata classifica la clientela in 10 classi per la parte bonis e due classi per la parte default che comprende past due, inadempienze probabili e sofferenze.

Ai gestori del rischio e ai titolari del processo istruttorio è attribuita la facoltà di chiedere una revisione del rating interno secondo un processo normato e che da alla funzione rischi la facoltà di accogliere o meno le relative richieste ciascuna delle quali deve essere puntualmente motivata. Il valore di rating si aggiorna al momento in cui viene aperta l'istruttoria e periodicamente al verificarsi di eventi specifici o secondo scadenze definite dalla funzione rischi.

Gli status espressi dalla controllante sulla clientela condivisa hanno effetto sulla classificazione interna con particolare riferimento ai vari gradi di deterioramento.

2.3 Le politiche di gestione del rischio di credito

Reporting

Il processo di reporting predisposto dall'Ufficio Risk Management si esplica sotto forma di informativa periodica rivolta ai primi livelli di responsabilità del management aziendale, agli Organi di Supervisione strategica e di controllo, alla funzione RISK del Gruppo BNP Paribas e contiene, tra l'altro, informazioni di tipo quali/quantitativo del rischio di portafoglio e sul livello di concentrazione settoriale. In ottemperanza agli indirizzi creditizi espressi dal Gruppo sono altresì predisposte informative periodiche destinate agli Owners di processo tendenti ad agevolare il rispetto dei limiti indicati e a consentirne il reporting periodico. Ulteriori reports sono predisposti dall'Ufficio Monitoraggio Rischi e destinati anch'essi all'Alta Direzione – previo confronto, ove necessario, con gli Owners di processo - con lo scopo di informare la stessa circa il rispetto di alcuni aspetti del processo del credito ritenuti, anche in relazione alle indicazioni ricevute dalla controllante, particolarmente critici.

Sistema delle deleghe

Il sistema delle deleghe creditizie integra in modo organico l'uso del rating nel processo di delibera del credito con una profondità nell'articolazione dell'esercizio della delega in funzione di livelli di perdita attesa.

Il processo deliberativo, tenuto conto dell'integrazione di Ifitalia nel Gruppo BNP Paribas, adotta il modello di gruppo.

Tale modello prevede il coinvolgimento di due filiere nel processo di concessione del credito: una “filiera commerciale³” e una “filiera rischi⁴”. Secondo tale processo, tutte le delibere in materia creditizia relative al rischio cedente e debitore sono assunte dalla filiera commerciale che usufruisce del supporto di team di analisti del credito specializzati della filiera rischi, i quali esprimono pareri creditizi (le c.d. risk opinion) sulle proposte di affidamento elaborate.

In forza di tale costante valutazione congiunta della pratica, da parte della filiera commerciale e della filiera rischi, il processo del credito viene definito “4 Eyes” (quattro occhi).

Il metodo 4 Eyes si applica ad ogni livello deliberativo, dal più basso (Territori) fino alla Direzione Generale e, in caso di discordanza tra il parere commerciale e la risk opinion, a tutti i livelli si applica il concetto di escalation deliberativa, in base al quale la decisione viene demandata all'organo deliberante superiore. In presenza di caratteristiche specifiche dell'operazione, declinate puntualmente nelle procedure interne di riferimento (tipologia di prodotto, profilo di rischio della transazione cedente e della controparte, presenza di “supporti” specifici, etc ...) sono stati definiti anche iter semplificati di valutazione cedente/ debitori.

L'escalation deliberativa si applica ogni qual volta le risk opinion esprimono un parere creditizio più restrittivo (o negativo) rispetto all'operazione proposta e il deliberante identificato dalle deleghe creditizie non intende adeguarsi alla risk opinion espressa.

Sia per il ruolo cedente che debitore pro soluto le deleghe tengono conto, oltre che degli importi assoluti, anche dei valori di rating interno, nonché delle caratteristiche della transazione (categoria di rischio).

Restano in ogni caso affidate a Organi Deliberanti di tipo collegiale (Comitato Crediti e Consiglio di Amministrazione) tutti i rischi di maggiore importo che sono sottoposti all'esame anche della controllante per gli importi di maggior rilevanza o che, per tipologia di prenditore, sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione.

Politiche del Credito

Un set di «*Specific Credit Policies*», approvato dal Consiglio di Amministrazione, integra per aspetti specifici locali gli indirizzi strategici formulati dal Risk Policy Committee (RPC) della Capogruppo a supporto e guida delle attività di factoring a livello di Gruppo.

Le «*Specific Credit Policies*» riguardano aspetti quali:

- il coordinamento a livello di gruppo delle modalità assunzione del rischio tenuto conto degli andamenti settoriali, il rischio di default della controparte e gli aspetti che connotano la gestione della relazione;
- le modalità di assunzione e revisione del rischio debitore pro soluto per particolari fasce di importo e segmenti;
- le modalità di assunzione di rischi cedente con riferimento a particolari tipologie di prodotto e/o di sottostante del credito.

L'attuazione degli indirizzi strategici così come l'attuazione delle «*Specific Credit Policies*», sono oggetto di verifica e reporting agli Organi di governo dell'azienda secondo processi specificamente definiti.

Sorveglianza su crediti in bonis e scaduti

La “Sorveglianza Sistemática” è l'insieme delle regole e dei processi gestionali relativi alle posizioni di rischio individuali delle controparti Cedenti e Debitori, in seguito definiti “Clienti”, volti a garantire la costante rilevazione e valutazione della rischiosità, la conseguente classificazione e la tempestiva ed efficace applicazione di strategie gestionali tese a minimizzare l'impatto derivante dall'aumento del rischio, in ottica di preservazione della qualità di tali asset creditizi.

Il processo di Sorveglianza Sistemática – i cui principi generali sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in una specifica Policy - prevede:

- classificazione continua dei Clienti, in forza della quale la base di Clienti deve essere permanentemente classificata in funzione della rischiosità attuale e prospettica, distinguendo i clienti a bassa rischiosità da quelli ad alta rischiosità,
- focus sui clienti a rischiosità crescente, il cui obiettivo fondamentale è la gestione anticipatoria del deterioramento della qualità creditizia nonché il monitoraggio permanente e continuo della stessa,
- piani di Azione, focalizzati sulla riduzione/riqualificazione del rischio nei confronti dei Clienti ad alta rischiosità.

Al contrario esce dal processo quando:

- non ha più rapporti in essere con Ifitalia;
 - viene classificato tra gli stati di Inadempienza Probabile Moratoria (IPM), Sofferenze o Inadempienza Probabile Concordato (IPC).
- Le posizioni che, per la rilevanza del livello di rischio e/o delle anomalie andamentali o gestionali rilevate, devono essere sottoposte ad uno specifico monitoraggio vengono classificate in Watch List e periodicamente sottoposte all'esame del Comitato Monitoraggio Rischi.

³ Per “filiera commerciale”, si intendono le unità organizzative della Direzione Commerciale preposte all'attività istruttoria / deliberativa.

⁴ Per “filiera rischi”, si intendono le unità organizzative della Direzione Rischi preposte all'attività di valutazione del rischio di credito nel processo istruttorio.

Organizzazione dei Comitati

Al fine di assicurare una gestione integrata dei processi l'azienda si è data una struttura organizzativa che prevede la riunione di Comitati dove le funzioni aziendali interessate sono di volta in volta chiamate a fornire il loro contributo in modo integrato.

Si segnalano in particolare i seguenti:

Comitato Crediti

Delibera concessioni di crediti e autorizza erogazioni degli stessi, nei limiti dei poteri conferiti.

Esprime pareri sulle proposte di competenza degli Organi Deliberanti superiori.

Il Comitato Crediti si riunisce in sessione "ordinaria" e "integrata". In sessione "integrata" il Comitato Crediti delibera esclusivamente sulle concessioni di crediti eccedenti le competenze della sessione "ordinaria", ferme restando le competenze riservate in via esclusiva al Consiglio di Amministrazione.

Comitato Debitori

E' un organo di analisi e di delibera con competenza su tutte le materie relative a crediti problematici con esclusione delle operazioni attive.

In tale ambito, nei limiti delle deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione, il Comitato delibera, su proposta della struttura che amministra il rapporto, in materia di:

- passaggi di status nei confronti della clientela cedente e dei debitori pro soluto,
- accantonamenti a fondo rischi (provisions) svolti su base judgmental,
- operazioni riferite a posizioni classificate a "Inadempienza probabile ristrutturati", "Inadempienza probabile moratoria", "Inadempienza probabile concordati" o a "Sofferenza" come meglio definito nel Sistema delle Deleghe
- deroghe degli accantonamenti forfetario rispetto allo standard sui soggetti classificati Past Due (PD) Inadempienza Probabile Forborne (IPA).

Il Comitato inoltre esprime pareri sulle proposte di competenza degli Organi Deliberanti superiori.

Comitato prodotti, attività, transazioni eccezionali

E' un organo di analisi e di delibera che opera con l'obiettivo di valutare, validare ed autorizzare nuovi prodotti, compresi i servizi e le convenzioni, e la realizzazione di attività e transazioni eccezionali, ivi comprese le operazioni che, pur basandosi su "Prodotti standard", in forza delle dimensioni straordinarie dei volumi interessati (siano essi crediti, numero fatture complessive e/o per debitore, numero debitori ecc.) non possono essere gestite secondo la prassi vigente e necessitano di adeguamenti/implementazioni di natura organizzativa, operativa o di sistema.

Il Comitato inoltre valuta ed esprime un parere relativamente a progetti di esternalizzazione riguardanti Prestazioni di Servizi Essenziali (PSE) con livello di criticità 4 (Critical Arrangements secondo la classificazione di Gruppo) nonché sui progetti di esternalizzazione con livello di criticità anche inferiore ove almeno uno dei membri del Workshop di Pre-Validazione (Pre-NAC) lo ritenga opportuno. Il progetto di outsourcing va comunque sottoposto alla delibera del Consiglio di Amministrazione prima del suo avvio.

Comitato Monitoraggio Rischi

E' un organo di analisi e di delibera che assicura il presidio integrato dei rischi rilevanti, anche in ottica di valutazione del livello di adeguatezza del capitale disponibile.

Tale Comitato è la sede in cui il Management aziendale condivide la valutazione dei rischi effettuata dalle Funzioni competenti e valuta le azioni di mitigazione proposte dalle Funzioni responsabili singolarmente o congiuntamente.

Inoltre, in tale Comitato le Funzioni aziendali di controllo mettono a fattor comune gli esiti emersi nelle rispettive attività.

Il Comitato rappresenta dunque una delle principali sedi in cui si esercita, per gli ambiti di competenza del medesimo, il controllo da parte delle Funzioni di Controllo dei Rischi, e rappresenta il punto di sintesi aziendale che garantisce la visione unitaria dei rischi.

Il Comitato è strutturato in Sessioni interne caratterizzate per ambiti di responsabilità e composizione. Per ogni sessione i partecipanti sono individuati in relazione agli argomenti trattati e alle rispettive competenze. Nell'ambito di ogni Sessione, in relazione agli argomenti trattati, i membri del Comitato invitano i rappresentanti delle strutture competenti.

Ciascuna struttura può individuare i nominativi delle persone che hanno la facoltà di sostituire i partecipanti alle Sessioni.

Il Comitato in particolare ha la responsabilità di:

- esaminare l'andamento della qualità degli asset in portafoglio e valutare le azioni/ iniziative per la mitigazione dei rischi e per la modifica dei trend di evoluzione delle attività per il contenimento dei rischi e dei RWA;

- in ambito sistema di rating interno assicura l'esame delle evoluzioni delle misure di rischio che vengono applicate in azienda, nonché una visione periodica integrata dell'esito dei controlli di data quality e data integrity connessi all'utilizzo del sistema
- valutare i piani di azioni correttive proposte dalle competenti funzioni per le posizioni inserite nelle watchlist in coerenza con i processi definiti a livello di Gruppo BNP Paribas;
- fornire una visione globale ed organica della situazione nell'ambito del dispositivo di controllo permanente e del rischio operativo, incluso "RISK ICT e Cyber";
- validare i Piani Operativi di Controllo dei rischi predisposti dalle competenti funzioni da sottoporre per l'approvazione al Consiglio di Amministrazione;
- assicurare, tramite una session dedicata, il coordinamento e il presidio del dispositivo di difesa dal rischio di frode;
- assicurare, tramite una sessione dedicata, il coordinamento e il presidio del dispositivo di gestione del rischio di outsourcing;
- supportare il Business Continuity manager nella rilevazione, condivisione e validazione delle informazioni e delle iniziative finalizzate alla manutenzione delle soluzioni di Business Continuity;
- supervisionare, in ottica integrata, l'andamento attuale e prospettico del profilo di rischio attraverso il monitoraggio delle metriche del Risk Appetite Framework;
- assicurare un flusso di comunicazione integrato sui rischi rilevanti: raccogliere ed esaminare la reportistica relativa all'andamento dell'adeguatezza del capitale disponibile (ICAAP) e dei rischi rilevanti predisposta dalle competenti Funzioni aziendali; comunicare al CdA gli esiti dei confronti, formalizzati in appositi verbali.

Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La mitigazione del rischio di credito nelle operazioni di factoring è principalmente affidata a un efficiente e efficace processo di controllo della capacità del debitore a pagare alla scadenza il credito commerciale acquistato cui si affianca in modo sempre più ampio dal 2016 l'assicurazione sui rischi debitore pro soluto, in precedenza attivata essenzialmente in operazioni sull'estero e per interventi su specifici clienti. Tale scelta è coerente con gli indirizzi attuati all'interno del polo factoring del gruppo BNP Paribas dove normalmente l'assunzione di rischi debitore pro soluto è affiancata da una garanzia assicurativa o di una corrispondente estera.

La rispondenza di corrispondenti e assicuratori è sottoposta a valutazione periodica.

Ciò non di meno, per quanto riguarda le garanzie di tipo personale e reale, la società si è da tempo organizzata definendo compiti e responsabilità inerenti alla definizione di:

- testi standard per i tipi di garanzie normalmente assumibili;
- processi di raccolta delle garanzie;
- processi di controllo, custodia e registrazione delle stesse.

I processi organizzativi e tecnologici tengono in debito conto la necessaria separatezza funzionale che deve essere attribuita tra chi definisce i testi, chi li raccoglie e chi li controlla/custodisce/valida.

La protezione del credito normalmente assunta è di tipo personale (unfunded), mentre l'utilizzo di strumenti di protezione del credito di tipo reale (funded) è generalmente connessa al presidio di crediti già deteriorati e, pertanto – diversamente dall'attività bancaria – rappresenta più di un'eccezione che di uno strumento abituale di mitigazione del rischio.

Impatti COVID 19 nella misurazione delle perdite attese

Il calcolo della perdita attesa si basa su misure di rischio coerenti con i parametri gestionali, al netto dei margini conservativi di natura prudenziale, e include una componente forward looking per tener conto delle possibili evoluzioni future.

In particolare, la probabilità di default (PD) include una componente forward looking basata su diversi scenari macroeconomici aggiornati periodicamente per incorporare in maniera anticipatoria eventuali variazioni del ciclo, sia positive che negative, permettendo di accogliere anche le variazioni legate al contesto pandemico.

L'utilizzo di indicatori macroeconomici calibrati sull'andamento e sulle aspettative dei PIL settoriali e non legati solo all'andamento complessivo dell'economia nazionale consente di cogliere meglio le peculiarità del tessuto economico di riferimento.

2.4 Progettualità 2021

Nel corso del 2021 Ifitalia ha proseguito le analisi sugli interventi richiesti da Banca d'Italia in esito all'audit IRBA completata a dicembre 2019. In particolare la Società ha valutato la sostenibilità del Piano di Azioni Correttive richiesto dal Regolatore, alla luce delle iniziative in corso e da avviare sia a livello Locale – Domestic Market che di Gruppo. In tale ambito sono stati analizzati gli impatti derivanti da due progettualità chiave:

- il programma avviato con la Governance del Gruppo BNP Paribas, riguardante la standardizzazione, la razionalizzazione e la riduzione dei modelli interni;
- le iniziative del Piano Industriale 2022-2025 e, tra queste, la richiesta di convergere su una piattaforma informatica comune a tutte le entità del Gruppo – Filiera Factoring.

A seguito dell'analisi del piano di azione richiesto dal Regolatore per rendere effettivo il passaggio a IRBA e in considerazione dei progetti sopra citati, la Società ha ritenuto di non procedere con la risoluzione delle azioni correttive afferenti a misure patrimoniali (c.d. azioni di rimedio "conditions" e "floor"). Gli interventi necessari a superare queste aree mostravano infatti impatti rilevanti sui progetti indicati, imponendo di riconsiderarne costi, effort e scadenze.

Questo ha portato alla determinazione di proporre l'interruzione del progetto IRBA. Tuttavia, vista la rilevanza del Sistema Interno di Rating e il suo ruolo nell'architettura creditizia di Ifitalia, la Società ha deciso di indirizzare gli interventi correttivi richiesti nelle «azioni di rimedio diverse da condizionalità e floor» con l'obiettivo di migliorare ulteriormente il proprio framework di gestione del rischio in linea con le raccomandazioni di Banca d'Italia.

Tenuto conto di quanto sopra la Società continua a calcolare il requisito patrimoniale con il metodo Standard, utilizzando il Sistema Interno di Rating all'interno del processo del credito e del framework di gestione del rischio.

3. Esposizioni creditizie deteriorate

Classificazione delle attività deteriorate

La definizione di esposizioni creditizie deteriorate è descritta aziendalimente all'interno di una procedura che identifica le modalità/criteri di detection dello status della controparte.

Tale identificazione può avvenire in modalità automatica (soggetti in status scaduto deteriorato) o valutata (inadempienze probabili moratorie e sofferenze).

Soggetti definiti in status scaduto/ deteriorato

A partire dal 1 gennaio 2021, Ifitalia ha adottato i nuovi criteri di default europei declinati nelle linee guida EBA GL 2016/07.

L'adozione di questi criteri ha comportato una revisione delle regole di detection dello scaduto sia per la clientela "cedente" che per i "debitori" e in particolare:

- nel caso di clientela "cedenti" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal giorno in cui si presenta uno sconfinamento, ovvero l'esposizione verso il cliente è maggiore del montecrediti ceduto pro-solvendo e l'ammontare di questo sconfinamento supera le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Se questa condizione persiste per 90 giorni il cliente viene riclassificato automaticamente in Past Due.
- nel caso di clientela "debitori" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal 90esimo giorno in cui gli importi dovuti per capitale, interessi e commissioni non sono stati corrisposti ed il loro ammontare abbia superato le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Nel caso in cui i pagamenti definiti nel contratto di credito siano stati sospesi e le scadenze siano state modificate previo specifico accordo formalizzato con l'Istituto, il conteggio dei giorni di arretrato segue il nuovo piano di rimborso.

Le soglie di rilevanza definite dal Regolatore distinguono il superamento di due differenti limiti:

- soglia relativa : pari all'1% dell'esposizione scaduta sul totale dell'esposizione di rischio della controparte ;
- soglia assoluta : pari a 100 € per le PMI e a 500 € per le Imprese, gli Enti o altre Istituzioni.

L'adozione dei nuovi criteri di default è stata comunicata con lettera di informativa ai clienti contrattualizzati.

Pertanto, per le operazioni di factoring, le esposizioni iscritte sui soggetti ai sensi IAS/IFRS sono "attività scadute" quando sono contemporaneamente verificate entrambe le condizioni di persistenza e rilevanza.

Soggetti definiti inadempienze probabili moratorie e sofferenze

- Inadempienza probabile: la classificazione delle controparti in tale categoria è il risultato del giudizio dell'azienda circa l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore/cedente adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione va operata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia (il mancato rimborso), laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento della controparte (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera). Il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso una controparte che

versa nella suddetta situazione è denominato “inadempienza probabile”, salvo che non ricorrano le condizioni per la classificazione fra le sofferenze.

- Sofferenze : sono classificate in tale categoria il complesso delle esposizioni per cassa e fuori bilancio nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall’azienda. Sono escluse le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al rischio Paese.

Rientro in bonis

La controparte può uscire dallo status di sofferenza:

- all’atto dell’integrale estinzione delle esposizioni, compresi gli interessi di mora;
- qualora, una volta venuti meno i presupposti per il mantenimento a Sofferenze, la posizione venga riportata in bonis / a Inadempienze Probabili con apposita delibera assunta dai Ruoli all’uopo delegati;
- in caso di passaggio a perdita integrale della posizione non recuperata in tutto o in parte.

La controparte può uscire dallo status di inadempienza probabile:

- una volta che l’intera esposizione classificata a Inadempienze Probabili sia stata estinta;
- con delibera da parte del deliberante facoltizzato.

La controparte può uscire dallo status di scaduto deteriorato:

- le posizioni automatiche non richiedono delibera per il rientro in bonis (BON/Bonis), in quanto l’uscita da tale status è gestita direttamente dal sistema informativo che verifica su base mensile il venir meno dei presupposti di rilevanza e persistenza degli scaduti che ne hanno determinato la collocazione o il termine del “cure period”.

Modalità per la definizione, gestione e controllo delle partite anomale a livello di Gruppo

L’attività di coordinamento degli status è trasversale a tutte le entità del gruppo BNPP al fine di conseguire un’omogenea riclassificazione dello status del cliente. L’allineamento è un processo che va coordinato già dal momento della predisposizione del passaggio di stato per tutti gli status oggetto di valutazione. Il processo di allineamento degli status non è automatico ma sempre oggetto di valutazione coordinata da parte delle entità del Gruppo.

Gestione e processo di recupero su crediti deteriorati non scaduti

Il presidio del processo di recupero sui crediti deteriorati in perimetro workout (status differenti da scaduti e inadempienze probabili che non richiedono l’attivazione di azioni di recupero legale e/o giudiziale) è affidato alle strutture esterne BNL – Workout e MB Credit Solutions SpA/Gruppo Mediobanca.

Tali strutture operano per differenti perimetri di crediti deteriorati, individuati sulla base della dimensione del rischio di controparte (GBV) che viene definito in una fascia da 0 a 150K€ compresi (c.d. Small Ticket) ed in una di importo superiore (cd. Big Ticket). In quanto esternalizzata, tale attività ha come referente interno il Presidio Workout presso la Struttura Crediti Speciali.

Nell’ambito di tale processo, le Strutture citate attuano strategie di recupero che tengono conto:

- dello stato della posizione e delle controparti e quale emerge dai dati in suo possesso al momento della ricezione della pratica e successivamente acquisibili;
- dell’importo effettivamente da recuperare;
- della presenza di fonti di rimborso esterne eventualmente considerabili.

In relazione a quanto sopra provvedono periodicamente a elaborare le previsioni di recupero e a quantificare l’importo degli accantonamenti ritenuti adeguati alla luce dello stato della posizione nel momento in cui vengono formulate e ogni qualvolta vi siano elementi nuovi che ne consentono il mutamento.

L’attività delle suddette Strutture esterne è principalmente focalizzata sui rapporti che richiedono azioni legali / giudiziali sebbene parte delle posizioni abbiano comunque anch’esse una gestione stragiudiziale qualora gli importi e le valutazioni costi / beneficio lo suggeriscano.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Sono esposizioni creditizie oggetto di concessioni (forbearance) le esposizioni che ricadono nelle categorie delle “Non-performing exposures with forbearance measures” e delle “Forborne performing exposures” come definite negli ITS.

Le esposizioni creditizie oggetto di concessioni (forbearance) possono ricadere sia nella categoria delle “Non-performing forborne exposures (with forbearance measures)” sia in quella delle “Performing forborne exposures” come definite negli ITS.

Le misure di forbearance sono rappresentate da concessioni/riscadenzamenti verso controparti che sono, o che si pensa possano essere, in difficoltà nel far fronte alle scadenze originariamente pattuite (difficoltà finanziarie).

Le esposizioni non vanno trattate come forborne quando il debitore non è in difficoltà finanziarie (mancanza del requisito soggettivo).

La componente valutativa da cui scaturisce il giudizio di stato di difficoltà al momento della richiesta di concessione/riscadenzamento è necessaria per stabilire se le misure poste in atto sono da intendersi come misure di forbearance.

Una concessione/riscadenzamento è riferibile a una qualunque delle seguenti azioni:

a) una modifica dei precedenti termini e condizioni contrattuali cui la controparte si doveva attenere e che tale controparte sia considerata non in grado di ottemperare in assenza delle stesse a causa di difficoltà finanziarie (problemi nella gestione del debito) e che non sarebbero state concesse ove la controparte stessa non fosse stata in tali condizioni di difficoltà;

b) un rifinanziamento/ riscadenzamento totale o parziale del debito che non sarebbe stato concesso se la controparte non fosse stata in difficoltà finanziarie.

Una concessione/riscadenzatura può comportare una perdita per la banca/intermediario, questo tuttavia non è un presupposto assoluto. Non necessariamente, quindi, una misura di forbearance comporta una perdita.

Nell'applicazione aziendale, il focus è posto sulla valutazione soggettiva dello stato di difficoltà della controparte richiedente le modifiche delle scadenze (provvedimenti di forbearance) da cui può discendere – unitamente all'esistenza di alcuni presupposti oggettivi - il requisito di collocazione della controparte tra le NPE forborne exposures.

In particolare, per assicurare quanto precede, sono definite le seguenti linee guida:

1 Le modifiche delle scadenze devono essere riconducibili a due fattispecie distinte e alternative :

1.1 motivazioni di tipo commerciale (concessioni commerciali), vale a dire, problemi connessi alla fornitura sottostante e/o a politiche commerciali dell'acquirente e/o specificità di settore in assenza di uno stato di difficoltà quindi della controparte;

1.2 modifica delle scadenze derivanti da mancanza di fondi in presenza quindi di uno stato della difficoltà della controparte (concessioni non commerciali).

2 Alcune motivazioni costituiscono rebuttable presumption / presunzione relativa o presunzione assoluta della fattispecie sub 1.2.

3 Il trattamento va differenziato tra il ruolo debitore (pro soluto) e quello cedente (pro solvendo) intendendosi come

3.1 ruolo debitore pro soluto una controparte debitore ove siano presenti crediti pro soluto;

3.2 ruolo cedente pro solvendo una controparte cedente ove siano presenti esposizioni pro solvendo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

(migliaia di euro)

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale |
|--|---------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 49.516 | 33.956 | 2.439 | 412.140 | 6.430.890 | 6.928.941 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | - |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value | | | | | | - |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | 191 | | | 363 | 554 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | - |
| Totale 31/12/2021 | 49.516 | 34.147 | 2.439 | 412.140 | 6.431.253 | 6.929.495 |
| Totale 31/12/2020 | 55.394 | 39.029 | 1.908 | 724.505 | 5.445.054 | 6.265.890 |

2. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

(migliaia di euro)

| Portafogli/qualità | Deteriorate | | | | Non Deteriorate | | | Totale (esposizione netta) |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi* | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 341.018 | (255.107) | 85.911 | | 6.851.225 | (8.195) | 6.843.030 | 6.928.941 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | - | | | | - | - |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value | | | | | X | X | | - |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 191 | | 191 | | X | X | 363 | 554 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | - | | | | - | - |
| Totale 31/12/2021 | 341.209 | (255.107) | 86.102 | - | 6.851.225 | (8.195) | 6.843.393 | 6.929.495 |
| Totale 31/12/2020 | 357.423 | (261.092) | 96.331 | - | 6.174.392 | (9.615) | 6.164.777 | 6.265.890 |

3. Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

(migliaia di euro)

| Portafogli/stadi di rischio | Primo stadio | | | Secondo stadio | | | Terzo stadio | | | Impaired acquisite o originate | | |
|--|------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------|------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | Da 1giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 299.861 | 50.354 | 8.770 | 37.312 | 9.387 | 6.868 | 785 | 2.307 | 337.926 | | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | | | | | | |
| Totale 31/12/2021 | 299.861 | 50.354 | 8.770 | 37.312 | 9.387 | 6.868 | 785 | 2.307 | 337.926 | - | - | - |
| Totale 31/12/2020 | 292.491 | 101.976 | 222.533 | 44.920 | 16.688 | 46.605 | 5.788 | 1.365 | 350.270 | - | - | - |

4. Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

(migliaia di euro)

| Causali/stadi di rischio | Rettifiche di valore complessive | | | | | | | | | | | | | | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | | | Totale | | | |
|---|---|---|--|----------------------------------|---------------------------------|--|---|---|--|----------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---|---|---|--------------|----------------|--|--------------|----------------------------------|---------------------------------|
| | Attività rientranti nel primo stadio | | | | | Attività rientranti nel secondo stadio | | | | | Attività rientranti nel terzo stadio | | | | Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | | Terzo stadio | | |
| Crediti v/banche 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 v/banche 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 v/banche a vista | Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | Attività finanziarie in corso di dismissione | | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive |
| Rettifiche complessive iniziali | 6.248 | - | - | - | 6.248 | 3.367 | - | - | - | 3.367 | 261.093 | - | - | - | 261.093 | - | - | 460 | 204 | 1.243 | 272.615 |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Canalizzazioni diverse dai write-off | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rettifiche/riprese di valore netto per rischio di credito (+/-) | - 180 | - | - | - | - 180 | - 1.261 | - | - | - | - 1.261 | 14.647 | - | - | 14.647 | - | - | - | 127 | 64 | - 1.216 | 11.759 |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cambiamenti della metodologia di stima | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 18.349 |
| Altre variazioni | 111 | - | - | - | 111 | 90 | - | - | - | 90 | - 2.284 | - | - | - 2.284 | - | - | - | 21 | 70 | - 26 | - 2.338 |
| Rettifiche complessive finali | 6.179 | - | - | - | 6.179 | 2.016 | - | - | - | 2.016 | 255.107 | - | - | 255.107 | - | - | - | 354 | 70 | 1 | 263.727 |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 107 | - | - | 107 | - | - | - | - | - | - | 107 |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - 223 |

5. Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

(migliaia di euro)

| Portafogli/stadi di rischio | Valori lordi / valore nominale | | | | | |
|--|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|--------------------------------|
| | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio | | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio | | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio | |
| | Da primo stadio a secondo stadio | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio | Da terzo stadio a primo stadio |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 104.452 | 3.577 | 310 | 407 | 1.891 | 219 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | |
| 4. Impegni ad erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | 25.448 | 28.859 | 82 | 17 | 75 | 458 |
| Totale 31/12/2021 | 129.900 | 32.436 | 392 | 424 | 1.966 | 677 |
| Totale 31/12/2020 | 114.375 | 78.346 | 1.392 | 406 | 1.130 | 4.221 |

5a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi)

(migliaia di euro)

| Portafogli/stadi di rischio | Valori lordi | | | | | |
|--|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|--------------------------------|
| | 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 |
| A. Finanziamenti valutati al costo ammortizzato | | | | | | |
| A.1 oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | |
| A.2 Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | |
| A.3 oggetto di altre misure di concessione | 1 | - | 44 | - | 1 | - |
| A.4 nuovi finanziamenti | | | | | | |
| B. Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | |
| B.1 oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | |
| B.2 Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | |
| B.3 oggetto di altre misure di concessione | | | | | | |
| B.4 nuovi finanziamenti | | | | | | |
| Totale 31/12/2021 | 1 | - | 44 | - | 1 | - |
| Totale 31/12/2020 | 1.055 | 479 | 6.356 | - | 195 | 26 |

6. Esposizioni creditizie verso clientela, verso banche e verso società finanziarie
6.1 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

| Tipologia esposizioni/Valori | Esposizione lorda | | | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | | | | Esposizione netta | Write off parziali complessivi |
|---|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------|---|----------------|--------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | | |
| A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA | | | | | | | | | | |
| A1 A vista | 9.275 | - | - | - | - | - | - | - | 9.275 | - |
| a) Deteriorate | X | | | | X | | | | - | - |
| b) Non deteriorate | 9.275 | | X | | - | | X | | 9.275 | - |
| A2 Altre | 113.530 | 5.193 | 461 | | (17) | (1) | (461) | | 118.705 | - |
| a) Sofferenze | X | | 461 | | X | | (461) | | - | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | | | X | | | | - | - |
| b) Inadempienze probabili | X | | | | X | | | | - | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | | | X | | | | - | - |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | X | | | | X | | | | - | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | | | X | | | | - | - |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | 10.985 | 585 | X | | (2) | | X | | 11.568 | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | | X | | - | - |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | 102.545 | 4.608 | X | | (15) | (1) | X | | 107.137 | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | | X | | - | - |
| TOTALE A | 122.805 | 5.193 | 461 | - | (17) | (1) | (461) | - | 127.980 | - |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | X | | | | X | | | | - | - |
| b) Non deteriorate | 2.802 | | X | | - | | X | | 2.802 | - |
| TOTALE B | 2.802 | - | - | - | - | - | - | - | 2.802 | - |
| TOTALE A+B | 125.607 | 5.193 | 461 | - | (17) | (1) | (461) | - | 130.782 | - |

6.2 Esposizioni creditizie per cassa verso banche e società finanziarie: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|------------|------------------------|---------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 460 | | - |
| B. Variazioni in aumento | 1 | - | - |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate | - | - | - |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| B.5 altre variazioni in aumento | 1 | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | - | - | - |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate | - | - | - |
| C.2 write-off | - | - | - |
| C.3 incassi | - | - | - |
| C.4 realizzi per cessioni | - | - | - |
| C.5 perdite da cessione | - | - | - |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | - | - | - |
| D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 461 | - | - |

6.2bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche e società finanziarie: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

La Sezione non presenta importi

6.3 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche e società finanziarie: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | | Inadempienze probabili | | Esposizioni scadute deteriorate | |
|--|------------|--|------------------------|--|---------------------------------|--|
| | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| A. Rettifiche complessive iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 460 | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | - | X | - | X | - | X |
| B.2 altre rettifiche di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.3 perdite da cessione | - | - | - | - | - | - |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | X | - | X | - | X |
| B.6 altre variazioni in aumento | 1 | - | - | - | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| C.1 riprese di valore da valutazione | - | - | - | - | - | - |
| C.2 riprese di valore da incasso | - | - | - | - | - | - |
| C.3 utili da cessione | - | - | - | - | - | - |
| C.4 write-off | - | - | - | - | - | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | X | - | X | - | X |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 461 | - | - | - | - | - |

6.4 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

| Tipologia esposizioni/Valori | Esposizione lorda | | | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | | | | Esposizione netta | Write off parziali complessivi |
|---|-------------------|----------------|----------------|--------------------------------|---|----------------|------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | | |
| A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA | | | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | X | | 266.216 | | X | | (216.700) | | 49.516 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | 23.884 | | X | | (19.297) | | 4.587 | |
| b) Inadempienze probabili | X | | 71.468 | | X | | (37.512) | | 33.956 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | 28.874 | | X | | (14.424) | | 14.450 | |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | X | | 2.873 | | X | | (434) | | 2.439 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | 54 | | X | | - | | 54 | |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | 348.001 | 52.982 | X | | (222) | (189) | X | | 400.572 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | | X | | - | |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | 5.781.145 | 550.373 | X | | (5.940) | (1.826) | X | | 6.323.752 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | 2.491 | X | | | (5) | X | | 2.486 | |
| TOTALE A | 6.129.146 | 603.355 | 340.557 | | (6.162) | (2.015) | (254.646) | | 6.810.235 | |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | X | | 4 | | X | | -1 | | 3 | |
| b) Non deteriorate | 204.023 | 56.712 | X | | (354) | (70) | X | | 260.311 | |
| TOTALE B | 204.023 | 56.712 | 4 | | (354) | (70) | (1) | | 260.314 | |
| TOTALE A+B | 6.333.169 | 660.067 | 340.561 | | (6.516) | (2.085) | (254.647) | | 7.070.549 | |

* Valore da esporre ai fini informativi.

6.4a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

| Tipologia esposizioni/Valori | Esposizione lorda | | | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | | | | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi* |
|---|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------|---|----------------|--------------|--------------------------------|-------------------|---------------------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | | |
| A. Finanziamenti in sofferenza: | | | | | | | | | - | |
| a) Oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | | | | | |
| b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | | | | | |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | | | | | | | | | | |
| d) Nuovi finanziamenti | | | | | | | | | | |
| B. Finanziamenti in inadempienze probabili: | | | 182 | | | | (136) | | 46 | |
| a) Oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | | | | | |
| b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | | | | | |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | | | 182 | | | | (136) | | 46 | |
| d) Nuovi finanziamenti | | | | | | | | | | |
| C. Finanziamenti scaduti deteriorati: | | | | | | | | | - | |
| a) Oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | | | | | |
| b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | | | | | |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | | | | | | | | | | |
| d) Nuovi finanziamenti | | | | | | | | | | |
| D. Altri finanziamenti scaduti non deteriorati: | | | | | | | | | - | |
| a) Oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | | | | | |
| b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | | | | | |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | | | | | | | | | | |
| d) Nuovi finanziamenti | | | | | | | | | | |
| E. Altri finanziamenti non deteriorati: | 170 | 2.874 | | | (3) | (7) | | | 3.034 | |
| a) Oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | | | | | |
| b) Oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | | | | | |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | 170 | 2.874 | | | (3) | (7) | | | 3.034 | |
| d) Nuovi finanziamenti | | | | | | | | | | |
| Totale (A+B+C+D+E) | 170 | 2.874 | 182 | - | (3) | (7) | (136) | - | 3.080 | - |

6.5 Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|-----------------|------------------------|---------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 276.638 | 77.957 | 2.368 |
| B. Variazioni in aumento | 12.078 | 9.942 | 2.862 |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate | 2.525 | 4.057 | 1.053 |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originarie | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 9.503 | 182 | 149 |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| B.5 altre variazioni in aumento | 50 | 5.703 | 1.660 |
| C. Variazioni in diminuzione | (22.500) | (16.431) | (2.357) |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate | - | (33) | (1.478) |
| C.2 write-off | (16.658) | (1.412) | (13) |
| C.3 incassi | (5.842) | (5.334) | - |
| C.4 realizzi per cessioni | - | - | - |
| C.5 perdite da cessione | - | - | - |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | (9.652) | (182) |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | - | - | (684) |
| D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 266.216 | 71.468 | 2.873 |

6.5bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|---|---|---|
| A. Esposizione lorda iniziale di cui: esposizioni cedute non cancellate | 40.492 | 626 |
| B. Variazioni in aumento | 16.869 | 2.347 |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | 7.032 | |
| B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni | 319 | X |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | 2.346 |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessioni | 4.988 | 1 |
| B.5 altre variazioni in aumento | 4.530 | - |
| C. Variazioni in diminuzione | (4.549) | (482) |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | (204) | |
| C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni | (939) | X |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | (319) |
| C.4 write-off | (741) | |
| C.5 incassi | - | - |
| C.6 realizzi per cessioni | - | - |
| C.7 perdite da cessione | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | (2.665) | (163) |
| D. Esposizione lorda finale di cui: esposizioni cedute non cancellate | 52.812 | 2.491 |

6.6 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | | Inadempienze probabili | | Esposizioni scadute deteriorate | |
|--|-----------------|--|------------------------|--|---------------------------------|--|
| | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| A. Rettifiche complessive iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 221.244 | 17.319 | 38.928 | 10.772 | 460 | - |
| B. Variazioni in aumento | 16.685 | 2.564 | 6.127 | 4.189 | 350 | - |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | - | X | - | X | - | X |
| B.2 altre rettifiche di valore | 11.948 | 2.564 | 6.127 | 4.189 | 350 | |
| B.3 perdite da cessione | - | - | - | - | - | - |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 4.737 | - | - | - | - | - |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | X | - | X | - | X |
| B.6 altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | (21.229) | (586) | (7.543) | (537) | (376) | - |
| C.1 riprese di valore da valutazione | (2.000) | (281) | (946) | (537) | (376) | |
| C.2 riprese di valore da incasso | (1.298) | - | (518) | - | - | - |
| C.3 utili da cessione | - | - | - | - | - | - |
| C.4 write-off | (17.007) | (305) | (1.342) | - | - | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | (4.737) | - | - | - |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | X | - | X | - | X |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | (924) | - | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 216.700 | 19.297 | 37.512 | 14.424 | 434 | - |

7. Classificazione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni

7.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

(migliaia di euro)

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|---|--------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------|------------------|------------------|
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Classe 5 | Classe 6 | | |
| A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 100.142 | 859.032 | 551.387 | 329.121 | 40.731 | - | 5.311.829 | 7.192.242 |
| - Primo stadio | 98.758 | 828.708 | 532.306 | 289.330 | 35.638 | - | 4.457.936 | 6.242.676 |
| - Secondo stadio | 1.384 | 30.324 | 19.081 | 39.791 | 5.093 | - | 512.875 | 608.548 |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | 341.018 | 341.018 |
| - Impaired acquisite o originate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Primo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Secondo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Impaired acquisite o originate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Primo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Secondo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Impaired acquisite o originate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale (A + B + C) | 100.142 | 859.032 | 551.387 | 329.121 | 40.731 | - | 5.311.829 | 7.192.242 |
| <i>di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | 158 | 2.321 | 7.769 | 987 | - | - | 252.306 | 263.541 |
| - Primo stadio | 158 | 2.321 | 7.345 | 987 | - | - | 196.014 | 206.825 |
| - Secondo stadio | - | - | 424 | - | - | - | 56.288 | 56.712 |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | 4 | 4 |
| - Impaired acquisiti/e o originati/e | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale (D) | 158 | 2.321 | 7.769 | 987 | - | - | 252.306 | 263.541 |
| Totale (A + B + C + D) | 100.300 | 861.353 | 559.156 | 330.108 | 40.731 | - | 5.564.135 | 7.455.783 |

Ifitalia si avvale dei rating esterni delle seguenti ECAI:

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--------|-------------------|---------------------|--------------|--------------|-------|--------------|
| CERVED | A1.1, A1.2, A.1.3 | A.2.1, A.2.2, A.3.1 | B.1.1, B.1.2 | B.2.1, B.2.2 | C.1.1 | C.1.2, C.2.1 |

7.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating interni (valori lordi)

La Sezione non presenta importi

8. Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

La Sezione non presenta importi

9. Concentrazione del credito

9.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte

(migliaia di euro)

| Esposizioni/Controparti | Amministrazioni pubbliche | | Società finanziarie e Banche | | Società finanziarie (di cui: altre IMPRESE DI ASSICURAZIONE) | | Società non finanziarie | | Famiglie | |
|---|---------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni creditizie per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 10.418 | (8.282) | | (461) | | | 38.737 | (204.105) | 361 | (4.313) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 386 | (774) | | | | | 4.167 | (18.193) | 34 | (330) |
| A.2 Inadempienze probabili | 7.743 | (1.138) | | | | | 25.706 | (34.537) | 507 | (1.837) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 1.981 | (68) | | | | | 12.191 | (14.114) | 278 | (242) |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 703 | - | | | | | 1.648 | (412) | 88 | (22) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 54 | - | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 729.831 | (311) | 127.980 | (18) | 26.600 | (12) | 5.897.850 | (7.692) | 96.644 | (174) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 37 | | | | | | 2.449 | (4) | | (1) |
| TOTALE A | 748.695 | (9.731) | 127.980 | (479) | 26.600 | (12) | 5.963.941 | (246.746) | 97.600 | (6.346) |
| B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | - | - | | | | | | | 3 | (1) |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 58.572 | (24) | 2.802 | - | - | - | 199.542 | (386) | 2.197 | (14) |
| TOTALE B | 58.572 | (24) | 2.802 | - | - | - | 199.542 | (386) | 2.200 | (15) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2021 | 807.267 | (9.755) | 130.782 | (479) | 26.600 | (12) | 6.163.483 | (247.132) | 99.800 | (6.361) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2020 | 797.133 | (7.442) | 146.324 | (592) | 26.277 | (118) | 5.567.362 | (258.325) | 110.692 | (6.255) |

9.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

(migliaia di euro)

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizione creditizie per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 49.448 | (215.024) | 68 | (2.137) | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | 26.291 | (33.705) | 2.039 | (3.119) | - | - | 5.612 | (624) | 14 | (64) |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 2.147 | (361) | 201 | (50) | 91 | (23) | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 5.481.059 | (7.084) | 993.405 | (560) | 271.186 | (267) | 89.735 | (278) | 16.920 | (6) |
| TOTALE (A) | 5.558.945 | (256.174) | 995.713 | (5.866) | 271.277 | (290) | 95.347 | (902) | 16.934 | (70) |
| B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | 3 | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 242.376 | (357) | 20.300 | 65 | 431 | 2 | 6 | - | - | - |
| TOTALE (B) | 242.379 | (358) | 20.300 | (65) | 431 | (2) | 6 | - | - | - |
| TOTALE (A + B) (31/12/2021) | 5.801.324 | (256.532) | 1.016.013 | (5.931) | 271.708 | (292) | 95.353 | (902) | 16.934 | (70) |
| TOTALE (A + B) (31/12/2020) | 5.457.833 | (265.513) | 924.288 | (6.517) | 143.271 | (62) | 55.128 | (414) | 40.991 | (108) |

9.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte residente in Italia

(migliaia di euro)

| Esposizioni/Aree geografiche | NORD-OVEST | | NORD-EST | | CENTRO | | SUD E ISOLE | |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| A. Esposizione creditizie per cassa | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 7.067 | (61.236) | 3.144 | (22.784) | 20.472 | (61.177) | 18.765 | (69.827) |
| A.2 Inadempienze probabili | 2.026 | (7.875) | 532 | (3.038) | 12.571 | (13.491) | 11.162 | (9.301) |
| A.3 Esposizioni scadute | 356 | (89) | 768 | (50) | 405 | (99) | 618 | (123) |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 2.286.488 | (2.225) | 1.160.310 | (1.089) | 1.340.304 | (2.530) | 693.957 | (1.240) |
| TOTALE (A) | 2.295.937 | (71.425) | 1.164.754 | (26.961) | 1.373.752 | (77.297) | 724.502 | (80.491) |
| B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | | | | | | | 3 | (1) |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 100.571 | (132) | 37.177 | (76) | 65.424 | (78) | 39.204 | (71) |
| TOTALE (B) | 100.571 | (132) | 37.177 | (76) | 65.424 | (78) | 39.207 | (72) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2021 | 2.396.508 | (71.557) | 1.201.931 | (27.037) | 1.439.176 | (77.375) | 763.709 | (80.563) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2020 | 2.152.052 | (72.998) | 1.042.177 | (34.556) | 1.563.950 | (77.791) | 699.654 | (80.168) |

9.3 Grandi esposizioni

(migliaia di euro)

| Grandi Esposizioni | Valore di bilancio | Valore ponderato |
|--------------------|--------------------|------------------|
| a Ammontare | 1.846.181 | 1.288.020 |
| b Numero | 13 | 13 |

10. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

La società non si avvale di modelli interni per la misurazione del rischio di credito

11. Altre informazioni di natura quantitativa

Non applicabile per la società

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse derivante dal *mismatching* temporale tra poste attive e passive connesse all'operatività di raccolta e impiego di fondi è gestita dalla Direzione Finanziaria.

Nell'ambito della propria attività tipica, per politica aziendale, la raccolta riflette i medesimi parametri di mercato cui è legata la struttura degli impieghi.

In considerazione delle tipologie di impieghi e di raccolta che caratterizzano le attività di Ifitalia il rischio di una variazione nei tassi di mercato ha un impatto marginale sul valore dell'attivo e del passivo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Premesso che la totalità della provvista è oggi fornita alla società dalla controllante, si segnala che il *mismatch* per fasce di scadenza rispetto all'ammontare della raccolta, al 31 dicembre 2021 risulta marginale.

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: euro

(migliaia di euro)

| Voci/durata residua | A Vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|----------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività | 956.781 | 4.531.260 | 471.802 | 161.805 | 138.824 | 16.838 | - | 340.921 |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 1.2 Crediti | 956.781 | 4.531.260 | 471.802 | 161.805 | 138.824 | 16.838 | | 340.368 |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | 554 |
| 2. Passività | 215.680 | 5.076.972 | 9.374 | 54.517 | 73.075 | 6.938 | - | 382.685 |
| 2.1 Debiti | 215.680 | 5.076.972 | 9.374 | 54.517 | 73.075 | 6.938 | | 382.685 |
| 2.2 Titoli in circolazione | | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.2 Posizioni corte | | | | | | | | |
| Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| 3.3 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.4 Posizioni corte | | | | | | | | 2 |

Valuta: altre valute

(migliaia di euro)

| Voci/durata residua | A Vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività | 25.263 | 277.777 | 17.219 | 279 | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 1.2 Crediti | 25.263 | 277.777 | 17.219 | 279 | - | - | | |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività | 149.124 | 143.488 | 19.541 | 876 | - | - | - | - |
| 2.1 Debiti | 149.124 | 143.488 | 19.541 | 876 | - | - | | |
| 2.2 Titoli in circolazione | | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.2 Posizioni corte | | | | | | | | |
| Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.4 Posizioni corte | | | | | | | | |

2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse

Il monitoraggio del rischio di tasso di interesse viene effettuato su base trimestrale dalla Direzione Finanziaria – Uff. Tesoreria. Il modello utilizzato da Ifitalia per il monitoraggio del rischio di tasso di interesse è quello indicato dalle disposizioni contenute nella circolare Bankitalia n. 288, il cui modello poggia sul principio di uno shock di 200 punti base.

La sensibilità al rischio di tasso di interesse del portafoglio ammontava per Ifitalia a fine 2021 9,5 milioni €, pari al 1,22% del patrimonio di vigilanza, al di sotto della soglia del 20%.

3. Altre informazioni quantitative in materia di rischio di tasso di interesse

La Sezione non presenta importi

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

La Società non svolge attività di compravendita di strumenti finanziari diversi dai crediti commerciali e non è quindi esposta ai rischi di mercato riconducibili a volatilità dei prezzi degli strumenti medesimi.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Relativamente al rischio di cambio, esso risulta di fatto poco rilevante nell'ambito dell'attività tipica, in quanto tutte le attività acquisite sono specularmente assistite da identiche passività della medesima valuta e con le medesime caratteristiche di durata.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

(migliaia di euro)

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------|------------------|------------------|---------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari Canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| 1. Attività finanziarie | 217.245 | 67.428 | 3 | 758 | 499 | 39.575 |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Crediti | 217.245 | 67.428 | 3 | 758 | 499 | 39.575 |
| 1.4 Altre attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| 2. Altre attività | - | - | - | - | - | - |
| 3. Passività finanziarie | 216.932 | 67.282 | 2 | 756 | 499 | 39.415 |
| 3.1 Debiti | 216.932 | 67.282 | 2 | 756 | 499 | 39.415 |
| 3.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 Altre passività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| 4. Altre passività | - | - | - | - | - | - |
| 5. Derivati | - | - | - | - | - | - |
| 5.1 Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - |
| 5.2 Posizioni corte | - | - | - | - | - | - |
| Totale attività | 217.245 | 67.428 | 3 | 758 | 499 | 39.575 |
| Totale passività | 216.932 | 67.282 | 2 | 756 | 499 | 39.415 |
| Sbilancio (-/+) | 313 | 146 | 1 | 2 | - | 160 |

2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di cambio

Come innanzi detto, il rischio di cambio risulta di fatto poco rilevante, in quanto tutte le attività acquisite sono specularmente assistite da identiche passività della medesima valuta e con le medesime caratteristiche di durata.

3. Altre informazioni quantitative in materia di rischio di cambio

La Sezione non presenta importi

3.3 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il modello di controllo definito dal gruppo BNP Paribas ripartisce i compiti in ambito Operational Risk tra tre linee di difesa e, limitatamente ai Controlli Permanenti, tra prima e seconda linea di difesa come sotto sinteticamente esposto.



(*) Compliance, LEGAL, RISK

(**) Group Tax and Group Finance ai fini delle responsabilità organizzative e di supervisione del framework di gestione dei rischi relativi all'informativa contabile e finanziaria

La distinzione, resa pienamente operativa dal 2018, attribuisce un ruolo di supervisione generale alla Direzione Rischi (RISK nella nomenclatura sintetica del Gruppo BNP Paribas) che rientra, con particolare riferimento al rischio operativo, nelle funzioni di controllo permanente di secondo livello (seconda linea di difesa); il primo livello è rappresentato dalle funzioni operative che svolgono le attività di linea ed eseguono i controlli gerarchici e dalla struttura OPC (Operational Permanent Controllers) che svolge il ruolo di controllo permanente di primo livello (prima linea di difesa). L'OPC è rappresentato dalla Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti.

I controlli permanenti della prima linea di difesa, che è costituita da personale indipendente dalle funzioni operative cui compete:

- identificare e valutare i rischi cui le attività sono esposte;
- definire adeguate modalità di controllo e garantirne l'esecuzione;
- individuare e realizzare le azioni di mitigazione dei rischi.

Il **dispositivo di controllo permanente**, il cui framework è definito coerentemente con il framework della Capogruppo BNP Paribas dove la Direzione Rischi ha il compito di assicurarne l'applicazione tramite il proprio ruolo di controllo permanente di secondo livello, dove attua nel continuo anche le proprie attività di controllo, di presidio dei rischi nel proprio perimetro di competenza e monitoraggio dell'effettiva realizzazione di azioni strategiche. Con riferimento al framework normativo, l'attività è svolta su procedure che applicano a livello locale il framework di Gruppo e si traducono in: politiche, procedure operative di attuazione, piani dei controlli e un sistema di reporting destinato agli opportuni stakeholder, sia interni che di Gruppo, in coordinamento con le funzioni di Gruppo della Business Line Factoring.

Lo schema sottostante rappresenta l'articolazione globale delle componenti del dispositivo di controllo permanente:



Nell'ambito del framework dei controlli interni di Ifitalia, il follow-up delle azioni correttive derivanti dalle missioni di audit svolte da Inspection Générale compete alla Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti in virtù della prossimità ai processi operativi con riporto periodico degli esiti dello stesso alla Direzione Rischi nella sua qualità di seconda linea di difesa. Resta a Inspection Générale la decisione finale sulla corretta implementazione dell'azione correttiva derivante dall'emissione di specifiche raccomandazioni.

OPC attua il dispositivo di gestione del rischio operativo coordinandosi con il Responsabile della Direzione Rischi tramite la seconda linea di difesa di quest'ultima, RISK ORM (RISK Operational Risk Management).

L'attività di supervisione, gestione e monitoraggio (anche con riferimento al processo ICAAP) è realizzata dalla già citata Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti (OPC), in coordinamento con la Direzione Rischi, in coerenza con il modello di governo dei rischi operativi definiti dalla Capogruppo BNP Paribas. OPC è inserita nell'ambito della Direzione Operations.

La complementarietà degli ambiti "Rischi Operativi" e "Controlli Permanenti" esplica la sua azione sinergica nella fase di identificazione, valutazione e monitoraggio del rischio effettivo (il rischio che tiene conto della copertura delle procedure e dell'efficacia dei controlli) e nella fase di definizione delle azioni correttive e delle relative priorità, a seguito dell'adozione di metriche e misurazioni condivise e comuni.

Gli addetti della Struttura OPC, non partecipando ad attività operative proprie delle altre Funzioni, sono dedicati all'esecuzione dei Controlli Permanenti, seguendo le modalità e le tempistiche definite nel Piano dei Controlli, e alla predisposizione dell'informativa operativa "day by day" sui controlli eseguiti, sulle criticità emerse nonché su eventuali attività di mitigazione realizzate. Tale informativa è inviata al management operativo (Responsabili della Struttura).

La Direzione Rischi, coerentemente con le linee guida del Gruppo BNP Paribas, è preposta all'organizzazione e alla supervisione del dispositivo globale di gestione dei rischi a cui è esposta Ifitalia e, più in particolare, dei rischi di: credito, dilution, controparte, mercato, finanziamento e liquidità, tasso e cambio nel banking book, assicurazione e operativo.

Il Responsabile della Direzione Rischi è responsabile del dispositivo di Controllo permanente e della coerenza e del funzionamento dello stesso nel rispetto del dispositivo di controllo permanente previsto dal Gruppo.

In tal modo il Direttore Rischi è garante in Ifitalia di una visione unitaria e integrata delle diverse tipologie di rischio.

La seconda linea di difesa, in ambito Direzione Rischi attuata da *RISK ORM*, su indicazione del Direttore Rischi, ha la missione di assicurare la corretta applicazione a livello locale del framework di Gruppo con riferimento a: la normativa, la modalità di attuazione di valutazione dei rischi cui l'azienda è esposta.

L'attività di controllo di secondo livello è svolta sulla base di un piano dei controlli (POC,) annualmente rivisto in una logica risk oriented, con riferimento alla verifica della modalità di identificazione ed esecuzione dei controlli attuata da OPC (**Independent Testing**).

Oltre alle attività pianificate di cui sopra ve ne sono altre riferibili a:

- la **supervisione** (Check & Challenge) sulle modalità di attuazione rispetto agli standard di Gruppo e la consistenza delle valutazioni condotte nell'ambito del processo di valutazione dei rischi generati dai processi aziendali denominato **RCSA/Risk Control & Self Assessment**;
- la **supervisione** (Check & Challenge) sulle modalità di attuazione rispetto agli standard di Gruppo delle informazioni riportate e delle decisioni assunte dal management con riferimento a tutti i principali **incidenti operativi** e, a campione su quelli di minore rilevanza;
- la **supervisione dell'attuazione del sistema di difesa anti-frode** tramite la partecipazione attiva alla definizione e impostazione del framework di difesa in termini normativi e di strumenti in collaborazione con la prima linea di difesa;
- la **supervisione dell'attuazione del framework di gestione del rischio di outsourcing** in collaborazione con la prima linea di difesa.

La Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti (OPC) opera sulla base delle linee guida definite dalla Direzione Rischi e si coordina allo scopo con RISK ORM.

L'informativa e il coordinamento con il management a livello aziendale avviene attraverso Comitati Interfunzionali, di cui i principali è il Comitato Monitoraggio Rischi nella sessione Rischi Operativi e Controlli Permanenti, nella sessione Outsourcing e nella sessione Frodi.

I componenti e la mission delle singole sessioni del Comitato Monitoraggio Rischi sono previsti dal Regolamento Aziendale pro tempore vigente.

Più in dettaglio, sempre con riferimento all'anno 2021, l'organizzazione è quindi completata dal:

✓ Comitato Monitoraggio Rischi

Sessione Rischi Operativi Controlli Permanenti che, in coerenza con il modello della Controllante, assicura il coordinamento e il presidio del dispositivo di controllo permanente e di rischio operativo.

Alla Sessione citata del Comitato è attribuita la responsabilità di:

- approvare i Piani Operativi di Controllo Permanente dei rischi, predisposti dalle competenti Funzioni;
- fornire una visione globale e organica del dispositivo di controllo permanente e del rischio operativo;
- effettuare un'analisi ed acquisire decisioni collegiali sul framework del controllo permanente e dei rischi operativi;
- generare un livello di allarme e di escalation sulle criticità ricorrenti;
- determinare il coinvolgimento delle Strutture operative responsabili della gestione di tali problematiche ed attivare il relativo monitoraggio delle azioni di mitigazione.

Al Comitato, organizzato da RISK ORM, partecipano i Responsabili delle Funzioni Aziendali individuati, per ogni sessione, in relazione agli argomenti trattati e alle rispettive competenze. Inoltre partecipano le competenti Funzioni di BNL SpA (Direzione Compliance e RISK ORM per quanto di competenza) nonché BNL Spa - Inspection Générale Hub Italy quale invitato permanente.

Sessione Outsourcing che, in coerenza con il modello della Controllante, assicura il coordinamento e il presidio del dispositivo di gestione del rischio di outsourcing.

Alla Sessione citata del Comitato è attribuita la responsabilità di:

- supervisionare il framework di outsourcing assicurando che lo stesso sia adeguato e soddisfi gli standard definiti dal Gruppo per la gestione del rischio di outsourcing con riferimento a: strategie adottate, coordinamento dei comitati che validano i nuovi progetti (o i rinnovi di quelli in corso), il livello del rischio concentrazione raggiunto e il monitoraggio degli indicatori di rischio operativo rilevanti per il rischio di concentrazione);
- supervisionare l'evoluzione dei costi rispetto agli obiettivi definiti;
- - garantire che venga mantenuto un inventario accurato di tutti i servizi in outsourcing;
- - assicurare al management la necessaria visibilità sulle eventuali criticità sui fornitori segnalate dal Comitato Rischio Fornitore di BNL;
- - condividere i piani di mitigazione del rischio fornitore individuato/segnalato;
- - esaminare i principali feed back gestionali relativi ai rapporti esternalizzati.

Al Comitato, organizzato dalla prima linea di difesa (Outsourcing Coordinator), partecipano i Responsabili delle Funzioni Aziendali. Inoltre partecipano le competenti Funzioni di BNL SpA (Direzione Compliance e RISK ORM per quanto di competenza).

Sessione Frodi che, in coerenza con il modello della Controllante, assicura il coordinamento e il presidio del dispositivo di difesa dal rischio di frode.

La sessione è l'ambito in cui il management è

- informato circa l'andamento delle frodi esterne e valuta l'assunzione di eventuali iniziative coerenti con lo sviluppo dell'ambiente esterno;
- approva azioni di correzione che la prima linea di difesa intende proporre con riferimento al rischio di frode;
- è informato sulle analisi condotte dal secondo livello di difesa sugli incidenti in perimetro frodi e sui feedback ottenuti dai tool anti frode valutando le eventuali correzioni proposte nei trigger utilizzati.

Al Comitato, organizzato da RISK ORM, partecipano i Responsabili Commerciali (cui appartiene anche il Fraud Manager) e Rischi (il Direttore Rischi, Risk ORM e i referenti per le valutazioni creditizie).

- ✓ Direzione Finanziaria ha la responsabilità di garantire che gli incidenti, generanti un impatto finanziario significativo, vengano riportati in modo appropriato nei documenti finanziari della Società; la Direzione collabora altresì con la Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti nell'effettuare la riconciliazione contabile degli incidenti operativi. Ha infine la responsabilità di effettuare il calcolo del requisito patrimoniale da costituirsi a fronte dei rischi operativi.

Metodologia

La gestione del rischio operativo, nella definizione adottata da BNP Paribas, si basa su un'asse di analisi causa (processo interno o fatto esterno), evento (incidente), effetto (rischio di perdita economica). Il Gruppo BNP ha, in particolare, definito come incidente un evento reale concretamente realizzato, di cui è possibile descrivere effettivamente le cause reali e le conseguenze, così come è possibile misurarne gli impatti economici. L'analisi della frequenza/impatto degli incidenti storici e della loro evoluzione prospettica costituisce un elemento fondamentale per lo sviluppo della mappatura dei rischi.

Il Modello di Gestione del Rischio Operativo in Ifitalia verte sui seguenti processi:

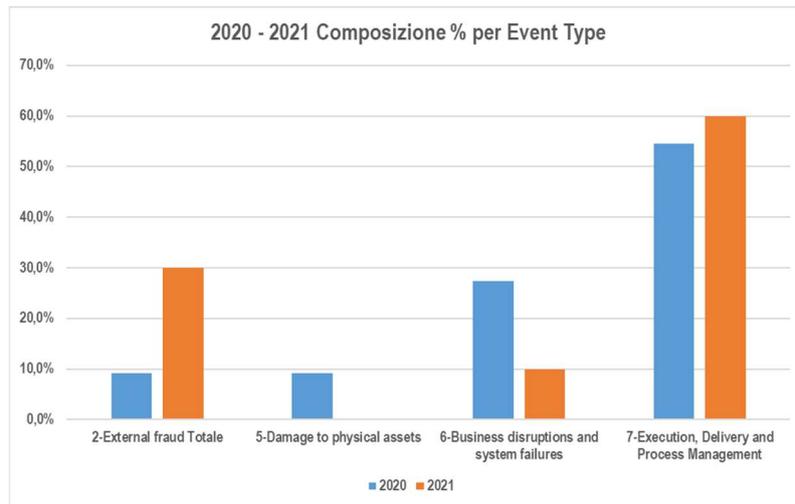
- **Processo di Loss Data Collection:** attività di identificazione, censimento e registrazione degli incidenti storici di Rischio Operativo, mediante l'alimentazione del tool del Gruppo BNP; FORECAST è stato il tool di Gruppo utilizzato fino al mese di ottobre, successivamente sostituito dal nuovo applicativo RISK 360°. Il nuovo tool è stato progettato per consentire la gestione integrata di tutte le attività relative al framework dei rischi operativi e diventerà fruibile gradualmente in tutti i moduli previsti entro il 2021. La gestione degli incidenti storici è stata già garantita dopo la dismissione di FORECAST dal modulo 360°HI.
Il processo, attuato dalla prima linea di difesa, è sottoposto a un processo di controllo di secondo livello denominato *Quality Review*, con lo scopo di accertare la corretta identificazione delle causa e degli effetti dell'incidente e l'adeguatezza dei piani di azione identificati. L'applicazione del controllo di secondo livello è attuato con una logica risk sensitive che tiene conto della tipologia dell'incidente e della sua rilevanza di importo.
A valle dell'esame, ove necessario, RISK ORC potrebbe concordare con la prima linea di difesa delle richieste di correzione.
- **Processo di RCSA/Risk Control & Self Assessment:** valutazione dell'esposizione ai rischi operativi e di non conformità in Ifitalia; la cartografia dei rischi è risultato uno degli elementi qualificanti per l'omologazione al modello TSA; esso si basa, essenzialmente, su un processo auto-diagnostico per l'identificazione, la classificazione e la valutazione preventiva dei rischi cui è potenzialmente esposta l'operatività societaria e, come tale, è uno strumento di gestione manageriale utile per la pianificazione dei più opportuni interventi di mitigazione del rischio stesso.
Il processo, attuato dalla prima linea di difesa, è sottoposto a un processo di controllo di secondo livello denominato *Check&Challenge* che ha l'obiettivo di assicurare la corretta modalità di identificazione dei rischi rilevanti, della loro rilevanza prima e dopo l'applicazione del dispositivo di controllo, nonché l'identificazione dei piani di azione, ove mandatory per il dispositivo di controllo del Gruppo, o ove ritenuto opportuno in coordinamento con il management interessato. Il processo ha una governance formalizzata sua propria, coordinata dalla Direzione Rischi, e si conclude con l'approvazione finale da parte del Consiglio di Amministrazione.
- **Piano dei Controlli Permanenti del primo livello di difesa:** attivazione di procedure di controllo permanente sulle aree a maggiore rischiosità operativa individuate nel Processo RCSA; la rendicontazione degli esiti dei controlli avviene attraverso l'applicativo di Gruppo Ve.Re.Co. (Verbali Rendicontazione dei Controlli).
- **Piano dei Controlli Permanenti del secondo livello di difesa:** attivato sulla base della valutazione di più parametri quali, a titolo esemplificativo: la storicità degli incidenti rispetto ai processi, indicazioni della business line, le risultanze della cartografia dei rischi, nuove aree di attività, variazioni nell'ambiente normativo in cui si trova ad operare la società, ecc.
Il processo, di analisi, denominato *Independent Testing*, si rivolge a un campione di processi e controlli associati determinati con un campionamento risk sensitive. Il controllo di secondo livello ha lo scopo di verificare: la coerenza del perimetro di applicazione del singolo controllo, la modalità di formalizzazione dello stesso e la sua riproducibilità. A valle dell'esame, ove necessario, RISK ORM potrebbe concordare con la prima linea di difesa delle richieste di correzione.
- **Attività di risoluzione delle criticità:** adozione di idonee misure correttive a fronte delle aree di criticità evidenziate, così da garantire l'efficientamento delle procedure e dei processi aziendali (in termini di integrazione, variazione o supporto).
Tale azione può essere attivata direttamente dalla prima linea (i c.d. *self-identified action plans*) oppure discendere dall'attività svolta dalla seconda linea di difesa come sopra esposto.
Le azioni di correzione si esplicano secondo due differenti modalità operative: definizione di azioni correttive di breve periodo e strutturazione di piani d'azione a medio/lungo termine.
Le azioni di correzione delle criticità più rilevanti rilevate dai controlli e dall'analisi degli incidenti vengono censite e monitorate tramite piattaforme di Gruppo a ciò dedicate al fine di supportare l'attività di mappatura e monitoraggio degli interventi di correzione termini di: finding, azioni di correzione, evidenze minime per la chiusura dell'azione, scadenze e esatta identificazione dei responsabili della risoluzione.
- **Reportistica:**
L'attività di reporting assicura il monitoraggio del rischio operativo e consente di valutare l'efficacia dei controlli e delle procedure di copertura.
I report sono prodotti dalla prima e seconda linea di difesa in linea con i propri perimetri di responsabilità.
Con riferimento alla prima linea di difesa il principale report prodotto è il *Report Controlli Permanenti e Rischi Operativi*, dove viene garantita la presenza di informazioni sugli esiti dei controlli eseguiti dal primo livello di difesa ed i risultati del processo di Loss Data Collection. Tale report, con frequenza semestrale, è destinato al management presente nel Comitato Monitoraggio Rischi – Sessione Rischi Operativi e Controlli Permanenti e al Consiglio di Amministrazione.
Con riferimento alla seconda linea di difesa, sono prodotti due report principali:
 - Il report semestrale sullo svolgimento dell'attività di controllo permanente di secondo livello con riferimento agli esiti degli independent test, quality review, follow up dei piani di azione auto-determinati dal management e delle azioni di correzione definite nell'ambito delle attività di independent testing oltre che i principali temi chiave eventualmente rilevanti in ambito operational risk su cui fosse necessario aggiornare il management;

- Il report annuale denominato *OR&C Report*, sottoposto alla validazione del Direttore Generale e Direttore Rischi, e destinato alla Business Line, garantisce al Gruppo una vista generale sul sistema di controllo interno dell'azienda.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Valutazione delle principali fonti di manifestazione e della natura dei rischi

Di seguito si riporta la composizione percentuale delle manifestazioni di rischio operativo registrate nel 2021 secondo le tipologie di evento di perdita (Event Type) definite dal Comitato di Basilea II. Nel corso del 2021 sono state registrate 10 manifestazioni di rischio contro le 11 dell'anno precedente che sono sotto riassumibili anno su anno:



La tipologia degli incidenti di frode presentatasi nel 2021 è riferibile a frodi cyber related poste in atto da soggetti terzi diversi da cedenti.

3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Le politiche di gestione del rischio di liquidità, inteso come la capacità di far fronte in ogni momento alle proprie obbligazioni di pagamento alle scadenze stabilite, sono espressione della strategia definita dalla controllante BNP Paribas, basata essenzialmente sulla gestione della liquidità in via accentrata per tutte le società del Gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA
1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Euro

Euro (migliaia di euro)

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 3 anni | Da oltre 3 anni fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata Indeterminata |
|---|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------------|
| Attività per cassa | 837.649 | - | - | 1.399.587 | 2.389.210 | 1.078.412 | 334.605 | 155.467 | 65.205 | 17.174 | 340.923 |
| A.1 Titoli di stato | | | | | | | | | | | |
| A.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| A.3 Finanziamenti | 837.649 | | | 1.399.587 | 2.389.210 | 1.078.412 | 334.605 | 155.467 | 65.205 | 17.174 | 340.369 |
| A.4 Altre attività | | | | | | | | | | | 554 |
| Passività per cassa | 187.287 | 510.065 | 736.573 | 1.184.675 | 826.101 | 383.799 | 1.533.663 | 36.613 | 30.850 | 6.930 | 382.685 |
| B.1 Debiti verso: | 187.287 | 510.065 | 736.573 | 1.184.675 | 826.101 | 383.799 | 1.533.663 | 36.613 | 30.850 | 6.930 | 382.685 |
| - Banche | 137.932 | 507.608 | 714.349 | 1.159.422 | 728.287 | 350.950 | 1.533.512 | 36.613 | 30.850 | 6.930 | 370 |
| - Società finanziarie | 49.355 | 2.457 | 22.224 | 25.253 | 97.814 | 32.849 | 151 | - | - | - | - |
| - Clientela | | | | | | | | | | | 382.315 |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 252 |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Differenziali positivi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Differenziali negativi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 252 |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Altre valute

Altre valute (migliaia di euro)

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 3 anni | Da oltre 3 anni fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata Indeterminata |
|---|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 23.619 | - | - | 78.973 | 174.117 | 39.479 | 4.210 | 140 | - | - | - |
| A.1 Titoli di stato | | | | | | | | | | | |
| A.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| A.3 Finanziamenti | 23.619 | | | 78.973 | 174.117 | 39.479 | 4.210 | 140 | - | - | - |
| A.4 Altre attività | | | | | | | | | | | |
| Passività per cassa | 149.125 | 18.498 | 1.686 | 12.156 | 111.385 | 19.304 | 876 | - | - | - | - |
| B.1 Debiti verso: | 149.125 | 18.498 | 1.686 | 12.156 | 111.385 | 19.304 | 876 | - | - | - | - |
| - Banche | 148.625 | 17.215 | 1.686 | 9.464 | 109.768 | 19.304 | 876 | - | - | - | - |
| - Società finanziarie | 500 | 1.283 | - | 2.692 | 1.617 | - | - | - | - | - | - |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8 |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Differenziali positivi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Differenziali negativi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.3 Finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni corte | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8 |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

3.5 GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

La Sezione non presenta importi

SEZIONE 4 INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

4. 1 Il patrimonio dell'impresa

4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio netto della Società è composto dall'aggregazione di Capitale, Sovrapprezzi di emissione, Riserve, Riserve da valutazione e Utile d'esercizio.

Ai fini di vigilanza l'aggregato patrimoniale rilevante a tale scopo è determinato in base alle vigenti disposizioni previste dalla Banca d'Italia e costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale.

Ai sensi delle citate disposizioni la Società è tenuta al rispetto di un requisito patrimoniale complessivo che si determina come somma dei requisiti relativi alle singole tipologie di rischio (c.d. "building block").

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Il patrimonio della Società ammonta a 816 mila euro al 31 dicembre 2021.

| Voci/ Valori | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Capitale | 55.900 | 55.900 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 61.799 | 61.799 |
| 3. Riserve | 673.441 | 644.465 |
| - di utili | 674.599 | 645.623 |
| a) legale | 11.180 | 11.180 |
| b) statutaria | 663.419 | 634.443 |
| c) azioni proprie | - | - |
| d) altre | - | - |
| - altre | (1.158) | (1.158) |
| 4. (Azioni proprie) | - | - |
| 5. Riserve da valutazione | (1.129) | (1.027) |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - Attività materiali | - | - |
| - Attività immateriali | - | - |
| - Copertura di investimenti esteri | - | - |
| - Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| - Strumenti di Copertura (elementi non designati) | - | - |
| - Differenze di cambio | - | - |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - |
| - Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del merito creditizio) | - | - |
| - Leggi speciali di rivalutazione | - | - |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (1.129) | (1.027) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | - | - |
| 6. Strumenti di capitale | - | - |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 26.327 | 28.975 |
| Totale | 816.338 | 790.112 |

4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

La Sezione non presenta importi

4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

La Sezione non presenta importi

4.2 I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

4.2.1 Fondi propri

Con la recente riforma del Titolo V del Testo unico bancario, entrata in vigore l'11 luglio 2015, gli intermediari finanziari sono autorizzati dalla Banca d'Italia all'esercizio dell'attività di concessione di finanziamento sotto qualsiasi forma e iscritti in un apposito albo previsto dall'art. 106 del TUB (c.d. "albo unico", come modificato dal D.lgs. n. 141/2010).

Gli stessi intermediari sono sottoposti a un regime di vigilanza prudenziale equivalente a quello delle banche, finalizzato a perseguire obiettivi di stabilità finanziaria e di salvaguardia della sana e prudente gestione, declinato secondo il principio di proporzionalità per tener conto della complessità operativa, dimensionale e organizzativa degli operatori nonché della natura dell'attività svolta. Le informazioni quantitative del patrimonio di vigilanza e delle attività a rischio riportate nel seguito sono state determinate sulla base delle disposizioni emanate per tener conto dell'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS (disciplina dei "Filtri Prudenziali").

4.2.1.1 Informazioni di natura qualitativa

La normativa regolamentare ("Basilea 3"), operativa a partire dal 1° gennaio 2014 con l'emanazione del Regolamento UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013 (CRR) e la Direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013 (CRD IV), disciplina i requisiti prudenziali, di primo e secondo pilastro, per gli enti creditizi e le imprese di investimento, le regole sull'informativa al pubblico (terzo pilastro), le condizioni per l'accesso all'attività bancaria, la libertà di stabilimento e la libera prestazione di servizi, nonché il processo di controllo prudenziale e le riserve patrimoniali addizionali.

La materia trova attuazione mediante disposizioni di esecuzione codificate nei Regolamenti della Commissione europea, la cui preparazione è demandata all'European Banking Authority (EBA).

A livello nazionale, tali disposizioni, armonizzate a livello europeo, sono state inizialmente recepite dalla Banca d'Italia con le Circolari n. 285 del 17 dicembre 2013 e n. 286 del 17 dicembre 2013, che raccolgono le norme prudenziali applicabili alle banche e ai gruppi bancari italiani, e poi estese agli intermediari finanziari iscritti in un apposito albo previsto dall'art. 106 del TUB, attraverso la circolare n.288 del 3 aprile 2015.

Nel corso del 2019, la normativa (CRR e CRDIV) è stata modificata dal Reg.to (UE) n. 876/2019 (CRR2) e dalla Direttiva (UE) n.878/2019 (CRD V), nella prospettiva di rafforzare ulteriormente la resilienza del sistema bancario e di accrescerne al contempo l'attitudine al sostegno durevole del tessuto produttivo. Coerentemente con la scelta di estendere, tempo per tempo, agli intermediari finanziari i requisiti del regime prudenziale delle banche, la Banca d'Italia ha aggiornato a dicembre 2020 la circolare n.288/2015, recependo la disciplina prudenziale delle banche del CRR2 e tenendo conto, nel contempo, delle modifiche apportate per contrastare lo shock economico causato dalla pandemia di Covid-19.

Il riferimento alle iniziative in ambito UE volte ad agevolare la ripresa post pandemica, ha trovato riscontro nel Reg.to (UE) 873/2020 (Quick-Fix) del 26 giugno 2020, recante modifiche ai Reg.ti (UE) n.575/2013 (CRR) e n.876/2019 (CRR2).

Le misure adottate hanno inteso principalmente anticipare norme che attenuano taluni requisiti patrimoniali, come i trattamenti più favorevoli per i beni software che, a determinate condizioni, non sono più dedotti dai mezzi propri, così come per i prestiti garantiti da pensioni e stipendi, che beneficiano di ponderazioni al rischio agevolate e, non ultime, le erogazioni accordate alle piccole e medie imprese (PMI), per le quali sono state estese le misure di sostegno, allargando il perimetro delle fattispecie suscettibili di un

ridotto assorbimento patrimoniale in capo all'ente affidatario.

Tornando ai contenuti regolamentari, va ricordato che l'impianto normativo prevede che i Fondi Propri (o Patrimonio di vigilanza) siano costituiti dai seguenti livelli di capitale:

1. Capitale di Classe 1 (Tier 1 Capital), a sua volta composto da:
 - Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1);
 - Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1);
2. Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2).

4.2.1.2 Informazioni di natura quantitativa

(migliaia di euro)

| | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| A. Patrimonio di base prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | 786.195 | 756.234 |
| B. Filtri prudenziali del patrimonio base : | - | - |
| B.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| B.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | | |
| C. Patrimonio di base al lordo degli elementi da dedurre (A+B) | 786.195 | 756.234 |
| D. Elementi da dedurre dal patrimonio di base | | |
| E. Totale patrimonio di base (TIER 1) (C-D) | 786.195 | 756.234 |
| F. Patrimonio supplementare prima dell'applicazione dei filtri prudenziali | | |
| G. Filtri prudenziali del patrimonio supplementare: | - | - |
| G.1 Filtri prudenziali IAS/IFRS positivi (+) | | |
| G.2 Filtri prudenziali IAS/IFRS negativi (-) | | |
| H. Patrimonio supplementare al lordo degli elementi da dedurre (F+G) | - | - |
| I. Elementi da dedurre dal patrimonio supplementare | | |
| L. Totale patrimonio supplementare (TIER 2) (H-I) | - | - |
| M. Elementi da dedurre dal totale patrimonio di base e supplementare | | |
| N. Patrimonio di vigilanza (E+L-M) | 786.195 | 756.234 |

4.2.2 Adeguatezza patrimoniale

4.2.2.1 Informazioni di natura qualitativa

All'interno della Società la Direzione Finanziaria effettua un costante monitoraggio dell'evoluzione dell'aggregato utile ai fini di vigilanza rispetto all'andamento dei diversi profili di rischio al fine di perseguire un adeguato equilibrio dell'assetto complessivo, tenendo conto di una composizione efficace tra le componenti dei Fondi propri.

4.2.2.2 Informazioni di natura quantitativa

Gli elementi indicati in precedenza sono soggetti ai seguenti limiti:

- il Common Equity Tier 1 deve essere pari, in qualsiasi momento, ad almeno il 4,5% delle attività ponderate per il rischio;
- il Patrimonio di vigilanza complessivo (o Fondi propri), pari al Capitale di Classe 1 più il Capitale di Classe 2, deve essere pari in qualsiasi momento ad almeno al 6% delle attività ponderate per il rischio.

Al 31 dicembre 2021 il livello di patrimonializzazione della società è in linea con i requisiti richiesti:

- il CET 1 ed il Tier 1 capital ratio sono pari al 13,75%;
- il Total capital ratio è pari al 13,75%.

(migliaia di euro)

| Categorie/Valori | Importi non ponderati | | Importi ponderati / requisiti | |
|--|-----------------------|------------|-------------------------------|------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| A. ATTIVITA' DI RISCHIO | | | | |
| A.1 Rischio di credito e di controparte | 7.372.231 | 6.654.169 | 5.454.207 | 4.990.743 |
| B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA | | | | |
| B.1 Rischio di credito e di controparte | | | 327.187 | 299.385 |
| B.2 Requisito per la prestazione dei servizi di pagamento | | | - | |
| B.3 Requisito a fronte dell'emissione di moneta elettronica | | | - | |
| B.4 Requisiti prudenziali specifici | | | 15.721 | 15.301 |
| B.5 Totale requisiti prudenziali | | | 342.908 | 314.686 |
| C. ATTIVITA' DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA | | | | |
| C1 Attività di rischio ponderate | | | 5.716.276 | 5.245.816 |
| C2 Patrimonio di base / Attività di rischio ponderate (Tier 1 capital ratio) | | | 13,75% | 14,42% |
| C3 Patrimonio di vigilanza / Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) | | | 13,75% | 14,42% |

SEZIONE 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(migliaia di euro)

| | VOCI | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|------|--|----------------------|----------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 26.327 | 28.975 |
| | Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | | |
| 20. | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva a) variazione di fair value b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto | - | - |
| 30. | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): a) variazione del fair value b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto | - | - |
| 40. | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva: a) variazione di fair value (strumento coperto) b) variazione di fair value (strumento di copertura) | - | - |
| 50. | Attività materiali | | |
| 60. | Attività immateriali | | |
| 70. | Piani a benefici definiti | (141) | (16) |
| 80. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 90. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | | |
| 100. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | 39 | 4 |
| | Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | | |
| 110. | Copertura di investimenti esteri: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 120. | Differenze di cambio: a) variazioni di valore b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 130. | Copertura dei flussi finanziari a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico c) altre variazioni di cui: risultato delle posizioni nette | - | - |
| 140. | Strumenti di copertura (elementi non designati): a) variazioni di valore b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 150. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico - rettifiche da deterioramento - utile/ perdite da realizzo c) altre variazioni | - | - |
| 160. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 170. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico - rettifiche da deterioramento - utile/ perdite da realizzo c) altre variazioni | - | - |
| 180. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | | |
| 190. | Totale altre componenti reddituali | (102) | (12) |
| 200. | Reddittività complessiva (Voce 10+190) | 26.225 | 28.963 |

SEZIONE 6 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

L'applicazione degli *standard* contabili internazionali comporta l'osservanza della disciplina relativa all'informativa sulle operazioni con parti correlate stabilita dallo IAS 24.

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

(migliaia di euro)

| | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Amministratori | 56 | 46 |
| Sindaci | 93 | 96 |
| Totale | 149 | 142 |

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

(migliaia di euro)

| | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Amministratori | | - |
| Sindaci | | - |
| Totale | - | - |

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Si rimanda a quanto commentato nella corrispondente voce della relazione sulla gestione - I rapporti infragruppo e con "parti correlate".

Di seguito sono riportati i rapporti economici dell'esercizio e i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2021 con la società controllante e le altre società appartenenti al Gruppo BNPP derivanti da rapporti di natura finanziaria o commerciale.

(migliaia di euro)

| Controparte | IFITALIA creditore | IFITALIA debitore | Crediti per attività di factoring | Garanzie ricevute (*) | Garanzie rilasciate | Derivato passivo |
|---|--------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| A) SOCIETA' CONTROLLANTE | 11.081 | 4.948.031 | 13 | 16.419 | - | - |
| BNP PARIBAS SUCC. MILANO | 11.081 | 4.946.654 | 13 | 16.419 | | |
| BNP PARIBAS PARIS | - | 1.377 | | | | |
| B) SOCIETA' DEL GRUPPO BNPP | 11.322 | 809.712 | 33.046 | 132.955 | 2.802 | 2 |
| ARTIGIANCASSA SPA | | | 48 | | | |
| ARVAL SERVICE LEASE | | - | | | | |
| ARVAL SERVICE LEASE ITALIA SPA | | 163 | 22.230 | | | |
| AXEPTA SPA (EX- BNL POSITIVITY SRL) | | | 12 | | | |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA | 9.493 | 572.248 | 8.309 | 132.955 | 2.802 | 2 |
| BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE | | | 4 | | | |
| BNL FINANCE SPA | | | | | | |
| BNPP CARDIF VITA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE SPA | | | | | | |
| BNPP FACTOR | 219 | 337 | 4 | | | |
| BNPP FORTIS | 3 | 688 | - | | | |
| BNPP REAL ESTATE | - | - | 3 | | | |
| BUSINESS PARTNER ITALIA SCPA | | | | | | |
| CARDIF ASSURANCES RISQUES DIVERS | | | | | | |
| CNH INDUSTRIAL CAPITAL EUROPE | | | 10 | | | |
| FINDOMESTIC BANCA SPA | | | 1.228 | | | |
| SERFACTORING SPA | | | | | | |
| TIERRE SECURITISATION SRL | | 236.265 | | | | |
| TURK EKONOMI BANKASI AS | | | | | | |
| BNPP Real Estate Advisory Italy SPA | | | | | | |
| Diamante Re SRL | | 11 | 15 | | | |
| Sviluppo HQ Tiburtina SRL | 1.607 | | 11 | | | |
| SNC Natiocredimurs | | | | | | |
| Servizio Italia SPA | | | 3 | | | |
| TEB Faktoring AS | | | 1 | | | |
| BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA | | | 142 | | | |
| BNPP SA Dublin Branch - IE | | | 98 | | | |
| BNPP Partners for Innovation Italia SRL | | | 892 | | | |
| Financit SPA | | | 36 | | | |
| International Trade Partner | | | | | | |
| BNP Paribas SGR SPA | | | | | | |
| C) SOCIETA' COLLEGATE | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 22.403 | 5.757.743 | 33.059 | 149.374 | 2.802 | 2 |

(*) Include garanzie concesse a copertura del superamento dei limiti di concentrazione dei rischi

(migliaia di euro)

| Controparte | Interessi attivi e proventi assimilati | Interessi passivi e oneri assimilati | Commissioni attive | Commissioni passive | Dividendi | Derivati | Spese amministrative | Altri proventi e oneri di gestione | Utili da cessioni di investimenti |
|------------------------------------|--|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------|-----------|----------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| A) SOCIETA' CONTROLLANTE | 15.205 | (250) | - | (359) | - | - | (1.681) | - | - |
| B) SOCIETA' DEL GRUPPO BNPP | 11 | (2.188) | 52 | (2.376) | 90 | 26 | (13.018) | (685) | - |
| C) SOCIETA' COLLEGATE | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 15.216 | (2.438) | 52 | (2.735) | 90 | 26 | (14.699) | (685) | - |

Sezione 7 - Leasing (Locatario)

Informazioni qualitative

In sede di prima applicazione del principio contabile IFRS16 Ifitalia lo aveva considerato applicabile unicamente in relazione ai contratti di affitto degli stabili siti a Milano in Corso Italia e Via Deruta stipulati con la società BNL Spa., spazi utilizzati dalla società come sede delle proprie attività di business.

Nel mese di dicembre 2020 la Società ha deciso di accentrare in un unico sito la sede della propria attività, pertanto dal mese di gennaio 2021 gli uffici presenti in Corso Italia sono stati traslocati nel centro di Direzionale di Via Deruta. In concomitanza di questa decisione sono stati rivisti i contratti di affitto con BNL SPA che hanno mantenuto la durata di 6 anni + 6.

Pertanto si è provveduto a ricalcolare l'impatto dell'IFRS16 in base ai nuovi contratti tenendo tuttavia in considerazione la durata effettiva dei contratti di affitto che è stata calcolata in base alla data di presunto rilascio anticipato per lo spostamento degli uffici aziendali in un nuovo unico stabile. La data di rilascio anticipato degli immobili è prevista entro il primo semestre 2022.

Pertanto i calcoli del right of use e delle passività di leasing sono stati effettuati considerando l'arco temporale gennaio 2021 e primo semestre 2022.

Ifitalia ha in corso altri contratti di affitto con la società BNL Spa per i punti commerciali dislocati nelle varie regione italiane; tuttavia, in considerazione degli importi poco rilevanti e delle evoluzioni organizzative in corso che ne prevedono la chiusura o la rimodulazione, tali contratti sono stati esclusi dal perimetro IFRS16.

Informazioni qualitative

1. Variazioni annue dei diritti di uso per leasing

(migliaia di euro)

| | Totale |
|--|--------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 1.105 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 1.105 |
| B. Aumenti | 1.043 |
| B.1 Acquisti | 1.043 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | |
| B.3 Riprese di valore | |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a: | |
| B.5 Differenze positive di cambio | |
| B.6 Trasferimento di immobili detenuti a scopo di investimento | |
| B.7 Altre variazioni | |
| C. Diminuzioni | 1.802 |
| C.1 Vendite | |
| C.2 Ammortamenti | 697 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | |
| C.5 Differenze negative di cambio | |
| C.6 Trasferimento a | |
| C.7 Altre variazioni | 1.105 |
| D1. Rimanenze finali nette | 346 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | 697 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 1.043 |

2. Flussi finanziari per fasce di scadenza dei debiti per leasing

(migliaia di euro)

| | Fasce di scadenza dei flussi finanziari per leasing | | | | Totale |
|---------------------------|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|
| | fino a 1 mese | oltre 1 mese e fino a 6 mesi | oltre 6 mesi e fino a 1 anno | oltre un anno e fino a 2 anni | |
| Debiti per leasing | | 369 | | | 369 |
| Totale | - | 369 | - | - | 369 |

SEZIONE 8 - ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI

8.1 Contributi ricevuti dalla Pubblica Amministrazione

Le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e vantaggi economici di qualunque genere dalle Pubbliche amministrazioni, o comunque a carico delle risorse pubbliche, hanno l'obbligo di pubblicare tali importi nella nota integrativa del bilancio di esercizio e dell'eventuale bilancio consolidato. È quanto dispone, in ottemperanza ad una serie di obblighi di pubblicità e di trasparenza, la legge annuale per il mercato e la concorrenza (art. 1, comma 125 e ss., legge n. 124/2017).

A seguito della Circolare Assonime dell'11 febbraio 2019, con riferimento, in particolare, alla tipologia di erogazioni rientranti nell'obbligo di pubblicazione nella nota integrativa del bilancio e alle modalità di rendicontazione, la Società ha ritenuto, in presenza di numerose criticità interpretative che portano a ritenere auspicabili ulteriori interventi sul piano normativo, fare rinvio al Registro nazionale degli aiuti di Stato.

Di seguito l'indirizzo di accesso per le informazioni:

<https://www.rna.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>

Come riportato dal registro nazionale degli aiuti di Stato nel 2021 Ifitalia non ha richiesto contributi; inoltre non ha ricevuto rimborsi per formazione finanziata.

Ifitalia ha avuto contributi nell'ambito della gestione delle risorse umane pari a 89.378,43 euro così dettagliato:

- Contributi per neoassunti/stabilizzazioni, introdotto da legge di stabilità 2018 (legge n. 205/2017) per 6.000,00 euro;
- Contributi per la sezione Ordinaria del Fondo Solidarietà - prestazioni: Decreto Interministeriale 83486 del 28/07/2014 - articolo 10, comma 2 per 23.961,26 euro;
- Art. 8 del DL 30/9/2005, n. 203 convertito, con modificazioni, dalla legge 2 dicembre 2005, n. 248. Misure compensative alle imprese che conferiscono il TFR a forme pensionistiche complementari per 59.417,17 euro.

7.2 Dati di Bilancio della controllante BNP Paribas

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2497 bis comma 4 c.c., in tema di informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società, si riporta di seguito il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da BNP Paribas S.A. al 31 dicembre 2020 in qualità di controllante diretta.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group are presented for the years ended 31 December 2020 and 31 December 2019. In accordance with Article 20.1 of Annex I of European Commission Regulation (EC) 809/2004, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018 are provided in the Universal Registration Document filed with the Autorité des marchés financiers on 3 March 2020 under number D.20-0097.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

| In millions of euros | Notes | Year to 31 Dec. 2020 | Year to 31 Dec. 2019 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Interest income | 2.a | 33,589 | 37,327 |
| Interest expense | 2.a | (12,277) | (16,200) |
| Commission income | 2.b | 13,599 | 13,265 |
| Commission expense | 2.b | (3,737) | (3,900) |
| Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss | 2.c | 6,861 | 7,111 |
| Net gain on financial instruments at fair value through equity | 2.d | 249 | 350 |
| Net gain on derecognised financial assets at amortised cost | | 36 | 3 |
| Net income from insurance activities | 2.e | 4,114 | 4,437 |
| Income from other activities | 2.f | 13,194 | 13,502 |
| Expense on other activities | 2.f | (11,353) | (11,298) |
| REVENUES | | 44,275 | 44,597 |
| Salary and employee benefit expense | 6.a | (16,946) | (17,553) |
| Other operating expenses | 2.g | (10,809) | (11,339) |
| Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets | 4.n | (2,439) | (2,445) |
| GROSS OPERATING INCOME | | 14,081 | 13,260 |
| Cost of risk | 2.h | (5,717) | (3,203) |
| OPERATING INCOME | | 8,364 | 10,057 |
| Share of earnings of equity-method entities | 4.m | 423 | 586 |
| Net gain on non-current assets | | 1,030 | 1,569 |
| Goodwill | 4.o | 5 | (818) |
| PRE-TAX INCOME | | 9,822 | 11,394 |
| Corporate income tax | 2.i | (2,407) | (2,811) |
| NET INCOME | | 7,415 | 8,583 |
| Net income attributable to minority interests | | 348 | 410 |
| NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS | | 7,067 | 8,173 |
| Basic earnings per share | 7.a | 5.31 | 6.21 |
| Diluted earnings per share | 7.a | 5.31 | 6.21 |

BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2020

| In millions of euros | Notes | 31 December 2020 | 31 December 2019 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ASSETS | | | |
| Cash and balances at central banks | | 308,703 | 155,135 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | |
| Securities | 4.a | 167,927 | 131,935 |
| Loans and repurchase agreements | 4.a | 244,878 | 196,927 |
| Derivative financial instruments | 4.a | 276,779 | 247,287 |
| Derivatives used for hedging purposes | 4.b | 15,600 | 12,452 |
| Financial assets at fair value through equity | | | |
| Debt securities | 4.c | 55,981 | 50,403 |
| Equity securities | 4.c | 2,209 | 2,266 |
| Financial assets at amortised cost | | | |
| Loans and advances to credit institutions | 4.e | 18,982 | 21,692 |
| Loans and advances to customers | 4.e | 809,533 | 805,777 |
| Debt securities | 4.e | 118,316 | 108,454 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | | 5,477 | 4,303 |
| Financial investments of insurance activities | 4.i | 265,356 | 257,818 |
| Current and deferred tax assets | 4.k | 6,559 | 6,813 |
| Accrued income and other assets | 4.l | 140,904 | 113,535 |
| Equity-method investments | 4.m | 6,396 | 5,952 |
| Property, plant and equipment and investment property | 4.n | 33,499 | 32,295 |
| Intangible assets | 4.n | 3,899 | 3,852 |
| Goodwill | 4.o | 7,493 | 7,817 |
| TOTAL ASSETS | | 2,488,491 | 2,164,713 |
| LIABILITIES | | | |
| Deposits from central banks | | 1,594 | 2,985 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | |
| Securities | 4.a | 94,263 | 65,490 |
| Deposits and repurchase agreements | 4.a | 288,595 | 215,093 |
| Issued debt securities | 4.a | 64,048 | 63,758 |
| Derivative financial instruments | 4.a | 282,608 | 237,885 |
| Derivatives used for hedging purposes | 4.b | 13,320 | 14,116 |
| Financial liabilities at amortised cost | | | |
| Deposits from credit institutions | 4.g | 147,657 | 84,566 |
| Deposits from customers | 4.g | 940,991 | 834,667 |
| Debt securities | 4.h | 148,303 | 157,578 |
| Subordinated debt | 4.h | 22,474 | 20,003 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | | 6,153 | 3,989 |
| Current and deferred tax liabilities | 4.k | 3,001 | 3,566 |
| Accrued expenses and other liabilities | 4.l | 107,846 | 102,749 |
| Technical reserves and other insurance liabilities | 4.i | 240,741 | 236,937 |
| Provisions for contingencies and charges | 4.p | 9,548 | 9,486 |
| TOTAL LIABILITIES | | 2,371,142 | 2,052,868 |
| EQUITY | | | |
| Share capital, additional paid-in capital and retained earnings | | 106,228 | 97,135 |
| Net income for the period attributable to shareholders | | 7,067 | 8,173 |
| Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders | | 113,295 | 105,308 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | (496) | 2,145 |
| Shareholders' equity | | 112,799 | 107,453 |
| Minority interests | 7.d | 4,550 | 4,392 |
| TOTAL EQUITY | | 117,349 | 111,845 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | | 2,488,491 | 2,164,713 |

BILANCIO CONSOLIDATO

Bilancio consolidato al 31/12/2021

Prospetti contabili obbligatori:

| | |
|--|-----|
| • Stato patrimoniale consolidato | 158 |
| • Conto Economico consolidato | 160 |
| • Prospetto della Redditività consolidata Complessiva..... | 161 |
| • Prospetto delle variazioni del patrimonio netto | 162 |
| • Rendiconto finanziario | 163 |

Nota Integrativa:

| | |
|--|------------|
| Parte A – Politiche contabili | 166 |
| A.1 – Parte Generale | 166 |
| Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali..... | 166 |
| Sezione 2 – Principi generali di redazione | 166 |
| Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio | 167 |
| Sezione 4 – Altri aspetti..... | 169 |
| Sezione 5 – Area e metodi di consolidamento | 171 |
| A.2 – Parte relativa alle principali voci di bilancio | 172 |
| A.4 – Informativa sul Fair Value | 182 |
| | |
| Parte B – Informazioni sullo Stato Patrimoniale..... | 185 |
| Attivo | 185 |
| Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide | 185 |
| Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 185 |
| Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | 186 |
| Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 186 |
| Sezione 8 – Attività materiali | 189 |
| Sezione 9 – Attività immateriali | 193 |
| Sezione 10 – Attività fiscali e passività fiscali..... | 195 |
| Sezione 12 – Altre attività..... | 197 |
| Passivo | 198 |
| Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 198 |
| Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione..... | 199 |
| Sezione 8 – Altre passività | 201 |
| Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale..... | 201 |
| Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri..... | 202 |
| Sezione 11 – Patrimonio | 204 |
| Sezione 12 – Patrimonio di pertinenza di terzi | 206 |
| Altre Informazioni | 207 |
| | |
| Parte C – Informazioni sul Conto Economico..... | 208 |
| Sezione 1 – Interessi..... | 208 |
| Sezione 2 – Commissioni..... | 209 |
| Sezione 3 – Dividendi e Proventi simili | 210 |
| Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione..... | 210 |
| Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e delle passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico..... | 211 |
| Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito..... | 212 |
| Sezione 10 – Spese Amministrative..... | 213 |
| Sezione 11 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri..... | 214 |
| Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | 215 |

| | |
|---|------------|
| Sezione 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali..... | 216 |
| Sezione 14 – Altri proventi e oneri di gestione | 216 |
| Sezione 18 – Utili (perdite) da cessione di investimenti | 217 |
| Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | 217 |
| Sezione 21 – Conto Economico: altre informazioni | 218 |
| Parte D – Altre informazioni | 218 |
| Sezione 1 – Riferimenti specifici sull'operatività svolta | 218 |
| B. Factoring e cessione di crediti..... | 219 |
| D. Garanzie rilasciate e Impegni | 221 |
| Sezione 3 – Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 225 |
| 3.1 Rischio di Credito..... | 225 |
| 3.2 Rischio di Mercato | 245 |
| 3.3 Rischi Operativi..... | 247 |
| 3.4 Rischio di Liquidità..... | 253 |
| Sezione 4 – Informazioni sul Patrimonio | 254 |
| Sezione 5 – Prospetto analitico della redditività complessiva | 257 |
| Sezione 6 – Operazioni con parti correlate | 258 |
| Sezione 7 – Leasing (Locatario)..... | 260 |
| Sezione 8 – Altri dettagli informativi | 261 |
| | |
| Dati di Bilancio della controllante BNP Paribas | 262 |

PROSPETTI CONTABILI OBBLIGATORI
Stato Patrimoniale Consolidato

(euro)

| ATTIVO | CONSOLIDATO 2021 | CONSOLIDATO 2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 10. Cassa e disponibilità liquide | 9.504.945 | 1.351.639 |
| 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 553.532 | 4.781.557 |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - |
| b) attività finanziarie designate al fair value | - | - |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 553.532 | 4.781.557 |
| 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.928.940.548 | 6.261.107.867 |
| a) crediti verso banche | 14.241.230 | 85.859.589 |
| b) crediti verso società finanziarie | 104.464.324 | 55.190.125 |
| c) crediti verso clientela | 6.810.234.994 | 6.120.058.153 |
| 50. Derivati di copertura | - | - |
| 60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - |
| 70. Partecipazioni | - | - |
| 80. Attività materiali | 1.723.484 | 2.687.823 |
| 90. Attività immateriali | 9.831.712 | 10.706.724 |
| di cui: avviamento | - | - |
| 100. Attività fiscali | 54.321.330 | 67.134.882 |
| a) correnti | 15.537.398 | 24.058.729 |
| b) anticipate | 38.783.932 | 43.076.153 |
| 110. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - |
| 120. Altre attività | 145.572.632 | 67.636.941 |
| Totale dell'attivo | 7.150.448.183 | 6.415.407.433 |

(euro)

| PASSIVO E PATRIMONIO NETTO | | CONSOLIDATO 2021 | CONSOLIDATO 2020 |
|--|---|----------------------|----------------------|
| 10. | Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.132.269.671 | 5.477.633.448 |
| | a) debiti | 5.896.065.757 | 5.271.145.432 |
| | b) titoli in circolazione | 236.203.914 | 206.488.016 |
| 20. | Passività finanziarie di negoziazione | 1.963 | 28.101 |
| 30. | Passività finanziarie designate al fair value | - | - |
| 40. | Derivati di copertura | - | - |
| 50. | Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-) | - | - |
| 60. | Passività fiscali | 7.568.799 | 8.782.782 |
| | a) correnti | 7.222.005 | 8.232.937 |
| | b) differite | 346.794 | 549.845 |
| 70. | Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - |
| 80. | Altre passività | 170.374.086 | 120.464.719 |
| 90. | Trattamento di fine rapporto del personale | 4.035.039 | 4.096.039 |
| 100. | Fondi per rischi e oneri: | 18.271.511 | 12.975.772 |
| | a) impegni e garanzie rilasciate | 424.675 | 1.907.082 |
| | b) quiescenza e obblighi simili | - | - |
| | c) altri fondi per rischi e oneri | 17.846.836 | 11.068.690 |
| 110. | Capitale | 55.900.000 | 55.900.000 |
| 120. | Azioni proprie (-) | - | - |
| 130. | Strumenti di capitale | - | - |
| 140. | Sovraprezzi di emissione | 61.798.643 | 61.798.643 |
| 150. | Riserve | 674.745.007 | 645.696.053 |
| 160. | Riserve da valutazione | (1.129.104) | (1.027.078) |
| 170. | Utile (Perdita) d'esercizio (+/-) | 26.602.568 | 29.048.955 |
| 180. | Patrimonio di pertinenza di terzi | 10.000 | 10.000 |
| Totale del passivo e del patrimonio netto | | 7.150.448.183 | 6.415.407.433 |

Conto Economico Consolidato

| | | (euro) | |
|-----------------|---|---------------------|---------------------|
| CONTO ECONOMICO | | CONSOLIDATO 2021 | CONSOLIDATO 2020 |
| 10. | Interessi attivi e proventi assimilati | 60.149.464 | 67.461.870 |
| | <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i> | 58.980.523 | 63.470.221 |
| 20. | Interessi passivi e oneri assimilati | (1.980.967) | (4.106.790) |
| 30. | Margine di interesse | 58.168.497 | 63.355.079 |
| 40. | Commissioni attive | 58.680.872 | 49.168.113 |
| 50. | Commissioni passive | (11.544.700) | (12.322.486) |
| 60. | Commissioni nette | 47.136.172 | 36.845.626 |
| 70. | Dividendi e proventi simili | 90.360 | 89.850 |
| 80. | Risultato netto dell'attività di negoziazione | 6.692 | 18.495 |
| 90. | Risultato netto dell'attività di copertura | - | - |
| 100. | Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: | - | - |
| | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | - | - |
| | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> | - | - |
| | <i>c) passività finanziarie</i> | - | - |
| 110. | Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | 80.036 | 9.490 |
| | <i>a) attività e passività finanziarie designate al fair value</i> | - | - |
| | <i>b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</i> | 80.036 | 9.490 |
| 120. | Margine di intermediazione | 105.481.757 | 100.318.541 |
| 130. | Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: | (12.493.009) | (7.921.661) |
| | <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i> | (12.493.009) | (7.921.661) |
| | <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> | - | 0 |
| 140. | Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | 0 |
| 150. | Risultato netto della gestione finanziaria | 92.988.748 | 92.396.880 |
| 160. | Spese amministrative: | (44.987.241) | (42.353.246) |
| | <i>a) spese per il personale</i> | (21.959.943) | (21.547.724) |
| | <i>b) altre spese amministrative</i> | (23.027.298) | (20.805.522) |
| 170. | Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri | (7.354.296) | (6.187.862) |
| | <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i> | 1.483.023 | (294.354) |
| | <i>b) altri accantonamenti netti</i> | (8.837.319) | (5.893.508) |
| 180. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali | (999.772) | (1.403.404) |
| 190. | Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali | (3.546.010) | (3.640.566) |
| 200. | Altri proventi e oneri di gestione | 1.953.870 | 2.664.337 |
| 210. | Costi operativi | (54.933.449) | (50.920.741) |
| 220. | Utili (Perdite) delle partecipazioni | - | - |
| 230. | Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali | - | - |
| 240. | Rettifiche di valore dell'avviamento | - | - |
| 250. | Utili (Perdite) da cessione di investimenti | - | 241.916 |
| 260. | Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte | 38.055.299 | 41.718.055 |
| 270. | Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente | (11.452.731) | (12.669.101) |
| 280. | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | 26.602.568 | 29.048.955 |
| 290. | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | - | - |
| 300. | Utile (Perdita) d'esercizio | 26.602.568 | 29.048.955 |
| 310. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi | - | - |
| 320. | Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza della capogruppo | 26.602.568 | 29.048.955 |

Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata

(euro)

| | Voci | Esercizio 2021 | Esercizio 2020 |
|------|--|-------------------|-------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 26.602.568 | 29.048.955 |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico: | | |
| 20. | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 30. | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | | |
| 40. | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 50. | Attività materiali | | |
| 60. | Attività immateriali | | |
| 70. | Piani a benefici definiti | (102.026) | (11.675) |
| 80. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 90. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| | Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico: | | |
| 100. | Coperture di investimenti esteri | | |
| 110. | Differenze di cambio | | |
| 120. | Coperture dei flussi finanziari | | |
| 130. | Strumenti di copertura [elementi non designati] | | |
| 140. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | |
| 150. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 160. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto | | |
| 170. | Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte | (102.026) | (11.675) |
| 180. | Redditività complessiva (Voce 10+170) | 26.500.542 | 29.037.280 |
| 190. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi | | 0 |
| 200. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo | 26.500.542 | 29.037.280 |

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato al 31.12.2021

(euro)

| | Esistenze al 31.12.2020 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2021 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Redditività complessiva esercizio 2021 | Patrimonio netto al 31.12.2021 | Patrimonio netto di terzi al 31.12.2021 | |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|--|--------------------------------|---|------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria di dividendi | Variazione strumenti di capitale | | | | Altre variazioni |
| Capitale: | 55.910.000 | | 55.910.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | 10.000 | |
| a) azioni ordinarie | 55.910.000 | | 55.910.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 61.798.643 | | 61.798.643 | | | | | | | | | 61.798.643 | | |
| Riserve: | 645.696.052 | - | 645.696.052 | 29.048.955 | | | | | | | | 674.745.007 | | |
| a) di utili | 646.854.520 | | 646.854.520 | 29.048.955 | | | | | | | | 675.903.475 | | |
| b) altre | (1.158.373) | | (1.158.373) | | | | | | | | | (1.158.373) | | |
| Riserve da valutazione | (1.027.078) | | (1.027.078) | | | | | | | | (102.026) | (1.129.104) | | |
| Strumenti di capitale | - | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | - | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 29.048.955 | | 29.048.955 | (29.048.955) | | | | | | | 26.602.568 | 26.602.568 | | |
| Patrimonio netto | 791.416.572 | | 791.416.572 | | | | | | | | 26.500.542 | 817.917.114 | X | |
| Patrimonio netto di terzi | 10.000 | | 10.000 | | | | | | | | | X | 10.000 | |

Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato al 31.12.2020

(euro)

| | Esistenze al 31.12.2019 | Modifica saldi di apertura | Esistenze al 01.01.2020 | Allocazione risultato esercizio precedente | | Variazioni dell'esercizio | | | | | Redditività complessiva esercizio 2020 | Patrimonio netto al 31.12.2020 | Patrimonio netto di terzi al 31.12.2020 | |
|----------------------------------|-------------------------|----------------------------|-------------------------|--|--------------------------------|---------------------------|---------------------------------|-------------------------|--|----------------------------------|--|--------------------------------|---|------------------|
| | | | | Riserve | Dividendi e altre destinazioni | Variazioni di riserve | Operazioni sul patrimonio netto | | | | | | | |
| | | | | | | | Emissione nuove azioni | Acquisto azioni proprie | Distribuzione straordinaria di dividendi | Variazione strumenti di capitale | | | | Altre variazioni |
| Capitale: | 55.910.000 | | 55.910.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | 10.000 | |
| a) azioni ordinarie | 55.910.000 | | 55.910.000 | | | | | | | | | 55.900.000 | | |
| b) altre azioni | | | | | | | | | | | | | | |
| Sovrapprezzi di emissione | 61.798.643 | | 61.798.643 | | | | | | | | | 61.798.643 | | |
| Riserve: | 595.116.506 | - | 595.116.506 | 50.579.641 | | | | | | | | 645.696.052 | | |
| a) di utili | 596.274.879 | | 596.274.879 | 50.579.641 | | | | | | | | 646.854.520 | | |
| b) altre | (1.158.373) | | (1.158.373) | | | | | | | | | (1.158.373) | | |
| Riserve da valutazione | (1.015.403) | | (1.015.403) | | | | | | | | (11.675) | (1.027.078) | | |
| Strumenti di capitale | | | | | | | | | | | | | | |
| Azioni proprie | | | | | | | | | | | | | | |
| Utile (Perdita) di esercizio | 50.579.641 | | 50.579.641 | (50.579.641) | | | | | | | 29.048.955 | 29.048.955 | | |
| Patrimonio netto | 762.389.387 | | 762.389.387 | | | | | | | | 29.037.280 | 791.416.572 | X | |
| Patrimonio netto di terzi | 10.000 | | 10.000 | | | | | | | | | X | 10.000 | |

Rendiconto Finanziario Consolidato classificato con il metodo indiretto

(euro)

| A. ATTIVITA' OPERATIVA | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|--|----------------------|------------------------|
| 1. Gestione | 54.136.185 | 53.158.679 |
| - risultato d'esercizio (+/-) | 26.602.568 | 29.048.955 |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | (106.174) | (53.569) |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+) | - | - |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-) | 8.415.716 | 4.286.620 |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-) | 4.545.782 | 5.043.970 |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-) | 7.354.296 | 6.618.510 |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-) | 7.323.997 | 8.214.193 |
| - rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-) | 0 | 0 |
| - altri aggiustamenti (+/-) | 0 | - |
| 2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie | (737.062.475) | 1.242.162.612 |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - |
| - attività finanziarie designate al fair value | - | - |
| - altre attività obbligatoriamente valutate al fair value | 4.308.061 | (206.106) |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | (676.248.397) | 1.258.150.956 |
| - altre attività | (65.122.139) | (15.782.238) |
| 3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie | 693.786.028 | (1.290.701.931) |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 654.636.223 | (1.175.303.626) |
| - passività finanziarie di negoziazione | - | - |
| - passività finanziarie designate al fair value | - | - |
| - altre passività | 39.149.805 | (115.398.305) |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa | 10.859.737 | 4.619.360 |
| B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO | | |
| 1. Liquidità generata da | 1.252.711 | 2.904.679 |
| - vendite di partecipazioni | - | - |
| - dividendi incassati su partecipazioni | - | - |
| - vendite di attività materiali | 1.252.711 | 2.904.679 |
| - vendite di attività immateriali | - | - |
| - vendite di rami d'azienda | - | - |
| 2. Liquidità assorbita da | (3.959.142) | (6.173.538) |
| - acquisti di partecipazioni | - | - |
| - acquisti di attività materiali | (1.288.144) | (3.089.828) |
| - acquisti di attività immateriali | (2.670.998) | (3.083.710) |
| - acquisti di rami d'azienda | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento | (2.706.431) | (3.268.859) |
| C. ATTIVITÀ DI PROVISTA | | |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie | - | - |
| - emissioni/acquisti di strumenti di capitale | - | - |
| - distribuzione dividendi e altre finalità | - | - |
| Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista | - | - |
| LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO | 8.153.306 | 1.350.501 |

È stato utilizzato un approccio volte a generare una liquidità pari alla voce 10. Cassa e disponibilità liquide.

Riconciliazione

| Voci di bilancio | (euro) | |
|---|------------|------------|
| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio | 1.351.639 | 1.138 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio | 8.153.306 | 1.350.501 |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | - | - |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio | 9.504.945 | 1.351.639 |

Nota Integrativa

PREMESSA

La Nota Integrativa è suddivisa nelle seguenti parti:

- 1) Parte A – Politiche contabili;
- 2) Parte B – Informazioni sullo stato patrimoniale;
- 3) Parte C – Informazioni sul conto economico;
- 4) Parte D – Altre informazioni.

Ogni parte della nota è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale. Le sezioni contengono informazioni di natura sia qualitativa sia quantitativa.

Le informazioni di natura quantitativa sono costituite, di regola, da voci e da tabelle.

PARTE A – POLITICHE CONTABILI

A. 1 – PARTE GENERALE

Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il bilancio consolidato al 31 dicembre 2021 di Ifitalia SpA è conforme ai principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS e International Financial Reporting Standard - IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board - IASB e adottati dalla Commissione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del d.lgs 38/2005.

Per quanto riguarda gli schemi e le forme tecniche, il bilancio d'impresa è redatto in applicazione di quanto previsto dalla Circolare "Il Bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" il cui testo aggiornato è stato emanato dalla Banca d'Italia il 29 ottobre 2021 per i bilanci chiusi o in corso al 31 dicembre 2021, e riveduto con quanto previsto nella Comunicazione di Banca d'Italia del 21 dicembre 2021; nonché in ossequio all'art. 9 del D.lgs. n. 38/2005. Al fine di meglio orientare l'applicazione e l'interpretazione dei principi contabili internazionali, si è fatto, inoltre, riferimento alle seguenti fonti:

- ✓ Framework for the Preparation and Presentation of Financial Statements emanato dallo IASB;
- ✓ Implementation Guidance, Basis for Conclusions ed altri documenti interpretativi degli IAS/IFRS adottati dallo IASB o dall'IFRSIC (International Financial Reporting Standard Interpretations Committee);
- ✓ documenti predisposti dall'Associazione Italiana Revisori Contabili (Assirevi);
- ✓ documenti predisposti dall'Organismo Italiano di Contabilità (OIC) e dall'Associazione Bancaria Italiana (ABI);
- ✓ documenti ESMA (European Securities and Markets Authority) e Consob che richiamano l'applicazione di specifiche disposizioni negli IFRS.

Sezione 2 – Principi generali di redazione

Il Bilancio consolidato, corredato della relativa Relazione sulla gestione, è costituito da:

- ✓ Stato Patrimoniale Consolidato e Conto Economico Consolidato;
- ✓ Prospetto della Redditività Complessiva Consolidata;
- ✓ Prospetto delle variazioni del Patrimonio Netto Consolidato;
- ✓ Rendiconto Finanziario Consolidato;
- ✓ Nota Integrativa.

Esso è redatto nella prospettiva della continuazione dell'attività aziendale, valutata tenendo conto della redditività attuale e attesa e del facile accesso alle risorse finanziarie. Gli Amministratori hanno considerato appropriato il presupposto della continuità aziendale, in quanto a loro giudizio non sono emerse incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale.

I criteri di valutazione rispondono ai principi di competenza, di rilevanza e significatività dell'informazione contabile e di prevalenza della sostanza economica sulla forma giuridica.

I conti di bilancio trovano corrispondenza nella contabilità aziendale, inoltre, in conformità a quanto disposto dall'art. 5 comma 2 del Decreto legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'Euro come moneta di conto. In particolare, in linea con le istruzioni emanate dalla Banca d'Italia, gli schemi sono redatti in unità di Euro senza le cifre decimali, la nota integrativa è redatta in migliaia di Euro e la relazione sulla gestione è redatta in milioni di Euro.

Nel redigere il bilancio e la relativa disclosure si è anche fatto riferimento, ove applicabili, ai documenti pubblicati negli ultimi mesi dagli organismi regolamentari e di vigilanza europei e dagli standard setter volti a chiarire le modalità di applicazione

degli IAS/IFRS nell'attuale contesto (con particolare riferimento all'IFRS 9).

Si richiamano tra gli altri:

- la comunicazione dell'EBA del 25 marzo 2020 "Statement on the application of the prudential framework regarding Default, Forbearance and IFRS 9 in light of COVID 19 measures";
- la comunicazione dell'ESMA del 25 marzo 2020 "Public Statement. Accounting implications of the COVID 19 outbreak on the calculation of expected credit losses in accordance with IFRS 9";
- il documento dell'IFRS Foundation del 27 marzo 2020 "IFRS 9 and COVID-19 - Accounting for expected credit losses applying IFRS 9 Financial Instruments in the light of current uncertainty resulting from the COVID-19 pandemic";
- la lettera della BCE del 1° aprile 2020 "IFRS 9 in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic" indirizzata a tutti gli enti significativi;
- gli orientamenti dell'EBA del 2 aprile 2020 "Guidelines on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis";
- la comunicazione dell'ESMA del 20 maggio 2020 "Implications of the COVID 19 outbreak on the half-yearly financial reports";
- gli orientamenti dell'EBA del 2 giugno 2020 "Guidelines on reporting and disclosure of exposures subject to measures applied in response to the COVID 19 crisis";
- la comunicazione dell'ESMA del 28 ottobre 2020 "European common enforcement priorities for 2020 annual financial reports";
- gli orientamenti dell'EBA del 2 dicembre 2020 "Guidelines amending Guidelines EBA/GL/2020/02 on legislative and non legislative moratoria on loan repayments applied in the light of the COVID 19 crisis";
- la lettera della BCE del 4 dicembre 2020 "Identification and measurement of credit risk in the context of the coronavirus (COVID 19) pandemic" indirizzata a tutti gli enti significativi;
- la comunicazione dell'ESMA del 29 ottobre 2021 "European common enforcement priorities for 2021 annual financial reports".

In data 21 dicembre 2021, la Banca d'Italia ha emesso una Comunicazione che, abrogando e sostituendo la precedente del 27 gennaio, ha aggiornato le integrazioni alle disposizioni del Provvedimento "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" per fornire al mercato informazioni sugli effetti che il COVID-19 e le misure di sostegno all'economia hanno prodotto sulle strategie, gli obiettivi e le politiche di gestione dei rischi, nonché sulla situazione economico-patrimoniale degli intermediari. Nel definire l'aggiornamento alle integrazioni si ha tenuto conto dell'evoluzione della normativa comunitaria in materia di trattamento delle moratorie, dei recenti aggiornamenti alle circolari segnaletiche e di bilancio e delle modifiche all'IFRS 16 "Leasing" connesse al Covid-19.

Per quanto riguarda le tabelle, le principali novità riguardano la rappresentazione in bilancio:

- dei crediti a vista verso banche e Banche centrali che vengono ricondotti nella voce "Cassa e disponibilità liquide", mentre lo scorso anno erano ricomprese nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato";
- dei crediti impaired acquisiti e originati che vengono rappresentati con evidenza separata;
- delle attività immateriali, per le quali viene richiesta una specifica evidenza dei software che non costituiscono parte integrante di hardware;
- del dettaglio informativo sulle commissioni attive e passive;

In tutte le tabelle impattate dalle su esposte novità, sono stati rielaborati gli importi relativi all'anno precedente sulla base dei nuovi criteri per rendere il confronto omogeneo.

Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Ifitalia, nella predisposizione del bilancio al 31/12/2021, ha considerato tutti gli eventi successivi alla data di chiusura dell'esercizio intervenuti fino alla data di approvazione del Bilancio da parte del Consiglio di Amministrazione aventi possibili impatti rilevanti sui risultati patrimoniali ed economici rappresentati (IAS 10 § 8) che possono essere così riassunti:

Misure urgenti per il contenimento dei costi dell'energia elettrica e del gas naturale, per lo sviluppo delle energie rinnovabili e per il rilancio delle politiche industriali :

L'art. 42 del D.L. n. 17/2022 "Misure urgenti per il contenimento dei costi dell'energia elettrica e del gas naturale, per lo sviluppo delle energie rinnovabili e per il rilancio delle politiche industriali", (pubblicato nella GU Serie Generale n. 50 del 1°.3.2022) rinvia il reversal 2021 della quota del 12% delle svalutazioni dei crediti ante 2015 non dedotte. In particolare, detta quota è differita, in quote costanti, al periodo d'imposta 2022 e ai tre successivi. Tale nuova normativa in forma di decreto legge è entrato in vigore con la pubblicazione in Gazzetta Ufficiale il 1°.3.2022 e ha una validità di 60 giorni, decorsi i quali o è convertito in legge dal Parlamento o decade automaticamente con efficacia ex tunc, ossia come se non fosse mai esistito.

Il principio contabile IAS 12 Imposte sul reddito, al paragrafo 47, stabilisce che le attività e le passività fiscali differite devono essere calcolate alle aliquote fiscali che si prevede saranno applicabili nell'esercizio nel quale sarà realizzata l'attività o sarà estinta la passività, sulla base delle aliquote fiscali (e della normativa fiscale) vigenti o sostanzialmente in vigore alla data di riferimento del bilancio.

Tale nuova normativa non è stata applicata al presente bilancio al 31 dicembre 2021 in quanto considerata un "non adjusting event"; la sua applicazione avrebbe comportato i seguenti effetti:

- in termini economici: neutrale; ne deriva un minore reversal di imposte anticipate ed un maggior accantonamento di imposte correnti di ca. 5 M€;
- in termini finanziari: un reddito imponibile più alto rispetto a quanto stimato a gennaio scorso rispettivamente degli importi non più deducibili con una maggiore imposta a debito di 5 M€ (IRES + 4.3 m€; IRAP + 0.5M€);
- RWA: mancato scarico di DTA per 5M€ pesate al 100%.

Conflitto in Ucraina.

A seguito dell'escalation della crisi in Est Europa, poi sfociata nel conflitto russo-ucraino, la Società ha tempestivamente avviato una analisi dei potenziali rischi associati:

Rischio di credito:

Alla data di stesura del progetto di bilancio, la Direzione Rischi Ifitalia - in collaborazione con la direzione commerciale e le altre strutture interessate - ha effettuato una prima ricognizione del portafoglio creditizio al fine di identificare potenziali impatti materiali derivanti dal conflitto:

- per le esposizioni dirette detenute dalla società verso la Russia e l'Ucraina non vi sono impatti tenuto conto che non vi sono esposizioni in essere verso controparti di questi paesi; inoltre l'esposizione della Società verso la valuta rublo risulta essere pari a 0;
- circa gli impatti indiretti relativi ai rapporti detenuti dalla clientela Ifitalia con i paesi a rischio - tenuto conto degli elementi di assoluta aleatorietà riguardo l'evoluzione del conflitto e le sue conseguenze sugli scenari macro-economici allo stato difficilmente prevedibili - i potenziali impatti economici e di bilancio potranno essere presi in conto nel corso dell'esercizio 2022, alla luce delle informazioni che si renderanno disponibili.

Rischio di tasso

Per quanto concerne i tassi di interesse, la crisi in Ucraina potrebbe produrre due effetti opposti: un impatto negativo sulla crescita economica con potenziali minori aspettative di rialzo dei tassi di interesse; un impatto ulteriore dell'inflazione (aumento dei prezzi del petrolio e del gas) che spinge verso un rialzo dei tassi. Il discorso di Christine Lagarde di inizio marzo ha confermato la seconda opzione per i mercati finanziari, ovvero un rialzo dei tassi da parte della BCE entro la fine del 2022.

Rischio di liquidità

La crisi ucraina ha un potenziale impatto sugli spread creditizi e quindi sul costo della liquidità bancaria. Il trend del costo della liquidità verrà comunque attentamente monitorato dalla Società in relazione all'evoluzione della situazione di crisi.

Cybersecurity

Ifitalia insieme a BNL, in coerenza con le indicazioni fornite dalla Cabina di Regia anti cyber fraud del Gruppo BNP Paribas, ha innalzato il livello di allerta in merito a possibili nuovi scenari di attacchi ransomware/malware/phishing, bloccando il

traffico internet proveniente dalla Russia ed attivando l'Unità di Crisi.

Sezione 4 – Altri aspetti

Il bilancio consolidato di Ifitalia è sottoposto alla revisione contabile della società Mazars Italia S.p.A. alla quale è stato conferito l'incarico per il periodo 2015 - 2023 dall'Assemblea dei Soci del 24 novembre 2015 ai sensi del D.Lgs. 27.01.2010.n. 39.

Evoluzione normativa

Nel corso del 2021 sono entrati in vigore i seguenti principi contabili o modifiche di principi contabili esistenti:

- Modifiche all'IFRS9, allo IAS39, IFRS7, IFRS4 and IFRS16 Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse - Fase 2 (EU Regulation 2021/25);
- Modifiche all'IFRS4 Contratti Assicurativi - posticipo dell'IFRS9 (Reg. UE 2020/2097).

Alla data del 31 dicembre 2021, il documento "Modifiche all'IFRS3 Aggregazioni aziendali; IAS16 Immobili, impianti e macchinari; IAS37 Accantonamenti, passività e attività potenziali così come Ciclo annuale di miglioramenti" (Reg. UE 2021/1080), applicabile alla reportistica con entrata in vigore a partire da o successivamente all'1 gennaio 2022, è stato omologato da parte della Commissione Europea.

Al 31 dicembre 2021, inoltre, lo IASB risulta aver emanato i seguenti principi contabili, interpretazioni o modifiche di principi contabili esistenti la cui applicazione è tuttavia subordinata al completamento del processo di omologazione da parte degli organi competenti dell'Unione Europea:

- Modifiche allo IAS1 Presentazione del bilancio: Classificazione delle passività come correnti o non-correnti e Classificazione delle passività come correnti o non correnti - Differimento della data di entrata in vigore (rispettivamente gennaio e luglio 2020);
- Modifiche allo IAS1 Presentazione del bilancio e all'IFRS Practice Statement 2: Disclosures delle Politiche contabili (febbraio 2021);
- Modifiche allo IAS8 Politiche contabili, Modifiche ed errori nelle stime: Definizione delle stime (febbraio 2021);
- Modifiche all'IFRS16 Leases: concessioni su canoni d'affitto relative al Covid-19 oltre il 30 giugno 2021 (marzo 2021);
- Modifiche allo IAS12 Imposte sul reddito: Imposte Differite relative ad attività e passività derivanti da una singola transazione (maggio 2021);
- IFRS17 Contratti Assicurativi: disposizioni che entreranno in vigore dal 1° gennaio 2023 (Regolamento UE 2021/2036 del 19 novembre 2021).

Inoltre:

- in data 16 dicembre 2020 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2020/2097 che omologa il documento "Proroga dell'esenzione temporanea dall'applicazione dell'IFRS 9" - Modifiche all'IFRS 4 "Contratti Assicurativi" emesso dallo IASB in data 25 giugno 2020.
- in data 13 gennaio 2021 è stato pubblicato il Regolamento (UE) n. 2021/25 che omologa il documento "Riforma degli indici di riferimento per la determinazione dei tassi di interesse – Fase 2 (modifiche all'IFRS 9 "Strumenti finanziari", allo IAS 39 "Strumenti finanziari: rilevazione e valutazione", all'IFRS 7 "Strumenti finanziari: informazioni integrative" e all'IFRS 16 "Leasing"), emesso dallo IASB il 27 agosto 2020, in merito alle tematiche relative alla fase due del progetto sulla revisione dei tassi.
- in data 31 agosto 2021 è stato pubblicato il Regolamento (UE) 2021/1421 che omologa il documento "Covid-19-Related Rent Concessions beyond 30 June 2021 – Amendments to IFRS 16" per estendere di un anno il periodo di applicazione dell'emendamento originale all'IFRS 16 "Covid-19-Related Rent Concessions", emesso ed omologato nel 2020, che ha introdotto l'esenzione per il locatario dal dovere valutare se le agevolazioni ottenute in conseguenza della crisi economica dovuta al COVID-19 rispondano o meno alla definizione di modifica del leasing

Rischi, incertezze, impatti dell'Epidemia Covid 19

Nel corso del 2021 l'economia mondiale ha in larga misura recuperato le forti perdite registrate durante la recessione 2020. Nel corso degli ultimi mesi dell'anno, tuttavia, l'emergere di nuove varianti del virus di Sars Cov 2, l'aumento dei prezzi dell'energia (con l'aspettativa che l'inflazione al rialzo sia un fenomeno più duraturo del previsto), il persistere di problemi nelle catene di approvvigionamento e, infine, tensioni geopolitiche hanno determinato un rallentamento che ha portato a rivedere al ribasso le precedenti stime di crescita per il 2022

In Italia, nel 2021, il Pil è aumentato di circa il 6,5%. La crescita ha accelerato nella parte centrale dell'anno, beneficiando del miglioramento del contesto epidemiologico, per poi rallentare nei mesi finali, risentendo della recrudescenza della pandemia e del persistere di tensioni a livello internazionale.

L'operatività aziendale si è incrementata nel corso del 2021 in coerenza con la crescita del mercato ed effettuando anche tutte le azioni necessarie per garantire la continuità operativa, quali un esteso utilizzo del remote working.

La redditività aziendale si è mantenuta a buoni livelli anche in considerazione del livello dei costi e del costo del rischio sostenuti. Non è quindi in discussione alcuna tematica di continuità aziendale.

Nella valutazione delle attività e in particolare dei crediti NPL non vi sono state variazioni di criteri che continuano a tenere conto della specifica situazione di ogni singolo debitore.

Per quanto riguarda l'accantonamento collettivo sui rischi in bonis, il calcolo della perdita attesa si basa su misure di rischio coerenti con i parametri regolamentari, al netto dei margini conservativi di natura prudenziale, e include una componente forward looking per tener conto delle possibili evoluzioni future.

In particolare, la probabilità di default (PD) include una componente forward looking basata su diversi scenari macroeconomici aggiornati periodicamente per incorporare in maniera anticipatoria eventuali variazioni del ciclo economico, sia positive che negative. Nel corso del 2021 il modello econometrico di proiezione delle PD Forward looking è stato ricalibrato a livello Centrale e l'aggiornamento è stato rilasciato in produzione a partire dal Q2 2021. L'utilizzo di indicatori macroeconomici calibrati sull'andamento e sulle aspettative dei PIL settoriali e non legati solo all'andamento complessivo dell'economia nazionale consente di cogliere meglio le peculiarità del tessuto economico di riferimento.

Nel corso del 2021 gli indicatori di rischiosità del credito si sono mantenuti su livelli storicamente contenuti (anche se iniziano ad emergere alcuni segnali di attenzione) ed in particolare il livello di ingressi a NPL in Ifitalia si è mantenuto a livelli storicamente bassi. Nel corso del 2022 la dinamica degli ingressi a NPL potrebbe subire un incremento in dipendenza con la fine delle misure di sostegno pubblico e del sistema bancario/finanziario efficacemente operate nel contesto pandemico. Ifitalia dal lato sua monitorerà costantemente la situazione attuando una sempre più attenta politica creditizia e di copertura assicurativa dei propri crediti.

Nel bilancio Ifitalia al di fuori dei crediti, non vi sono altri particolari poste valutative significative che possono subire un impatto per effetto della pandemia Covid 19.

2) Emendamento del principio contabile IFRS 16

Il Gruppo non ha applicato il practical expedient previsto dal Regolamento (UE) n. 1434/2020.

Operazioni in valuta

Le attività e le passività denominate in valuta (intendendo per tali le divise diverse dall'euro, incluse anche le operazioni che prevedono clausole di indicizzazione a tali divise) sono convertiti sulla base del cambio di fine anno.

Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali

La Società non ha accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

Utilizzo delle stime in bilancio

La redazione del bilancio d'esercizio richiede il ricorso a stime e ad assunzioni che possono determinare effetti sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo delle informazioni disponibili alla data di redazione del bilancio e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica,

utilizzate ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione.

Le principali fattispecie per le quali è maggiormente richiesto l'impiego di valutazioni soggettive da parte della direzione aziendale sono:

- ✓ le perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie;
- ✓ il fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini dell'informativa di bilancio;
- ✓ i fondi rischi e oneri;
- ✓ la recuperabilità della fiscalità differita attiva;
- ✓ la quota parte dell'immobile detenuta a scopo di investimento.

Verifiche per riduzione di valore delle attività

In relazione alle verifiche previste dallo IAS 36, dalle valutazioni effettuate, tenuto conto dei valori di libro e della specificità degli attivi iscritti in bilancio, non sono stati ravvisati indicatori di riduzione durevole di valore.

Giudizi importanti formulati ai fini dell'applicazione dell'IFRS 15

Le performance obligation (promesse, esplicite o implicite, di trasferire beni o servizi distinti al cliente) sono identificate al momento dell'inception del contratto sulla base delle condizioni contrattuali e delle usuali pratiche commerciali.

Per la determinazione del corrispettivo che la Società si aspetta di ricevere a fronte della fornitura di beni o servizi alla controparte ("transaction price") sono considerati:

- l'effetto di eventuali riduzioni e sconti;
- il valore temporale del denaro nel caso vengano concordati significativi termini di dilazione;
- le componenti variabili di prezzo.

Il transaction price di ogni contratto viene allocato alle singole performance obligation sulla base degli "stand-alone selling prices" (prezzi di vendita a sé stante) delle relative performance obligation.

I ricavi sono, quindi, iscritti nel conto economico nel momento in cui le performance obligation sono soddisfatte attraverso il trasferimento dei beni o servizi alla controparte, che ne ottiene il controllo. In particolare, i proventi sono stati contabilizzati "over the time" quando i servizi vengono forniti dalla Società lungo l'intera durata del contratto e "point in time" quando la performance obligation è soddisfatta in un determinato momento.

I seguenti costi sostenuti per ottenere i contratti e per erogare le prestazioni previste sono capitalizzati e ammortizzati lungo la vita del contratto di riferimento se ne è previsto il recupero:

- costi incrementali che la Società non avrebbe sostenuto se il contratto non fosse stato sottoscritto
- costi che fanno riferimento ad uno specifico contratto che generano risorse che verranno utilizzate per soddisfare le performance obligation previste.

L'ammontare residuo dei suddetti costi iscritto in bilancio viene periodicamente sottoposto al test di impairment.

Sezione 5 – Area e metodi di consolidamento

L'area del consolidamento integrale include una Società veicolo relativamente alla quale Ifitalia è esposta alla maggioranza dei rischi, e ne ottiene la maggioranza dei benefici (SPE/SPV).

Il bilancio preso a base del processo di consolidamento integrale è quello riferito al 31 dicembre 2021, come approvato dai competenti organi della Società consolidata.

1. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva

L'area del consolidamento integrale include la Società veicolo Tierre Securitisation s.r.l. (SPV), con sede legale in via V. Alfieri 1 Conegliano (TV).

Ifitalia non possiede nessuna quota del capitale sociale della SPV, ma in base ai principi contabili di riferimento (IFRS 10), si può ritenere che controlli il veicolo, in quanto è il principale soggetto che ne determina i flussi, ed inoltre è esposta ai ritorni variabili dello stesso (sia a seguito della protezione data sul rischio di credito sia per il tramite delle notes sottoscritte).

2. Valutazioni e assunzioni significative per determinare l'area di consolidamento

Sono controllate le entità nelle quali Ifitalia dispone di controllo diretto o indiretto. Il controllo su un'entità si evidenzia attraverso la capacità di esercitare il potere al fine di influenzare i rendimenti variabili a cui Ifitalia è esposta per effetto del suo rapporto con la stessa.

Le "entità strutturate" (SPV), per le quali i diritti di voto non sono significativi per la valutazione del controllo, sono considerate controllate laddove:

- Ifitalia dispone di potere attraverso diritti contrattuali che consentono il governo delle attività rilevanti;
- Ifitalia è esposta ai rendimenti variabili derivanti da tali attività.

I rapporti patrimoniali attivi e passivi, le operazioni fuori bilancio, i proventi e gli oneri, nonché i profitti e le perdite intercorsi tra entità incluse nell'area di consolidamento sono elisi integralmente.

I costi e i ricavi di una controllata sono inclusi nel consolidato a partire dalla data di acquisizione del controllo.

La quota del patrimonio di pertinenza di terzi è presentata nello Stato Patrimoniale alla voce 180. "Patrimonio di pertinenza di terzi", separatamente dalle passività e al patrimonio netto di pertinenza del Gruppo. Nel Conto economico la quota di pertinenza di terzi è presentata separatamente alla voce 310. "Utile (Perdita) d'esercizio di pertinenza di terzi".

Per le società che sono incluse per la prima volta nell'area di consolidamento, il fair value del costo sostenuto per ottenere il controllo di tale partecipazione, inclusivo degli oneri accessori, è misurato alla data di acquisizione.

La differenza tra i corrispettivi di cessione di una quota detenuta in una controllata e il relativo valore contabile delle attività nette è rilevata in contropartita del Patrimonio Netto, qualora la cessione non comporti perdita di controllo.

In questo caso, Ifitalia non ha sostenuto alcun costo per ottenere il controllo, in quanto la produzione del bilancio consolidato è determinata dal venire meno dei requisiti per l'esenzione previsti dalla normativa (D. lgs 136 del 2015 art. 40).

3. Partecipazioni in società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative

Il bilancio consolidato non comprende Società controllate in via esclusiva con interessenze di terzi significative.

4. Restrizioni significative

Nel corso del 2021 Ifitalia non ha subito restrizioni significative alla sua capacità di accedere alle attività o di utilizzarle e di estinguere le passività del Gruppo.

5. Altre informazioni

Il Gruppo non comprende Società consolidate il cui bilancio individuale è riferito ad una data o ad un periodo diverso da quello del bilancio consolidato.

A. 2 – PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

I principi contabili adottati per il Bilancio consolidato 2021 di Ifitalia sono gli stessi utilizzati per il Bilancio 2020.

Di seguito si riportano, quindi:

- a) i principi utilizzati per la redazione del Bilancio 2021.

a) PRINCIPI UTILIZZATI PER LA REDAZIONE DEL BILANCIO 2021

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

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie non classificate nel portafoglio attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e nel portafoglio attività finanziarie valutate al costo ammortizzato.

In particolare, formano oggetto di rilevazione nella presente voce:

- a) le attività finanziarie detenute per la negoziazione (titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR e derivati);
- b) le attività obbligatoriamente designate al fair value (titoli di debito e finanziamenti) con i risultati valutativi iscritti nel conto economico sulla base della facoltà riconosciuta alle imprese (c.d. fair value option) dall'IFRS 9;
- c) le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (titoli di debito, titoli di capitale, quote di OICR e finanziamenti), ossia le attività finanziarie, diverse quelle designate al fair value con impatto a conto economico, che non soddisfano i requisiti per la classificazione al costo ammortizzato, al fair value con impatto sulla redditività complessiva o che non hanno finalità di negoziazione.

L'iscrizione iniziale avviene alla data di negoziazione per tutte le attività finanziarie. Il valore di prima iscrizione è il fair value. Successivamente alla prima iscrizione, il portafoglio è valutato al fair value, a eccezione degli strumenti rappresentativi di capitale che non sono quotati in un mercato attivo e il cui fair value non può essere determinato in modo attendibile.

Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo, tale attività viene contabilizzata come una passività finanziaria di negoziazione.

Figura convenzionalmente tra le attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico il saldo derivante dalla compensazione effettuata ai sensi dello IAS 32 paragrafo 42 tra i contratti derivati allocati nel portafoglio di negoziazione e i contratti derivati di copertura, qualora il valore assoluto del fair value dei derivati allocati nel portafoglio di negoziazione sia superiore al valore assoluto del fair value dei derivati di copertura e sia di segno positivo. Tale compensazione viene registrata contabilmente esclusivamente se il Gruppo:

- (a) ha correntemente un diritto esercitabile per la compensazione degli importi rilevati contabilmente; e
- (b) intende regolare le partite al netto, o realizzare l'attività ed estinguere contemporaneamente la passività.

Gli interessi maturati vengono iscritti nella voce 10 interessi attivi o 20 interessi passivi, a eccezione dei differenziali sui derivati non di copertura che sono ricondotti nel risultato netto dell'attività di negoziazione.

Gli utili e le perdite realizzati sulla cessione o sul rimborso e gli utili e le perdite non realizzati derivanti dalle variazioni del fair value del portafoglio in argomento, sono ricondotti nella voce "80. Risultato netto dell'attività di negoziazione" per quanto riguarda le attività finanziarie detenute per la negoziazione e nella voce "110. Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico" per quanto attiene le attività designate al fair value e le altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value.

La determinazione del fair value delle attività finanziarie è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori o su modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.

In relazione a quanto disposto nel documento congiunto Banca d'Italia/Consob/IVASS dell'8 marzo 2013 relativo al trattamento contabile di operazioni di "repo strutturati a lungo termine", si precisa che il Gruppo non effettua operazioni della specie.

2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva

Sono classificate tra le "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" tutte le attività finanziarie che hanno superato l'SPPI test che possono per qualunque motivo, quali esigenze di liquidità o variazioni nei tassi d'interesse, nei tassi di cambio o nei prezzi delle azioni, essere oggetto di cessione; inoltre i titoli di capitale che sono detenuti per motivi strategici o che non sono contendibili sul mercato.

L'iscrizione iniziale avviene, per le attività finanziarie la cui consegna è regolata sulla base di convenzioni previste dal mercato di riferimento (contratti c.d. regular way), alla data di regolamento, mentre per le altre alla data di negoziazione.

Il valore di prima iscrizione è per tutte il fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

La Società valuta al fair value i suddetti strumenti finanziari, a eccezione degli investimenti in strumenti di capitale non quotati su mercati attivi per i quali non è possibile misurare il fair value in modo attendibile.

La determinazione del fair value dei titoli valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva è basata su prezzi rilevati in mercati attivi, su prezzi forniti dagli operatori o su modelli interni di valutazione generalmente utilizzati nella pratica finanziaria.

Sugli strumenti non di capitale, che hanno superato l'SPPI test, è calcolata la perdita attesa iscritta nella voce di conto economico "130. Rettifiche di valore nette per rischio di credito di: b) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva". Eventuali riprese di valore sono contabilizzate con contropartita la stessa voce di conto economico.

Il valore degli investimenti azionari non quotati viene determinato applicando tecniche di valutazione riconosciute, tra le quali il metodo basato su osservazioni multiple sul mercato riguardanti società simili. Il valore degli investimenti azionari quotati è determinato sulla base del prezzo di mercato.

Per gli investimenti in strumenti rappresentativi di capitale tutte le variazioni di fair value positive e negative, anche se queste ultime sono significative o prolungate al di sotto del costo, vengono contabilizzate in contropartita del patrimonio netto.

Le attività finanziarie vengono cancellate quando l'attività viene ceduta trasferendo la sostanzialità dei rischi e benefici connessi a essa, ovvero quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse.

A seguito della cancellazione di un investimento in titoli obbligazionari, la relativa variazione di valore cumulata e non realizzata iscritta nel patrimonio netto, è trasferita nella voce “100. Utile/perdita da cessione o riacquisto di: b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva” del conto economico.

Nel caso di cancellazione di uno strumento rappresentativo di capitale, la relativa variazione di valore cumulata e non realizzata viene riclassificata in una riserva disponibile sempre nell'ambito del patrimonio netto.

I profitti e le perdite da alienazioni sono determinati con il metodo del costo medio.

3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

Nella presente voce figurano i titoli di debito e i finanziamenti allocati come modello di business “Hold to Collect” e quindi valutati al costo ammortizzato. Formano oggetto di rilevazione sia i crediti verso banche, inclusi anche i crediti verso Banche Centrali diversi dai depositi a vista inclusi nella voce “Cassa e disponibilità liquide” e i crediti verso clientela, compresi i crediti verso gli Uffici Postali e la Cassa Depositi e Prestiti, nonché i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio, attività di servicing).

I crediti sono iscritti in bilancio quando la Società diviene parte del contratto acquisendo in maniera incondizionata un diritto al pagamento delle somme pattuite e sono rilevati inizialmente al loro fair value, corrispondente all'ammontare erogato, comprensivo dei costi di transazione e dei ricavi iniziali direttamente imputabili. Nei casi in cui l'importo netto erogato non sia riferibile al suo fair value, a causa del minor tasso d'interesse applicato rispetto a quello del mercato di riferimento o a quello normalmente praticato a finanziamenti con caratteristiche simili, la rilevazione iniziale è effettuata per un importo pari all'attualizzazione dei futuri flussi di cassa ad un tasso appropriato.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie classificate nel portafoglio crediti sono rilevate al “costo ammortizzato”, utilizzando il “metodo dell'interesse effettivo”. Il criterio dell'interesse effettivo è utilizzato per calcolare il costo ammortizzato e gli interessi attivi del finanziamento per la sua intera durata. Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale. Gli interessi sui crediti sono classificati negli interessi attivi e proventi assimilati derivanti da crediti verso banche e clientela e sono iscritti in base al principio della competenza temporale.

In particolare, per quanto riguarda le operazioni di factoring, l'impresa cessionaria può iscrivere nel proprio bilancio un'attività finanziaria se e solo se:

a) è trasferita l'attività finanziaria e con essa sostanzialmente tutti i rischi e i diritti contrattuali ai flussi finanziari correlati (l'impresa cedente può mantenere i diritti a ricevere i flussi finanziari dell'attività ma deve avere l'obbligo di pagare gli stessi al cessionario, e non può vendere o impegnare l'attività finanziaria);

b) i benefici connessi alla proprietà della stessa vengono meno in capo al cedente con il trasferimento al cessionario.

Le forme di trasferimento di crediti oggetto dell'attività di factoring possono essere così suddivise:

✓ pro-soluto: l'operazione che, indipendentemente dalla forma contrattuale, realizza in capo al factor il pieno trasferimento dei rischi e dei benefici connessi con le attività oggetto della transazione ai sensi dello IFRS9;

✓ pro-solvendo: le operazioni che, indipendentemente dalla forma contrattuale, non realizzano in capo al factor il pieno trasferimento dei rischi e dei benefici connessi con le attività oggetto della transazione ai sensi dello IFRS9.

✓ Ifitalia ha iscritto in bilancio, nella voce 40 “attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” di Stato Patrimoniale Attivo in linea con i criteri sopra citati:

✓ i crediti acquistati pro-soluto. L'iscrizione prevede la contabilizzazione dei crediti verso debitori per la porzione di corrispettivo pagata (rischio di cassa) e per la porzione ancora da pagare (rischio di firma) al netto dell'effetto impairment. In questo caso al passivo di Stato Patrimoniale, voce 10. “Debiti”, viene iscritto anche il debito verso il cedente per la quota del corrispettivo ancora da versare;

✓ gli anticipi erogati ai cedenti per i crediti acquistati pro-solvendo, comprensivi degli interessi e competenze maturate e al netto dell'effetto impairment;

✓ gli anticipi erogati ai cedenti per i crediti acquisiti pro-soluto con clausole contrattuali (come di seguito definite) che limitano il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici (pro-soluto formale);

✓ gli anticipi erogati ai cedenti per operazioni di cessione di crediti futuri, comprensivi degli interessi e competenze maturate;

✓ gli anticipi erogati ai cedenti eccedenti il monte crediti comprensivi degli interessi e competenze maturate;

✓ l'esposizione verso il debitore ceduto nelle operazioni di pro-soluto di sola garanzia quando al manifestarsi di un evento di default si effettua il pagamento sotto garanzia del credito stesso;

- ✓ crediti per ritardato pagamento;
- ✓ esposizioni verso debitori ceduti per dilazioni di pagamento concesse.
- ✓ Ifitalia ha iscritto tra le garanzie e impegni, in linea con i criteri sopra citati i seguenti importi:
- ✓ sia il valore del credito acquistato pro soluto di sola garanzia sia le garanzie rilasciate accessorie alle operazioni di factoring;
- ✓ il valore del rischio di firma per i crediti acquistati pro soluto formale e il valore dell'esposizione per l'importo non utilizzato delle linee di fido committed.

Al fine di valutare se sia avvenuto o meno il trasferimento della sostanzialità dei rischi e benefici nell'acquisto dei crediti ceduti pro soluto, è necessario individuare e analizzare, attraverso l'utilizzo di criteri qualitativi e quantitativi, le clausole contrattuali in grado di incidere sulla variabilità attesa dei flussi finanziari dei crediti ceduti. A tal fine sono state di seguito esposte le clausole contrattuali più diffuse nella operatività di Ifitalia analizzate nell'ottica dell'applicazione delle regole di recognition – derecognition.

a) Clausola di massimale

Tale famiglia di clausole è critica ai fini della recognition/derecognition in quanto limita l'assunzione del rischio di credito da parte del Factor. In sostanza, mentre la "prima perdita" resta in capo al Factor, le perdite eccedenti il massimale ricadono sul cedente.

In presenza di tale clausola, è necessario quantificare e confrontare l'ammontare del massimale con l'esposizione al rischio. Se il massimale copre sostanzialmente il rischio di credito, allora significa che il suddetto rischio è stato trasferito dal Cedente al Factor.

Per i contratti in essere quest'ultimo punto è stato confermato, e pertanto la clausola non è stata considerata ostativa all'iscrizione in bilancio dei singoli crediti.

b) Clausola di Malus

Le commissioni legate alla performance del portafoglio, con applicazione retroattiva, (perdite derivanti da inadempienza dei debitori ceduti, in linea capitale e/o interessi) possono essere critiche ai fini della recognition/derecognition in quanto possono indicare una limitazione o una esclusione del trasferimento dei rischi dal cedente al factor.

A fronte delle analisi quantitative e qualitative condotte, i crediti assistiti da tale clausola in alcuni specifici casi hanno comportato la ritenzione del rischio di credito da parte del cedente in misura ritenuta significativa in base a soglie di materialità. In questi casi la clausola è stata considerata ostativa all'iscrizione in bilancio dei singoli crediti.

Ai fini del calcolo del rendimento nell'ambito dell'operatività di factoring, è possibile individuare, sotto il profilo della natura, tre categorie di compensi:

✓ Commissioni di Gestione

Tali commissioni si configurano come corrispettivo a fronte di una prestazione di una pluralità di servizi (ad esempio il sollecito del debitore, l'incasso del credito, etc.) resi attraverso un numero indeterminato di azioni in un determinato periodo di tempo. Per tale tipo di commissioni, riconosciute indipendentemente dalla durata del credito, si è provveduto ad applicare lo IAS 18 riscontando la parte di commissioni relativa a crediti non scaduti da accreditare in contropartita della voce "altre passività".

✓ Commissioni di Garanzia (costi/ricavi direttamente attribuibili alla transazione)

Tali commissioni si configurano come corrispettivo a fronte dell'assunzione in capo al Factor di parte o di tutta la componente rischio insita nell'attività finanziaria oggetto della transazione. Per tale tipo di commissioni, si è provveduto ad applicare lo IFRS9 spalmando il ricavo linearmente in base alla durata del credito e per i crediti con scadenza superiore ai 12 mesi portando l'importo non maturato (risconto passivo) a decurtazione del credito stesso.

✓ Altri tipi di commissioni

In tale categoria sono ricomprese quelle voci di costo/ricavo non rientranti nelle due categorie precedenti e comprendono commissioni "On going una tantum" rilevate nel momento in cui il servizio una tantum è completato (molto spesso coincidente con l'incasso della commissione).

I crediti sono a loro volta suddivisi tra bonis (performing) e deteriorati (non performing). Secondo le istruzioni di Banca d'Italia, le attività deteriorate sono le seguenti:

- ✓ Sofferenze: esposizioni nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda. Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni.

✓ Inadempienze probabili: la classificazione in tale categoria avviene sulla base dell'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione è operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati.

Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia (il mancato rimborso), laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore).

✓ Esposizioni scadute deteriorate: a partire dal 1 gennaio 2021, Ifitalia ha adottato i nuovi criteri di default europei declinati nelle linee guida EBA GL 2016/07. L'adozione di questi criteri ha comportato una revisione delle regole di detection dello scaduto sia per la clientela "cedente" che per i "debitori" e in particolare:

- nel caso di clientela "cedenti" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal giorno in cui si presenta uno sconfinamento, ovvero l'esposizione verso il cliente è maggiore del montecrediti ceduto pro-solvendo e l'ammontare di questo sconfinamento supera le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Se questa condizione persiste per 90 giorni il cliente viene riclassificato automaticamente in Past Due.
- nel caso di clientela "debitori" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal 90esimo giorno in cui gli importi dovuti per capitale, interessi e commissioni non sono stati corrisposti ed il loro ammontare abbia superato le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Nel caso in cui i pagamenti definiti nel contratto di credito siano stati sospesi e le scadenze siano state modificate previo specifico accordo formalizzato con l'Istituto, il conteggio dei giorni di arretrato segue il nuovo piano di rimborso.

Le soglie di rilevanza definite dal Regolatore distinguono il superamento di due differenti limiti:

- soglia relativa : pari all'1% dell'esposizione scaduta sul totale dell'esposizione di rischio della controparte ;
- soglia assoluta : pari a 100 € per le PMI e a 500 € per le Imprese, gli Enti o altre Istituzioni.

L'adozione dei nuovi criteri di default è stata comunicata con lettera di informativa ai clienti contrattualizzati.

Pertanto, per le operazioni di factoring, le esposizioni iscritte sui soggetti ai sensi IAS/IFRS sono "attività scadute" quando sono contemporaneamente verificate entrambe le condizioni di persistenza e rilevanza.

La categoria delle esposizioni oggetto di concessioni (forborne exposures) comprende esposizioni che sono state oggetto di concessione nei confronti di un debitore che si trova o è in procinto di affrontare difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari. Tali esposizioni possono essere classificate sia tra le attività deteriorate ("non-performing exposures"), sia tra i crediti in bonis ("performing exposures"). Per quanto riguarda le valutazioni e gli accantonamenti delle esposizioni oggetto di concessioni, le politiche contabili seguono il criterio generale, in linea con le disposizioni dell'IFRS 9.

Regole di staging

Perimetro in Bonis

La classificazione in Stage per le facility in bonis si basa sull'esito della valutazione del "significativo incremento del rischio di credito" (o "significativo deterioramento").

Il "significativo incremento del rischio di credito" si valuta a livello di singola facility attraverso il confronto del rating rilevato alla data di reporting rispetto al rating in essere alla data di origination (recognition date).

Il rating, monitorato e aggiornato periodicamente secondo le policy di Ifitalia, rappresenta infatti il principale parametro per esprimere il merito creditizio.

Per la valutazione del "significativo deterioramento", Ifitalia utilizza i criteri assoluti e relativi definiti a livello di Gruppo.

✓ Criteri assoluti :

I criteri assoluti (o Backstop) utilizzati al fine di classificare le facility performing in Stage 1 e 2 si basano sulle informazioni disponibili alla data di reporting (e.g. rating, giorni di irregolarità). Le soglie utilizzate rispecchiano livelli assoluti di merito di credito elevato o basso in modo da classificare:

- in Stage 1 tutte le facility che presentano un basso rischio di credito;
- in Stage 2 tutte le facility che presentano un elevato rischio sottostante.

I criteri assoluti (o Backstop) definiti si basano sulla valutazione del rating alla data di reporting.

Inoltre, come previsto dal principio contabile e dalla policy di Gruppo, Ifitalia adotta la "Rebuttable Presumption", secondo cui tutte le facility con pagamenti contrattuali irregolari da più di 30 giorni vengono classificate in Stage 2.

✓ Criteri relativi:

Per tutte le facility in bonis, non rientranti nel perimetro di applicazione dei criteri assoluti, si applicano i criteri relativi espressi in termini di differenza tra rating (così detto “delta notch”).

Perimetro Non Performing

Tutte le facility che alla data di reporting presentano un rating 11 12 sono classificate in Stage 3.

Regole di impairment

A seguito della classificazione in Stage, Ifitalia calcola le provision, a livello di singola facility, in coerenza con i principi normativi e con le linee guida di Gruppo.

L'importo delle provision corrisponde alla perdita attesa (Expected Loss) differenziata per Stage al fine di tenere conto della diversa rischiosità:

- ✓ Per le facility classificate in Stage 1 si calcola una perdita attesa in relazione alla maturity con un valore massimo di un anno;
- ✓ Per le facility classificate in Stage 2 si calcola una perdita attesa Lifetime (EL Lifetime) ossia fino a scadenza della facility;
- ✓ Per le facility classificate in Stage 3 si calcolano provision specifiche corrispondenti ad una perdita attesa Lifetime.

Perimetro in Bonis

Il calcolo dell'impairment è basato sui parametri di rischio (PD, LGD ed EAD) coerentemente con la durata dell'operazione. La perdita attesa nello stage 1 rappresenta la perdita attesa derivante dal possibile verificarsi del passaggio in default di una facility entro un anno dalla data di reporting.

La perdita attesa nello stage 2 è data dal valore attuale delle perdite attese a causa del passaggio in default di una facility nell'intervallo di tempo tra la data di reporting e la scadenza della facility stessa.

Per il calcolo della perdita attesa lifetime è dunque utilizzata la struttura delle PD cumulate.

Per la porzione di portafoglio per cui non sono disponibili i modelli di rating a livello di Gruppo BNP, Ifitalia, in coerenza con le linee guida di Gruppo, calcola la perdita attesa, ad un anno o lifetime, con una metodologia semplificata basata sui dati storici di perdita (EL ratio).

In coerenza con il principio contabile IFRS 9, i parametri di PD, LGD e EAD utilizzati per il calcolo dell'impairment sono coerenti con i valori regolamentari (già usati per il calcolo dei requisiti patrimoniali IRBA), in particolare per il parametro LGD il valore è al netto di margini di conservativismo, penalizzazioni regolamentari e margini di downturn.

Il principio contabile IFRS 9 prevede inoltre l'adozione di un approccio forward looking multi-scenario dei parametri di rischio al fine di incorporare nel calcolo dell'impairment le condizioni attuali nonché le aspettative sui possibili eventi e condizioni future.

Perimetro Non Performing

Per quanto riguarda le facility classificate in Stage 3, Ifitalia calcola la perdita attesa lifetime attraverso un approccio forward looking che incorpora le aspettative future di possibili recuperi e perdite, anche in considerazione di possibili scenari di vendita.

Per le esposizioni “non performing” Ifitalia ha adottato un modello di valutazione analitica individuale e puntuale sulle singole posizioni; pertanto per tali posizioni Ifitalia adotta un “Approccio Judgmental”;

L'Approccio Judgmental incorpora sia la strategia di recupero sia il valore atteso derivante da un eventuale cessione del portafoglio.

La determinazione del valore recuperabile dei crediti tiene conto del valore temporale del denaro e delle eventuali garanzie che assistono le posizioni; ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione dei recuperi stimati, dei relativi tempi e del tasso di attualizzazione da applicare. Per la stima dell'ammontare e del tempo di recupero dei suddetti crediti problematici si fa riferimento a determinazioni analitiche e, in mancanza, a valori stimati e forfetari. Queste stime vengono effettuate considerando sia la specifica situazione di solvibilità dei debitori che presentano difficoltà nei pagamenti, sia l'eventuale stato di difficoltà nel servizio del debito da parte di singoli comparti.

La svalutazione a fronte dei crediti problematici è successivamente oggetto di ripresa di valore solo quando la qualità del credito risulti migliorata al punto tale che esista una ragionevole certezza di un maggior recupero del capitale e degli interessi e/o siano intervenuti incassi in misura superiore rispetto al valore del credito iscritto nel precedente bilancio.

Recuperi di parte o di interi crediti precedentemente svalutati vengono iscritti in riduzione della voce “130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di: a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”.

Una cancellazione viene registrata quando non c'è più una ragionevole probabilità di recupero. L'importo delle perdite è rilevato nel conto economico al netto dei fondi svalutazione precedentemente accantonati.

La Società effettua write off sia parziali, sia totali del credito. La tempistica relativa all'effettuazione del write off tiene in conto il sistema legale e giudiziario, le diverse tipologie di credito e i tempi medi di recupero, nonché le tempistiche dettate per l'accantonamento integrale dei crediti stessi.

4. Attività materiali

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo, comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla messa in funzione del bene.

La voce (80) "Attività materiali" include terreni e immobili strumentali, terreni e immobili per investimento, mobili, impianti elettronici e altre attività materiali.

Si definiscono immobili strumentali quelli posseduti per la fornitura di servizi o per fini amministrativi, mentre si definiscono immobili per investimento quelli posseduti per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito o comunque non occupati dalla società o quando diventano tali.

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività materiali sono iscritte al costo al netto degli ammortamenti cumulati e delle eventuali perdite di valore per deterioramento.

Con riferimento agli immobili detenuti per investimento si è optato per la valutazione al costo fornendo l'informativa prevista dallo IAS 40.

Il valore ammortizzabile, pari al costo meno il valore residuo (ossia l'ammontare che si prevede di ottenere dal bene al termine della sua vita utile, solitamente pari a zero, dopo aver dedotto i costi di cessione), è ripartito sistematicamente lungo la vita utile dell'attività materiale adottando il criterio di ammortamento a quote costanti.

Il valore residuo e la vita utile di immobili, impianti e macchinari sono rivisti almeno una volta all'anno ai fini del bilancio e, se le attese differiscono dalle stime precedenti, la quota di ammortamento per l'esercizio corrente e per quelli successivi viene rettificata.

La vita utile, oggetto di periodica revisione al fine di rilevare eventuali stime significativamente difformi dalle precedenti, è definita come:

- il periodo di tempo nel quale ci si attende che un'attività sia utilizzabile dall'azienda o,
- la quantità di prodotti o unità simili che l'impresa si aspetta di ottenere dall'utilizzo dell'attività stessa.

Nella categoria degli immobili, i terreni e gli edifici sono considerati beni separabili e trattati autonomamente a fini contabili, anche quando acquistati congiuntamente, solo se si possiede l'intero fabbricato (cielo-terra). I terreni, di norma, hanno una vita illimitata e pertanto non sono ammortizzati. I fabbricati hanno una vita limitata e, quindi, sono ammortizzati. Un incremento nel valore del terreno sul quale un edificio è costruito non influisce sulla determinazione della vita utile del fabbricato.

Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, e il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività. Le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 180. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali" di conto economico.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

L'ammortamento è contabilizzato al conto economico alla voce 180. "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali".

Le spese sostenute successivamente all'acquisto sono aggiunte al valore contabile del bene o rilevate come attività separate se è probabile che si godranno benefici economici futuri eccedenti quelli inizialmente stimati e il costo può essere attendibilmente rilevato. Tutte le altre spese (es. interventi di manutenzione ordinaria) sono rilevate nel conto economico, nell'esercizio nel quale sono sostenute, alla voce 160.b) "Altre spese amministrative", se riferite ad attività ad uso funzionale ovvero alla voce 200. "Altri proventi /oneri gestione", se riferite agli immobili detenuti a scopo di investimento.

Le immobilizzazioni materiali sono cancellate dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non si prevedono utili futuri e non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo. L'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 250. Utile/perdite da cessione di investimenti.

Per i contratti di leasing, viene rilevato il debito per leasing (c.d. "Lease Liability") nel passivo dello Stato Patrimoniale che consiste nel valore attuale dei pagamenti che, alla data di valutazione, devono essere ancora corrisposti al locatore, mentre nell'attivo di Stato Patrimoniale viene rilevata l'attività consistente nel diritto d'utilizzo oggetto del contratto (c.d. "Right of Use Asset" o "RoU Asset"), ottenuta come somma delle seguenti componenti:

- debito per leasing;
- costi diretti iniziali;
- pagamenti effettuati alla data o prima della data di decorrenza del contratto (al netto degli eventuali incentivi al leasing ricevuti);
- costi di smantellamento e/o ripristino.

La durata del contratto di leasing, base di calcolo del Right of Use, viene determinata prendendo in considerazione la durata economica e non la durata legale, e include anche eventuali opzioni di rinnovo o di estinzione anticipata, se l'esercizio di tali opzioni è ragionevolmente certo.

L'attività iscritta è soggetta a un ammortamento lineare e la nuova passività è attualizzata utilizzando un tasso di sconto definito alla data di decorrenza del contratto di leasing e ridotta al pagamento dei canoni. Gli interessi passivi maturati sul debito per leasing sono rilevati nella voce "Interessi passivi e oneri assimilati" e le quote ammortamento del diritto d'uso sono rilevate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali/immateriali".

Per i contratti aventi ad oggetto delle attività di modesto valore (inferiore a 5.000€) e per i contratti con una durata pari o inferiore ai 12 mesi l'introduzione dell'IFRS 16 non comporta la rilevazione della passività finanziaria e del relativo diritto d'uso, ma continuano ad essere rilevati a conto economico i canoni di locazione su base lineare per la durata dei rispettivi contratti.

5. Attività immateriali

Il Gruppo si è avvalso della facoltà, prevista dal principio, di non applicare l'IFRS 16 alle attività immateriali.

Un'attività immateriale è una attività non monetaria, identificabile pur se priva di consistenza fisica, dalla quale è probabile che affluiranno benefici economici futuri. L'attività è identificabile se:

- è separabile, ossia capace di essere separata o scorporata e venduta, trasferita, data in licenza, locata o scambiata;
- deriva da diritti contrattuali o altri diritti legali indipendentemente dal fatto che tali diritti siano trasferibili o separabili da altri diritti e obbligazioni.

L'attività è controllata dall'impresa se quest'ultima ha il potere di usufruire dei benefici economici futuri derivanti dalla risorsa in oggetto e può, inoltre, limitare l'accesso a tali benefici da parte di terzi. È quindi iscritta nell'attivo patrimoniale solo se:

- a) è probabile che affluiscono benefici economici futuri attribuibili all'attività considerata;
- b) il costo dell'attività può essere valutato attendibilmente.

Nel caso in cui ricorrano le condizioni precedentemente descritte, le attività immateriali sono quindi ricomprese nell'attivo patrimoniale e iscritte al costo, rettificato per eventuali oneri accessori. In caso contrario il costo dell'attività immateriale è rilevato a conto economico nell'esercizio in cui è sostenuto.

Le attività immateriali iscritte in bilancio sono essenzialmente rappresentate da *software*. Il Gruppo, inoltre, in conformità ai principi contabili IAS/IFRS, adotta la politica di capitalizzazione dei costi IT riconducibili a progetti di sviluppo *software*.

Dopo la rilevazione iniziale, i *software* sono iscritti in bilancio al costo al netto degli ammortamenti complessivi e delle perdite di valore accumulate.

Il costo include:

- il prezzo di acquisto dedotti sconti commerciali e abbuoni;
- qualunque costo diretto per predisporre l'attività all'utilizzo.

Eventuali spese, determinate e attribuite all'attività in modo attendibile, successive all'iscrizione iniziale, sono capitalizzate solo se in grado di generare benefici economici futuri.

Le attività immateriali a vita utile definita sono ammortizzate in base alla stima effettuata della loro vita utile residua e iscritte al costo al netto degli ammortamenti complessivi (con il metodo a quote costanti) e delle perdite di valore eventualmente verificatesi. Alla chiusura di ogni esercizio tale vita residua viene sottoposta a valutazione per verificare l'adeguatezza della stima. Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività e il suo valore recuperabile, pari al maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, e il relativo valore d'uso, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si

prevede origineranno dall'attività.

Nel caso in cui il valore contabile sia maggiore di quello recuperabile, si rileva alla voce 190. "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali" di conto economico una perdita pari alla differenza tra i due valori.

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività immateriale, diversa dall'avviamento, precedentemente svalutata, il nuovo importo non può eccedere il valore netto contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività negli anni precedenti.

L'ammortamento è contabilizzato al conto economico alla voce 190. "Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali".

Un'attività immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale all'atto della dismissione o quando non sono previsti benefici economici futuri dal suo utilizzo o dalla sua dismissione e l'eventuale differenza tra il valore di cessione ed il valore contabile viene rilevata a conto economico alla voce 250. Utile/perdite da cessione di investimenti.

6. Attività e passività fiscali

Le imposte sul reddito sono calcolate nel rispetto della vigente legislazione fiscale. L'onere (provento) fiscale è l'importo complessivo delle imposte correnti e differite incluso nella determinazione dell'utile netto o della perdita dell'esercizio. Le imposte correnti rappresentano l'importo delle imposte sul reddito dovute (recuperabili) riferibili al reddito imponibile (perdita fiscale) di un esercizio. Le imposte differite raffigurano gli importi delle imposte sul reddito dovute (recuperabili) negli esercizi futuri, riferibili alle differenze temporanee imponibili (deducibili).

Tra le attività fiscali correnti sono iscritti gli acconti e altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite o per crediti d'imposta per i quali si è chiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti. Le passività fiscali riflettono, invece, gli accantonamenti necessari a fronteggiare gli oneri fiscali per le imposte sulla base della vigente normativa. La fiscalità differita è calcolata applicando il cosiddetto "balance sheet liability method", tenendo conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e delle passività ed il loro valore fiscale, che determinano importi imponibili o deducibili nei periodi futuri.

Le differenze temporanee possono essere:

✓ imponibili, cioè differenze temporanee che, nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri, si tradurranno in importi imponibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto; per tali differenze è rilevata una passività fiscale differita.

✓ deducibili, cioè differenze temporanee che, nella determinazione del reddito imponibile (perdita fiscale) di esercizi futuri, si tradurranno in importi deducibili quando il valore contabile dell'attività o della passività sarà realizzato o estinto.

Per tutte le differenze temporanee deducibili è rilevata un'attività fiscale differita se sarà probabile che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potrà essere utilizzata la differenza temporanea deducibile.

Le imposte differite attive e passive sono calcolate utilizzando l'aliquota fiscale prevista nei periodi in cui l'attività sarà realizzata o la passività sarà estinta e verranno compensate quando sono dovute alla stessa autorità fiscale e quando è riconosciuto dalla legge il diritto alla compensazione.

Le imposte correnti e differite sono registrate a conto economico a eccezione di quelle relative a poste il cui adeguamento di valore è rilevato in contropartita del patrimonio netto e per le quali gli effetti fiscali sono anch'essi rilevati tra le riserve del patrimonio netto. Le attività fiscali anticipate e le passività fiscali differite non vengono attualizzate e nè tra loro compensate.

7. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato

L'iscrizione iniziale avviene al *fair value* delle passività, pari al valore nominale aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione e non rimborsati dalla controparte creditrice. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

Sono classificati tra le passività finanziarie valutate al costo ammortizzato (voce 10) tutte le forme di provvista nei confronti del sistema nonché i debiti verso cedenti. I debiti accolgono tutte le passività di debito, diverse dalle passività di negoziazione.

La voce comprende principalmente i debiti verso le banche per i finanziamenti ricevuti, i conti correnti passivi e i debiti verso cedenti per crediti acquistati pro-soluto, per la parte per la quale non risulti effettuato il pagamento del corrispettivo al cedente, ove siano stati trasferiti tutti i rischi e benefici.

Dopo l'iscrizione iniziale la valutazione successiva segue il criterio del costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo.

Gli interessi relativi vengono iscritti a conto economico nella voce 20. "Interessi passivi e oneri assimilati".

I debiti vengono cancellati dal bilancio quando scadono o vengono estinti i relativi obblighi contrattuali.

8. Trattamento di fine rapporto del personale

Il Trattamento di Fine Rapporto, erogato dal datore di lavoro al lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro, è un diritto del lavoratore disciplinato dall'art. 2120 del Codice civile italiano e dalle leggi n. 297/1982 e n.296/2006. Il fondo è contabilizzato come un beneficio successivo al rapporto di lavoro a prestazioni definite. La relativa passività è iscritta in bilancio sulla base dell'ammontare da corrispondere a ciascun dipendente ed è valutata su base attuariale come un'"obbligazione a benefici definiti" considerando le scadenze future quando si concretizzeranno gli effettivi sostenimenti degli esborsi finanziari.

In particolare, a seguito della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007), l'ammontare rilevato nella voce "Trattamento di fine rapporto del personale" si riferisce alle sole obbligazioni a benefici definiti relativi al TFR maturato fino ad una data compresa nel primo semestre 2007 che può essere diversa per ogni lavoratore, valutata da un attuario indipendente senza applicazione del "pro-rata" del servizio prestato. Conseguentemente ai fini della valutazione i costi relativi alle prestazioni di lavoro successive a tale data non sono considerati.

Il metodo attuariale di calcolo del TFR parte dalla situazione dettagliata, all'epoca di rilevazione, di ciascun lavoratore e prevede anno per anno, per ogni singolo individuo, sino alla sua uscita definitiva, l'evolversi di detta situazione per:

- previsione di uscita per cessazione del rapporto di lavoro, dimissioni, licenziamento, morte, invalidità e, al raggiungimento dei requisiti necessari, pensionamento di vecchiaia o di anzianità;
- per ciascun lavoratore che permane nella collettività è anche considerata la possibilità di richiedere anticipazioni.

9. Fondo per rischi ed oneri

Un accantonamento viene rilevato tra i "Fondi per rischi ed oneri" (voce 100) esclusivamente quando:

- esiste un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che sarà necessario l'impiego di risorse per adempiere l'obbligazione;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

L'accantonamento è rappresentato dagli oneri che si suppone verranno sostenuti per estinguere l'obbligazione.

I fondi per rischi e oneri comprendono:

- stanziamenti per cause revocatorie e cause passive di terzi (ivi inclusi il personale e gli ex dipendenti);
- gli altri eventuali stanziamenti aventi specifica destinazione;
- stanziamento per incentivazione all'esodo per i dipendenti.

A fronte di passività solo potenziali e non probabili, non viene rilevato alcun accantonamento.

L'accantonamento al fondo per rischi e oneri è rilevato a conto economico nella voce 170 "Accantonamenti netti ai fondi per rischi ed oneri".

Nella suddetta voce figura il saldo, positivo o negativo, tra gli accantonamenti e le eventuali riattribuzioni a conto economico dei fondi ritenuti esuberanti.

Qualora gli accantonamenti riguardino oneri per il personale dipendente, la voce di conto economico interessata è la 160.a) "Spese Amministrative - spese per il personale"

I fondi accantonati vengono riesaminati a ogni data di riferimento del bilancio e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Se non è più probabile che sarà necessario l'impiego di risorse per adempiere all'obbligazione, l'accantonamento viene stornato.

A.3 – INFORMATIVA SUI TRASFERIMENTI TRA PORTAFOGLI DI ATTIVITA' FINANZIARIE

Il Gruppo non ha effettuato trasferimenti di portafoglio nel corso del 2021.

A.4 – INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Informativa di natura qualitativa

A.4.1 Livelli di fair value 2 e 3: tecniche di valutazione e input utilizzati

Il fair value (valore equo) è il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività, ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione (IFRS 13; § 9). Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi (Livello 1 di fair value), il fair value è determinato a partire dalle quotazioni ufficiali del mercato più vantaggioso al quale il Gruppo ha accesso (Mark to Market). Uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili in un listino e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni.

Ai fini della classificazione nel Livello 2 di fair value, se la quotazione ufficiale in un mercato attivo non esiste per uno strumento finanziario nel suo complesso, ma esistono mercati attivi per le parti che lo compongono, il fair value è determinato sulla base dei pertinenti prezzi di mercato per le parti che lo compongono. Qualora le quotazioni di mercato non risultino disponibili, il Gruppo ricorre a modelli valutativi (Mark to Model) in linea con i metodi generalmente accettati e utilizzati dal mercato. I modelli di valutazione includono tecniche basate sull'attualizzazione dei flussi di cassa futuri e sulla stima della volatilità e sono oggetto di revisione sia durante il loro sviluppo sia periodicamente, al fine di garantirne la piena coerenza con gli obiettivi della valutazione.

Dette metodologie utilizzano input basati sui prezzi formati in transazioni recenti nello strumento oggetto di valutazione e/o prezzi/quotazioni di strumenti aventi caratteristiche analoghe in termini di profilo di rischio. Questi prezzi/quotazioni risultano, infatti, rilevanti al fine di determinare i parametri significativi, in termini di rischio di credito, rischio di liquidità, rischio di prezzo e ogni altro rischio rilevante, relativi allo strumento oggetto di valutazione.

Il riferimento a tali parametri "di mercato" consente di limitare la discrezionalità nella valutazione, garantendo al contempo la verificabilità del risultante fair value.

Qualora, per uno o più fattori di rischio, non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, e quindi gli strumenti finanziari vengano classificati nel livello 3 di fair value, i modelli valutativi impiegati utilizzano come input stime basate su dati storici. I parametri non osservabili sui mercati utilizzati per la valutazione degli strumenti di equity che danno origine ad aggiustamenti di FV nella determinazione delle stime, si riferiscono al Net Asset Value (con esclusione di eventuali Immobilizzazioni immateriali) il cui calcolo è basato su dati comunicati direttamente dall'Azienda (Bilanci, rendiconti ecc.). In particolare, al 31 dicembre 2021, il Gruppo ha iscritto tra le "Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value" partecipazioni non quotate e valutate al costo, in quanto si tratta di strumenti di capitale per i quali non è possibile misurare il fair value in modo attendibile.

Si segnala che nel corso del 2021 non si sono verificate variazioni nelle tecniche di valutazione utilizzate per stimare il fair value dei Livelli 2 e 3 delle attività e passività finanziarie valutate al fair value.

Per gli strumenti finanziari rilevati al costo ammortizzato, per la stima del fair value indicato nella Nota Integrativa al Bilancio sono stati applicati i seguenti metodi e assunzioni:

- per la cassa e le disponibilità liquide il fair value è rappresentato dal valore nominale;
- per gli immobili, il fair value è stato determinato sulla base dell'analisi dei valori di mercato di immobili simili;
- per le attività finanziarie deteriorate il fair value è stato assunto pari al valore di presumibile realizzo utilizzato ai fini di bilancio;
- per gli strumenti finanziari, nonché per le altre poste attive e passive senza una specifica scadenza, il valore di bilancio approssima sostanzialmente il fair value.

A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

I parametri non osservabili in grado di influenzare la valutazione degli strumenti classificati come livello 3 sono rappresentati dalle stime e assunzioni sottostanti ai modelli utilizzati per misurare gli investimenti in titoli di capitale.

Per tali investimenti non è stata elaborata alcuna analisi quantitativa di sensitivity del fair value rispetto al cambiamento degli input non osservabili, in quanto o il fair value è stato attinto da fonti terze senza apportare alcuna rettifica oppure è frutto di un modello i cui input sono specifici dell'entità oggetto di valutazione (esempio valori patrimoniali della società) e per i quali non è ragionevolmente ipotizzabile prevedere valori alternativi.

A.4.3 Gerarchia del fair value

Il principio IFRS 13 stabilisce una gerarchia del fair value in funzione del grado di osservabilità degli input delle tecniche di valutazione adottate. In particolare, si distinguono i seguenti livelli:

Livello 1: valorizzazioni (senza aggiustamenti) rilevate sui mercati attivi delle quotazioni;

Livello 2: input diversi dai prezzi quotati di cui al punto precedente, ma riferiti comunque a parametri o prezzi osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;

Livello 3: input che non sono basati su osservazioni di mercato.

La classificazione degli strumenti finanziari valutati al fair value e delle attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente viene effettuata sulla base delle suddette indicazioni. Tali parametri vengono utilizzati anche per i trasferimenti tra i vari livelli che si dovessero rendere necessari nel corso dell'anno.

Nell'esercizio 2021 non vi sono stati passaggi tra i livelli di fair value.

A.4.4 Altre informazioni

Il Gruppo non si avvale della possibilità prevista dall'IFRS 13, § 48 che consente di "valutare il fair value di un gruppo di attività e passività finanziarie sulla base del prezzo che si percepirebbe dalla vendita di una posizione netta lunga (ossia un'attività) per una particolare esposizione al rischio o dal trasferimento di una posizione netta corta (ossia una passività) per una particolare esposizione al rischio in una regolare operazione tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle condizioni di mercato correnti."

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

(migliaia di euro)

| | Totale al 31/12/2021 | | | Totale al 31/12/2020 | | |
|--|-------------------------|----------|------------|-------------------------|-----------|--------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| Attività/Passività misurate al fair value | | | | | | |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | - | - | - | - | - | - |
| a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | - | - | - | - | - | - |
| b) attività finanziarie designate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 72 | - | 482 | 50 | - | 4.732 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| 4. Attività materiali | - | - | - | - | - | - |
| 5. Attività immateriali | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 72 | - | 482 | 50 | - | 4.732 |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione | - | 2 | - | - | 28 | - |
| 2. Passività finanziarie designate al fair value | - | - | - | - | - | - |
| 3. Derivati di copertura | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | 2 | - | - | 28 | - |

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

A.4.5.2 Variazioni annue delle attività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

(migliaia di euro)

| | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico | | | | Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Derivati di copertura | Attività materiali | Attività immateriali |
|-------------------------------------|---|--|---|--|---|-----------------------|--------------------|----------------------|
| | Totale | Di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione | Di cui: b) attività finanziarie designate al fair value | Di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | |
| 1. Esistenze iniziali | 4.732 | - | - | 4.732 | - | - | - | - |
| 2. Aumenti | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| 2.1. Acquisti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2. Profitti imputati a: | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| 2.2.1 Conto Economico | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| - di cui plusvalenze | 80 | - | - | 80 | - | - | - | - |
| 2.2.2 Patrimonio netto | - | X | X | X | - | - | - | - |
| 2.3 Trasferimenti da altri livelli | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.4. Altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3. Diminuzioni | 4.330 | - | - | 4.330 | - | - | - | - |
| 3.1 Vendite | 4.330 | - | - | 4.330 | - | - | - | - |
| 3.2 Rimborsi | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 Perdite imputate a: | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3.1 Conto Economico | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di cui minusvalenze | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3.2 Patrimonio netto | - | X | X | X | - | - | - | - |
| 3.4 Trasferimenti ad altri livelli | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.5 Altre variazioni in diminuzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Rimanenze finali | 482 | - | - | 482 | - | - | - | - |

Si segnala che nel dicembre 2021 Ifitalia ha ceduto la partecipazione nella società Serfactoring Spa

A.4.5.3 Variazioni annue delle passività valutate al fair value su base ricorrente (livello 3)

La Sezione non presenta importi

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

(migliaia di euro)

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | Totale al 31/12/2021 | | | | Totale al 31/12/2020 | | | |
|---|----------------------|----------|--------------|------------------|----------------------|----------|--------------|------------------|
| | VB | L1 | L2 | L3 | VB | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.928.941 | - | - | 6.928.941 | 6.261.108 | - | - | 6.261.108 |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento | 1.110 | - | 1.110 | - | 1.200 | - | 1.200 | - |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 6.930.051 | - | 1.110 | 6.928.941 | 6.262.308 | - | 1.200 | 6.261.108 |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 6.132.270 | - | - | 6.132.270 | 5.477.633 | - | - | 5.477.633 |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 6.132.270 | - | - | 6.132.270 | 5.477.633 | - | - | 5.477.633 |

Legenda:

VB=Valore di bilancio

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

A.5 INFORMATIVA SUL C.D. "DAY ONE PROFIT/LOSS"

Il Gruppo non ha effettuato operazioni che abbiano generato il c.d. "day one profit/loss".

PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE
ATTIVO
Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| a) Cassa | 2 | 1 |
| b) Conti correnti e depositi a vista verso banche | 9.503 | 1.351 |
| c) Depositi liberi presso Banche Centrali | - | - |
| Totale | 9.505 | 1.352 |

La voce è composta dalle disponibilità liquide di cassa e dai valori bollati presso la sede. Ricepisce le riclassifica dei crediti a vista verso banche e Banche centrali che vengono ricondotti nella voce “Cassa e disponibilità liquide”, mentre lo scorso anno erano ricomprese nella voce “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato”.

Sezione 2 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – Voce 20
2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica

La Sezione non presenta importi

2.2 Strumenti finanziari derivati

La Sezione non presenta importi

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

La Sezione non presenta importi

2.4 Attività finanziarie designate al fair value: composizione merceologica

La Sezione non presenta importi

2.5 Attività finanziarie designate al fair value: composizione per debitori/emittenti

La Sezione non presenta importi

2.6 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

(migliaia di euro)

| Voci/Valori | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|------------------------------|-------------------|----------|------------|-------------------|----------|--------------|
| | L1 | L2 | L3 | L1 | L2 | L3 |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli strutturati | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Altri titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 2. Titoli di capitale | 72 | - | 291 | 50 | - | 4.541 |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - | - | - | - | - |
| 4. Finanziamenti | - | - | 191 | - | - | 191 |
| 4.1 Pronti contro termine | - | - | - | - | - | - |
| 4.2 Altri | - | - | 191 | - | - | 191 |
| Totale | 72 | - | 482 | 50 | - | 4.732 |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

2.7 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione per debitori/emittenti

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Titoli di capitale | 363 | 4.591 |
| di cui: banche | - | - |
| di cui: altre società finanziarie | - | 4.250 |
| di cui: società non finanziarie | 363 | 341 |
| 2. Titoli di debito | - | - |
| a) Amministrazioni pubbliche | - | - |
| b) Banche | - | - |
| c) Altre società finanziarie | - | - |
| di cui: imprese di assicurazione | - | - |
| d) Società non finanziarie | - | - |
| 3. Quote di O.I.C.R. | - | - |
| 4. Finanziamenti | 191 | 191 |
| a) Amministrazioni pubbliche | - | - |
| b) Banche | - | - |
| c) Altre società finanziarie | - | - |
| di cui: imprese di assicurazione | - | - |
| d) Società non finanziarie | 191 | 191 |
| e) Famiglie | - | - |
| Totale | 554 | 4.782 |

Sezione 3 - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva – Voce 30

La Sezione non presenta importi

Sezione 4 – Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato – Voce 40
4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

(migliaia di euro)

| Composizione | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | | |
|-------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----------|---------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----------|---------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | L1 | L2 | L3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | L1 | L2 | L3 |
| 1. Depositi a scadenza | | | | | | - | | | | | | |
| 2. Conti Correnti | | | | | | | | | | | | |
| 3. Finanziamenti | 14.241 | - | - | - | - | 14.241 | 85.860 | - | - | - | - | 85.860 |
| 3.1 Pronti contro termine | | | | | | | | | | | | |
| 3.2 Finanziamenti per leasing | | | | | | | | | | | | |
| 3.3 Factoring | 14.241 | - | - | - | - | 14.241 | 85.860 | - | - | - | - | 85.860 |
| - pro-solvendo | 364 | | | | | 364 | 72.801 | | | | | 72.801 |
| - pro-soluto | 13.877 | | | | | 13.877 | 13.059 | | | | | 13.059 |
| 3.4 Altri finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| 4. Titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| - titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| - altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 5. Altre attività | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 14.241 | - | - | - | - | 14.241 | 85.860 | - | - | - | - | 85.860 |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

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

(migliaia di euro)

| Composizione | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | | |
|-------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----------|----------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----------|---------------|
| | Valore di Bilancio | | | Fair Value | | | Valore di Bilancio | | | Fair Value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | L 1 | L 2 | L 3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | L 1 | L 2 | L 3 |
| 1. Finanziamenti | 104.464 | - | - | - | - | 104.464 | 55.190 | - | - | - | - | 55.190 |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Finanziamenti per leasing | | | | | | | | | | | | |
| 1.3 Factoring | 104.464 | - | - | - | - | 104.464 | 55.190 | - | - | - | - | 55.190 |
| - pro-solvendo | 71.882 | - | - | - | - | 71.882 | 6.721 | - | - | - | - | 6.721 |
| - pro-soluto | 32.582 | - | - | - | - | 32.582 | 48.469 | - | - | - | - | 48.469 |
| 1.4 Altri finanziamenti | | | | | | | | | | | | |
| 2. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 3. Altre attività | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 104.464 | - | - | - | - | 104.464 | 55.190 | - | - | - | - | 55.190 |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

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

(migliaia di euro)

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | | |
|---|------------------------|---------------|--------------------------------|------------|----------|------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|------------|----------|------------------|
| | Valore di bilancio | | | Fair value | | | Valore di bilancio | | | Fair value | | |
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | L 1 | L 2 | L 3 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originale | L 1 | L 2 | L 3 |
| 1. Finanziamenti | 6.724.324 | 85.911 | - | - | - | 6.810.235 | 6.023.728 | 96.330 | - | - | - | 6.120.058 |
| 1.1 Finanziamenti per leasing <i>di cui: senza opzione finale d'acquisto</i> | | | | | | | | | | | | |
| 1.2 Factoring | 6.340.187 | 77.679 | - | - | - | 6.417.866 | 5.681.109 | 88.002 | - | - | - | 5.769.111 |
| - pro-solvendo | 697.439 | 42.426 | | | | 739.865 | 530.475 | 54.510 | | | | 584.985 |
| - pro-soluto | 5.642.748 | 35.253 | | | | 5.678.001 | 5.150.634 | 33.492 | | | | 5.184.126 |
| 1.3 Credito al consumo | | | | | | | | | | | | |
| 1.4 Carte di credito | | | | | | | | | | | | |
| 1.5 Prestiti su pegno | | | | | | | | | | | | |
| 1.6 Finanziamenti concessi in relazione ai servizi di pagamento prestati | | | | | | | | | | | | |
| 1.7 Altri finanziamenti <i>di cui: da escussione di garanzie e impegni</i> | 384.137 | 8.232 | | | | 392.369 | 342.619 | 8.328 | | | | 350.947 |
| 2. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 titoli strutturati | | | | | | | | | | | | |
| 2.2 altri titoli di debito | | | | | | | | | | | | |
| 3. Altre attività | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 6.724.324 | 85.911 | - | - | - | 6.810.235 | 6.023.728 | 96.330 | - | - | - | 6.120.058 |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

Nella voce "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" vengono iscritti i risconti passivi relativamente alla spalmatura dei ricavi, rientranti nel perimetro IFRS9, in linea con la durata del credito a cui sono riferiti.

I risconti relativi alle commissioni di garanzia rientranti nel perimetro IFRS 9 ammontano al 31/12/2021 a 1.939.886 euro, mentre la stessa posta al 31/12/2020 ammontava a 7.513 euro.

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

(migliaia di euro)

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|--------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|------------------------|---------------|--------------------------------|
| | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate |
| 1. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| a) Amministrazioni pubbliche | | | | | | |
| b) Società non finanziarie | | | | | | |
| 2. Finanziamenti verso: | 6.724.324 | 85.911 | - | 6.023.728 | 96.330 | - |
| a) Amministrazioni pubbliche | 729.830 | 18.864 | | 735.391 | 19.703 | |
| b) Società non finanziarie | 5.897.850 | 66.091 | | 5.181.828 | 75.056 | |
| c) Famiglie | 96.644 | 956 | | 106.509 | 1.571 | |
| 3. Altre attività | | | | | | |
| Totale | 6.724.324 | 85.911 | - | 6.023.728 | 96.330 | - |

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

(migliaia di euro)

| | Valore lordo | | | | Rettifiche di valore complessive | | | | Write-off parziali complessivi* |
|--|------------------|--|----------------|----------------|----------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| | Primo stadio | di cui: Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | |
| Titoli di debito | | | | | | | | | |
| Finanziamenti | 6.242.676 | | 608.549 | 341.018 | | 6.179 | 2.016 | 255.107 | |
| Altre attività | | | | | | | | | |
| Totale 2021 | 6.242.676 | - | 608.549 | 341.018 | | 6.179 | 2.016 | 255.107 | - |
| Totale 2020 (*) | 5.570.915 | | 603.477 | 357.423 | | 6.248 | 3.367 | 261.093 | - |
| <i>di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate</i> | X | X | | | | X | | | |

* Valore da esporre a fini informativi

4.5a Finanziamenti valutati al costo ammortizzato oggetto di misure di sostegno Covid-19: valore lordo e rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

| | Valore lordo | | | | Rettifiche di valore complessive | | | | Write-off parziali complessivi* |
|--|--------------|--|----------------|--------------|----------------------------------|--------------|----------------|----------------|---------------------------------|
| | Primo stadio | di cui: Strumenti con basso rischio di credito | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | |
| Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL | | | | | | | | | |
| Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | | | | |
| Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione | 170 | | 2.874 | 182 | | (3) | (7) | (136) | |
| Nuovi finanziamenti | | | | | | | | | |
| Totale 2021 | 170 | | 2.874 | 182 | | (3) | (7) | (136) | - |
| Totale 2020 | 1.795 | | 1.173 | 6.551 | | (5) | (1) | (1.447) | |

* Valore da esporre a fini informativi

4.6 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: attività garantite

(migliaia di euro)

| Composizione | Totale 31/12/2021 | | | | | | Totale 31/12/2020 (*) | | | | | |
|--|----------------------|-----------|-----------------------------------|---------------|-------------------------|------------------|-----------------------|---------------|-----------------------------------|----------|-------------------------|------------------|
| | Crediti verso banche | | Crediti verso società finanziarie | | Crediti verso clientela | | Crediti verso banche | | Crediti verso società finanziarie | | Crediti verso clientela | |
| | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG | VE | VG |
| 1. Attività non deteriorate garantite da: | 96 | 96 | 64.622 | 64.619 | 2.133.409 | 2.127.027 | 65.833 | 65.833 | - | - | 1.739.112 | 1.735.556 |
| - Beni in leasing finanziario | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti per factoring | 96 | 96 | 64.622 | 64.619 | 638.711 | 635.358 | 65.833 | 65.833 | | | 583.805 | 580.556 |
| - Ipoteche | | | | | | | | | | | | |
| - Pegni | | | | | | | | | | | | |
| - Garanzie personali | - | - | - | - | 1.494.698 | 1.491.669 | | | | | 1.155.307 | 1.155.000 |
| - Derivati su crediti | | | | | | | | | | | | |
| 2. Attività deteriorate garantite da: | - | - | - | - | 159.530 | 41.234 | - | - | - | - | 182.352 | 51.585 |
| - Beni in leasing finanziario | | | | | | | | | | | | |
| - Crediti per factoring | | | | | 135.850 | 36.167 | | | | | 133.260 | 41.633 |
| - Ipoteche | | | | | | | | | | | | |
| - Pegni | | | | | | | | | | | | |
| - Garanzie personali | | | | | 23.680 | 5.067 | | | | | 49.092 | 9.952 |
| - Derivati su crediti | | | | | | | | | | | | |
| Totale | 96 | 96 | 64.622 | 64.619 | 2.292.939 | 2.168.261 | 65.833 | 65.833 | - | - | 1.921.464 | 1.787.141 |

VE = valore di bilancio delle esposizioni

VG = fair value delle garanzie

Sezione 5 – Derivati di copertura – Voce 50

La Sezione non presenta importi

Sezione 6 – Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 60

La Sezione non presenta importi

Sezione 7 – Partecipazioni – Voce 70

La Sezione non presenta importi

Sezione 8 - Attività materiali – Voce 80
8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

(migliaia di euro)

| Attività/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Attività di proprietà | 267 | 383 |
| a) terreni | | |
| b) fabbricati | | |
| c) mobili | 7 | 8 |
| d) impianti elettronici | 260 | 375 |
| e) altre | | |
| 2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing | 346 | 1.105 |
| a) terreni | - | - |
| b) fabbricati | 346 | 1.105 |
| c) mobili | - | - |
| d) impianti elettronici | - | - |
| e) altre | - | - |
| Totale | 613 | 1.488 |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | - | - |

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

(migliaia di euro)

| Attività/Valori | Totale 31/12/2021 | | | | Totale 31/12/2020 | | | |
|--|-----------------------|------------|--------------|----|-----------------------|------------|--------------|----|
| | Valore di bilancio | Fair Value | | | Valore di bilancio | Fair Value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| 1. Attività di proprietà | 1.110 | - | 1.110 | - | 1.200 | - | 1.200 | - |
| a) terreni | | - | | - | | - | | - |
| b) fabbricati | 1.110 | | 1.110 | - | 1.200 | | 1.200 | - |
| 2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing | - | - | - | - | - | - | - | - |
| a) terreni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) fabbricati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 1.110 | - | 1.110 | - | 1.200 | - | 1.200 | - |
| <i>di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |

Legenda:

L1 = livello 1

L2 = livello 2

L3 = livello 3

Le "Attività detenute a scopo di investimento" sono rappresentate dall'immobile in Roma via Vittorio Veneto n. 7 interamente locato a terzi.

8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate

La Sezione non presenta importi

8.4 Attività materiali detenute a scopo di investimento: composizione delle attività valutate al fair value

La Sezione non presenta importi

8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione

La Sezione non presenta importi

8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|---|---------|--------------|--------------|----------------------|-------|--------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | | 1.105 | 1.754 | 2.626 | | 5.485 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | - | | (1.746) | (2.252) | | (3.998) |
| A.2 Esistenze iniziali nette | - | 1.105 | 8 | 375 | - | 1.488 |
| B. Aumenti | - | 1.043 | 98 | 147 | | 1.287 |
| B.1 Acquisti | | 1.043 | 33 | 121 | | 1.197 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | - |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | - |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a : | - | | | | | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | - |
| b) conto economico | | | | | | - |
| B.5 Differenze positive di cambio | | | | | | - |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | X | X | X | - |
| B.7 Altre variazioni | | | 64 | 26 | | 90 |
| C. Diminuzioni | - | 1.802 | 98 | 261 | - | 2.162 |
| C.1 Vendite | | | 66 | 26 | | 92 |
| C.2 Ammortamenti | | 697 | 3 | 209 | | 909 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | - |
| b) conto economico | | | | | | - |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | - |
| b) conto economico | | | | | | - |
| C.5 Differenze negative di cambio | | | | | | - |
| C.6 Trasferimenti a: | - | - | - | - | - | - |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | | | X | X | X | - |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | - |
| C.7 Altre variazioni | | 1.105 | 29 | 26 | | 1.161 |
| D. Rimanenze finali nette | - | 346 | 7 | 260 | - | 613 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | (697) | (1.713) | (2.461) | - | (4.872) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | - | 1.043 | 1.721 | 2.721 | - | 5.485 |
| E. Valutazione al costo | - | 346 | 7 | 260 | - | 613 |

Le attività materiali ad uso funzionale sono tutte valutate al costo.

Di seguito viene riportata una tabella relativa ai diritti d'uso acquisiti con il leasing aventi oggetto attività materiali.

(migliaia di euro)

| | Terreni | Fabbricati | Mobili | Impianti elettronici | Altre | Totale |
|---|---------|------------|--------|----------------------|-------|--------|
| A. Esistenze iniziali lorde | | 1.105 | | | | 1.105 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | | - | | | | 0 |
| A.2 Esistenze iniziali nette | | 1.105 | | | | 1.105 |
| B. Aumenti | - | 1.043 | | | | 1.043 |
| B.1 Acquisti | | 1.043 | | | | 1.043 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | | | | | |
| B.3 Riprese di valore | | | | | | |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a: | | | | | | |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| B.5 Differenze positive di cambio | | | | | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | | | X | X | X | |
| B.7 Altre variazioni | | | | | | |
| C. Diminuzioni | - | 1.802 | | | - | 1.802 |
| C.1 Vendite | | | | | | |
| C.2 Ammortamenti | | 697 | | | | 697 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | - | - | - | - | - | - |
| a) patrimonio netto | | | | | | |
| b) conto economico | | | | | | |
| C.5 Differenze negative di cambio | | | | | | |
| C.6 Trasferimenti a: | - | - | - | - | - | - |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento | | | X | X | X | |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | | | | | |
| C.7 Altre variazioni | | 1.105 | | | | 1.105 |
| D. Rimanenze finali nette | - | 346 | - | - | - | 346 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | - | (697) | 0 | 0 | - | (697) |
| D.2 Rimanenze finali lorde | - | 1.043 | - | - | - | 1.043 |
| E. Valutazione al costo | - | 346 | - | - | - | 346 |

I diritti d'uso acquisiti con il leasing finanziario riguardano i contratti di affitto degli immobili situati in Via Deruta che sono utilizzati dalla società come sedi di lavoro. I contratti sono stipulati con la società BNL Spa.

8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Totale | |
|---|---------|------------|
| | Terreni | Fabbricati |
| A. Esistenze iniziali | | 1.200 |
| B. Aumenti | - | 1 |
| B.1 Acquisti | | 1 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | | |
| B.3 Variazioni positive nette di fair value | | |
| B.4 Riprese di valore | | |
| B.5 Differenze di cambio positive | | |
| B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale | | |
| B.7 Altre variazioni | | |
| C. Diminuzioni | - | 91 |
| C.1 Vendite | | |
| C.2 Ammortamenti | | 91 |
| C.3 Variazioni negative di fair value | | |
| C.4 Rettifiche di valore da deterioramento | | |
| C.5 Differenze di cambio negative | | |
| C.6 Trasferimenti a: | | |
| a) immobili ad uso funzionale | | |
| b) attività non correnti e gruppo di attività in via di dismissione | | |
| C.7 Altre variazioni | | |
| D Rimanenze finali | - | 1.110 |
| E. Valutazione al fair value | | 1.110 |

Le attività materiali detenute a scopo di investimento sono tutte valutate al costo.

Non si è scorporato il valore del terreno per l'immobile sito a Roma (via V. Veneto) in quanto Ifitalia non è proprietaria "cielo-terra".

8.7.1 Attività materiali detenute a scopo di investimento per diritti d'uso acquisiti: variazioni annue

La Sezione non presenta importi

8.8 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: variazioni annue

La Sezione non presenta importi

8.9 Impegni per acquisto di attività materiali

La Sezione non presenta importi

Attività materiali: ammortamento

| Categorie | Percentuali di ammortamento |
|----------------------|-----------------------------|
| Terreni | nessun ammortamento |
| Fabbricati | da 1,25% a 10% |
| Mobili | 20% |
| Impianti elettronici | da 11,11% a 33,33% |
| Altre | da 14,29% a 25% |
| Altre: opere d'arte | nessun ammortamento |

Sezione 9 - Attività immateriali – Voce 90

9.1 Attività immateriali: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Valutazione | Totale 31/12/2021 | | Totale 31/12/2020 | |
|---|-------------------------------|------------------------------------|-------------------------------|------------------------------------|
| | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value | Attività valutate al costo | Attività valutate al fair value |
| 1. Avviamento | | | | |
| 2. Altre attività immateriali | | | | |
| di cui: software | 9.832 | | 10.707 | |
| 2.1 di proprietà | 9.832 | - | 10.707 | - |
| - generate internamente | 2.059 | | 1.954 | |
| - altre | 7.773 | | 8.753 | |
| 2.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | |
| Totale 2 | 9.832 | - | 10.707 | - |
| 3. Attività riferibili al leasing finanziario: | | | | |
| 3.1 beni inoptati | | | | |
| 3.2 beni ritirati a seguito di risoluzione | | | | |
| 3.3 altri beni | | | | |
| Totale 3 | - | - | - | - |
| Totale (1+2+3) | 9.832 | - | 10.707 | - |
| Totale 31/12/2020 | 9.832 | - | 10.707 | - |

I costi IT riconducibili a progetti interni di sviluppo software ammontano a 2.059 migliaia di euro.

Sono, inoltre, iscritte tra le immobilizzazioni immateriali generate internamente "licenze software" per 1.303 migliaia di euro (1.540 migliaia nel 2020) e "sviluppo software" per 6.470 migliaia di euro (7.213 migliaia nel 2020).

9.2 Attività immateriali: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Totale |
|---------------------------------------|---------------|
| A. Esistenze iniziali | 10.707 |
| B. Aumenti | 2.671 |
| B.1 Acquisti | 2.671 |
| B.2 Riprese di valore | |
| B.3 Variazioni positive di fair value | - |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| B.4 Altre variazioni | |
| C. Diminuzioni | 3.546 |
| C.1 Vendite | |
| C.2 Ammortamenti | 3.546 |
| C.3 Rettifiche di valore | - |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.4 Variazioni negative di fair value | - |
| - a patrimonio netto | |
| - a conto economico | |
| C.5 Altre variazioni | |
| D. Rimanenze finali nette | 9.832 |

Gli acquisti dell'esercizio, pari a 2.671 migliaia di euro, si riferiscono a capitalizzazioni di costi IT di cui 841 migliaia di euro (804 mila nel 2020) si riferiscono a capitalizzazioni di effort interno.

9.3 Attività immateriali: altre informazioni

La Sezione non presenta importi

Rettifiche di valore su attività immateriali: ammortamento

| Categorie | percentuale di ammortamento |
|-----------------------------|--|
| Software | da 12,5% a 33,3% |
| Costi di trasformazione | 12,5% |
| Costi di implementazione | 33,3% |
| Costi per vincoli normativi | spesati direttamente a conto economico |

Sezione 10 – Attività fiscali e passività fiscali – Voce 100 dell'attivo e Voce 60 del passivo
10.1 Attività fiscali: correnti e anticipate: composizione

(migliaia di euro)

| | 31/12/2021 | | | | 31/12/2020 | | | |
|--|---------------|--------------|-------------|---------------|---------------|--------------|-------------|---------------|
| | ires | irap | altre | totale | ires | irap | altre | totale |
| Attività fiscali correnti: | | | | | | | | |
| - Acconti di imposta | 12.432 | 2.270 | - 54 | 14.648 | 18.630 | 4.405 | - 57 | 22.978 |
| - Ritenute subite | 10 | | | 10 | 3 | | | 3 |
| - Crediti di imposta in attesa di rimborso da parte dell'Amministrazione dello Stato | 879 | | | 879 | 1.078 | | | 1.078 |
| | 13.321 | 2.270 | - 54 | 15.537 | 19.711 | 4.405 | - 57 | 24.059 |
| Attività fiscali anticipate: | | | | | | | | |
| - Svalutazioni di crediti eccedente la quota deducibile nell'anno | 28.812 | 3.716 | | 32.528 | 33.987 | 4.360 | | 38.347 |
| - Accantonamenti a fondi rischi e oneri | 5.759 | 69 | | 5.828 | 4.263 | 76 | | 4.339 |
| - Altre | 428 | | | 428 | 390 | | | 390 |
| | 34.999 | 3.785 | - | 38.784 | 38.640 | 4.436 | - | 43.076 |
| Totale | 48.320 | 6.055 | - 54 | 54.321 | 58.351 | 8.841 | - 57 | 67.135 |

10.2 Passività fiscali: correnti e differite: composizione

(migliaia di euro)

| | 31/12/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | ires | irap | totale | ires | irap | totale |
| Passività fiscali correnti: | | | | | | |
| - Imposte dell'esercizio | 5.028 | 2.194 | 7.222 | 6.148 | 2.085 | 8.233 |
| | 5.028 | 2.194 | 7.222 | 6.148 | 2.085 | 8.233 |
| Passività fiscali differite: | | | | | | |
| - Ammortamenti su immobilizzazioni materiali | | | - | | | - |
| - Plusvalenze su partecipazioni | | | - | 44 | 198 | 242 |
| - Altre | 347 | | 347 | 308 | | 308 |
| | 347 | - | 347 | 352 | 198 | 550 |
| Totale | 5.375 | 2.194 | 7.569 | 6.500 | 2.283 | 8.783 |

10.3 Variazione delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 42.686 | 47.120 |
| 2. Aumenti | 2.632 | 2.254 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 2.632 | 2.253 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) riprese di valore | | |
| d) altre | 2.632 | 2.230 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | 1 |
| 3. Diminuzioni | 6.962 | 6.688 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | 6.962 | 6.688 |
| a) rigiri | 6.962 | 6.688 |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità | | |
| c) mutamento di criteri contabili | | |
| d) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge n. 214/2011 | | |
| b) altre | - | - |
| 4. Importo finale | 38.356 | 42.686 |

Le attività fiscali anticipate sono state iscritte in bilancio in base al presupposto che sarà realizzato un reddito imponibile a fronte del quale potranno essere utilizzate le differenze temporanee deducibili.

L'aumento di 2.632 mila euro riguarda per quasi la totalità l'accantonamento dell'anno ai fondi per rischi e oneri; la riduzione di 6.962 mila euro relativa a imposte anticipate annullate nell'esercizio riguarda, per 5.826 mila euro la quota deducibile dei crediti e per 1.136 mila euro l'utilizzo dei fondi rischi e oneri.

10.3.1 Variazione delle imposte anticipate di cui alla L.214/2011 (in contropartita al conto economico)

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Importo iniziale | 29.722 | 34.478 |
| 2. Aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | 4.756 | 4.756 |
| 3.1 Rigiri | 4.756 | 4.756 |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta | - | - |
| a) derivante da perdite d'esercizio | | |
| b) derivante da perdite fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | - | - |
| 4. Importo finale | 24.966 | 29.722 |

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

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 550 | 533 |
| 2. Aumenti | 39 | 17 |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio | 39 | 17 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | 39 | 17 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | 242 | - |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio | 242 | - |
| a) rigiri | 242 | |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili | | |
| c) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 347 | 550 |

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

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Esistenze iniziali | 390 | 385 |
| 2. Aumenti | 38 | 5 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio | 38 | 5 |
| a) relative a precedenti esercizi | | |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili | | |
| c) altre | 38 | 5 |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | | |
| 2.3 Altri aumenti | | |
| 3. Diminuzioni | - | - |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio | - | - |
| a) rigiri | | |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità | | |
| c) dovute al mutamento dei criteri contabili | | |
| d) altre | | |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali | | |
| 3.3 Altre diminuzioni | | |
| 4. Importo finale | 428 | 390 |

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

La Sezione non presenta importi

Sezione 11 – Attività non correnti, gruppi di attività in via di dismissione e passività associate – Voce 110 dell'attivo e Voce 70 del passivo

La Sezione non presenta importi

Sezione 12 – Altre attività – Voce 120
12.1 Altre attività: composizione

(migliaia di euro)

| | 31/12/2021 | 31/12/2020 |
|---|----------------|---------------|
| Depositi cauzionali | 3 | 3 |
| Crediti per fornitura servizi/pagamenti anticipati | 6 | 7 |
| Partite transitorie | 511 | 145 |
| Effetti accreditati sbf alla clientela in attesa di incasso dalla banca | 47.018 | 39.134 |
| Crediti ecobonus | 84.806 | - |
| Altri crediti | 13.229 | 28.348 |
| Totale | 145.573 | 67.637 |

I crediti ecobonus rappresentano crediti fiscali acquisiti da Ifitalia e in attesa di essere riceduti a società del Gruppo. La cessione è poi avvenuta entro febbraio 2022.

PASSIVO
Sezione 1 – Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato - Voce 10
1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti

(migliaia di euro)

| Voci | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|------------------------------|----------------------|------------------------------|-----------------|----------------------|------------------------------|-----------------|
| | verso banche | verso società finanziarie | verso clientela | verso banche | verso società finanziarie | verso clientela |
| 1. Finanziamenti | 5.223.699 | - | - | 4.652.773 | - | 675 |
| 1.1 Pronti contro termine | | | | | | |
| 1.2 altri finanziamenti | 5.223.699 | - | - | 4.652.773 | - | 675 |
| 2. Debiti per leasing | 369 | - | - | 1.105 | | |
| 3. Altri debiti | 289.683 | - | 382.315 | 262.316 | 1.167 | 353.109 |
| Totale | 5.513.751 | - | 382.315 | 4.916.194 | 1.167 | 353.784 |
| Fair value - livello 1 | | | | | | |
| Fair value - livello 2 | | | | | | |
| Fair value - livello 3 | 5.513.751 | - | 382.315 | 4.916.194 | 1.167 | 353.784 |
| Totale fair value | 5.513.751 | - | 382.315 | 4.916.194 | 1.167 | 353.784 |

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

(migliaia di euro)

| Tipologia titoli/Valori | Totale 31/12/2021 | | | | Totale 31/12/2020 | | | |
|-------------------------|----------------------|------------|----------|----------------|----------------------|------------|----------|----------------|
| | VB | Fair Value | | | VB | Fair Value | | |
| | | L1 | L2 | L3 | | L1 | L2 | L3 |
| A. Titoli | | | | | | | | |
| 1. obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 1.1 strutturate | | | | | | | | |
| 1.2 altre | | | | | | | | |
| 2. altri titoli | 236.204 | - | - | 236.204 | 206.488 | - | - | 206.488 |
| 2.1 strutturati | | | | | 206.488 | | | 206.488 |
| 2.2 altri | | | | | | | | |
| Totale | 236.204 | - | - | 236.204 | 206.488 | - | - | 206.488 |

Nella tabella sono riportati i titoli emessi nell'ambito delle operazioni di cartolarizzazione, limitatamente alla parte non finanziata da Ifitalia (si veda la parte D sezione 2).

1.3 Debiti e titoli subordinati

La Sezione non presenta importi

1.4 Debiti strutturati

La Sezione non presenta importi

1.5 Debiti per leasing

Di seguito è riportata una tabella che riporta i flussi finanziari in uscita per i leasing.

(migliaia di euro)

| | Fasce di scadenza dei flussi finanziari per leasing | | | | |
|--------------------|---|-------------------------------|-------------------------------|---------------------------|------------|
| | fino a 1 mese | oltre a 1 uno e fino a 6 mesi | oltre 6 mesi e fino a un anno | oltre uno e fino a 2 anni | Totale |
| Debiti per leasing | - | 369 | - | - | 369 |
| Totale | - | 369 | - | - | 369 |

La durata dei debiti è derivante dalla durata dei contratti di affitto per i locali di Via Deruta che hanno una probabile uscita anticipata per il 30/06/2022 per spostamento degli uffici in altro stabile. Considerata la durata limitata di tale passività finanziaria non sono state attivate specifiche attività di copertura.

Sezione 2 – Passività finanziarie di negoziazione – Voce 20

2.1 Passività finanziarie di negoziazione: composizione merceologica

(migliaia di euro)

| Tipologia operazioni/Valori | Totale 31/12/2021 | | | | | Totale 31/12/2020 | | | | |
|---------------------------------------|-------------------|------------|----|----|-------------|-------------------|------------|----|----|-------------|
| | VN | Fair value | | | Fair value* | VN | Fair value | | | Fair value* |
| | | L1 | L2 | L3 | | | L1 | L2 | L3 | |
| A. Passività per cassa | | | | | | | | | | |
| 1. Debiti | | | | | | | | | | |
| 2. Titoli di debito | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1 Obbligazioni | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.1.1 Strutturate | | | | | X | | | | | X |
| 2.1.2 Altre obbligazioni | | | | | X | | | | | X |
| 2.2 Altri titoli | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2.2.1 Strutturati | | | | | X | | | | | X |
| 2.2.2 Altri | | | | | X | | | | | X |
| Totale A | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Strumenti derivati | | | | | | | | | | |
| 1. Derivati finanziari | | | | 2 | | | | | 28 | |
| 1.1 Di negoziazione | X | | | 2 | X | X | | | 28 | X |
| 1.2 Connessi con la fair value option | X | | | | X | X | | | | X |
| 1.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| 2. Derivati creditizi | | | | | | | | | | |
| 2.1 Di negoziazione | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.2 Connessi con la fair value option | X | | | | X | X | | | | X |
| 2.3 Altri | X | | | | X | X | | | | X |
| Totale B | X | | | 2 | X | X | | | 28 | X |
| Totale (A + B) | X | | | 2 | X | X | | | 28 | X |

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

VN= Valore nominale/nozionale

FV* = Fair value calcolato escludendo le variazioni di valore dovute al cambiamento del merito creditizio dell'emittente rispetto alla data di emissione

2.2 Dettaglio delle passività finanziarie di negoziazione: passività subordinate

La Sezione non presenta importi

2.3 Dettaglio delle Passività finanziarie di negoziazione: debiti strutturati

La Sezione non presenta importi

2.4 Dettaglio delle passività finanziarie di negoziazione: strumenti finanziari derivati

(migliaia di euro)

| Attività sottostanti/Tipologie derivati | Totale 2021 | | | | Totale 2020 | | | |
|--|----------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----|---------------------|
| | 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 | | |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | 251 | - | - | | 773 | - |
| - Fair value | | | 2 | - | - | | 28 | - |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 3. Valute e oro | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 4. Crediti | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 5. Merci | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| 6. Altri | | | | | | | | |
| - Valore nozionale | | | | | | | | |
| - Fair value | | | | | | | | |
| Totale | - | - | 2 | - | - | - | 28 | - |

Sezione 3 – Passività finanziarie designate al fair value – Voce 30

La Sezione non presenta importi

Sezione 4 – Derivati di copertura – Voce 40

La Sezione non presenta importi

Sezione 5 – Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica – Voce 50

La Sezione non presenta importi

Sezione 6 – Passività fiscali – Voce 60

Vedi sezione 10 dell'attivo

Sezione 7 – Passività associate ad attività in via di dismissione – Voce 70

Vedi sezione 11 dell'attivo

Sezione 8 – Altre passività – Voce 80
8.1 Altre passività: composizione

(migliaia di euro)

| Descrizione | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| Incassi in corso di registrazione | 116.037 | 76.257 |
| Debiti verso il personale dipendente | 1.216 | 1.328 |
| Debiti verso l'Erario | 931 | 692 |
| Debiti verso Enti Previdenziali | 1.493 | 1.343 |
| Debiti e fatture da ricevere verso fornitori e professionisti | 15.627 | 15.485 |
| Risconti passivi | 5.890 | 5.074 |
| Debiti diversi | 4.526 | 4.220 |
| Clients c/anticipi | 24.207 | 15.580 |
| Fondo ferie residue | 447 | 486 |
| Totale | 170.374 | 120.465 |

L'incremento della voce "incassi in corso di registrazione" da 76.257 migliaia di euro del 2020 ai 116.037 migliaia di euro del 2021, è dovuto all'incremento degli incassi in corso di registrazione legata ad un aumento delle operatività in chiusura dell'anno.

Sezione 9 – Trattamento di fine rapporto del personale – Voce 90
9.1 "Trattamento di fine rapporto del personale": variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Esistenze iniziali | 4.096 | 4.699 |
| B. Aumenti | 316 | 88 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | - | 4 |
| B.2 Altre variazioni in aumento | 316 | 84 |
| C. Diminuzioni | 377 | 691 |
| C.1 Liquidazioni effettuate | 368 | 678 |
| C.2 Altre variazioni in diminuzione | 9 | 13 |
| D. Rimanenze finali | 4.035 | 4.096 |

(*) Il Fondo del trattamento di fine rapporto calcolato in applicazione dell'articolo 2120 del c.c. è pari a 3.644.078 euro e rappresenta l'effettiva obbligazione nei confronti dei dipendenti. L'accantonamento dell'anno è di 141.899 euro.

9.2 Altre informazioni
9.2.1 Illustrazione delle caratteristiche del fondo e dei relativi rischi

Il Trattamento di fine rapporto, erogato dal datore di lavoro al lavoratore al momento della cessazione del rapporto di lavoro, è un diritto del lavoratore disciplinato dall'art. 2120 del Codice civile e dalle leggi n. 297/1982 e n. 296/2006. Il fondo è contabilizzato come un beneficio successivo al rapporto di lavoro a prestazioni definite. La relativa passività è iscritta in bilancio sulla base dell'ammontare da corrispondere a ciascun dipendente ed è valutata su base attuariale come un'"obbligazione a benefici definiti" considerando le scadenze future quando si concretizzano gli effettivi sostenimenti degli esborsi finanziari.

In particolare, a seguito della legge n. 296/2006 (legge finanziaria 2007), sostanzialmente le quote TFR:

- maturate fino a inizio 2007 rimangono in azienda e devono da quest'ultima essere erogate ai lavoratori in accordo

alle precedenti regole civilistiche, costituendo pertanto una passività da iscriversi in bilancio;

- maturande a partire da inizio 2007 devono a seguito della scelta del dipendente: a) essere destinate a forme di previdenza complementare; b) essere trasferite al Fondo di Tesoreria istituito presso l'INPS.

Pertanto, l'ammontare rilevato nella voce "Trattamento di fine rapporto del personale" si riferisce alle sole obbligazioni a benefici definiti relative al TFR maturato fino ad una data compresa nel primo semestre 2007 e diversa per ogni lavoratore, valutata da un attuario indipendente senza applicazione del "pro-rata" del servizio prestato. Conseguentemente ai fini della valutazione i costi relativi alle prestazioni di lavoro future non sono considerati.

Il metodo attuale del calcolo del TFR parte dalla situazione dettagliata, all'epoca di rilevazione, di ciascun lavoratore e prevede anno per anno, per ogni singolo individuo, sino alla sua uscita definitiva, l'evolversi di detta situazione per:

1. previsione di uscita per cessazione del rapporto di lavoro, dimissioni, licenziamento, morte, invalidità e, al raggiungimento dei requisiti necessari, pensionamento di vecchiaia o di anzianità;
2. per ciascun lavoratore che permane nella collettività è anche considerata la possibilità di richiedere anticipazioni.

9.2.2 Variazione nell'esercizio delle passività (attività) nette a benefici definiti e dei diritti di rimborso

La variazione del Fondo Trattamento di fine Rapporto del Personale è indicata nella Sezione 9 "Trattamento di fine Rapporto del Personale – Voce 90 – tavola 9.1 "Trattamento di fine Rapporto del Personale: variazioni annue".

Il costo previdenziale relativo alle prestazioni di lavoro, come illustrato sopra non è accantonato, ma iscritto direttamente a conto economico a seguito della riforma della previdenza complementare, che dispone la destinazione del TFR maturato ai Fondi Complementari o al Fondo Tesoreria INPS (d.lgs. 252/2005 e legge n. 296/2006). L'accantonamento dell'esercizio è rilevato nel conto economico tra i costi del personale.

9.2.3 Informazioni sul fair value delle attività a servizio del piano

Il Trattamento di fine Rapporto del Personale è a totale carico della Società e non vi sono attività a servizio del piano.

9.2.4 Descrizione delle principali ipotesi attuariali

La passività iscritta in bilancio è pari al valore attuale delle obbligazioni a benefici definiti maturati al 31 dicembre 2021 stimata da un attuario indipendente.

La stima delle prestazioni dovute dalla Società è stata effettuata sulla base delle ipotesi evolutive connesse alla popolazione del personale interessato (previsione di permanenza in azienda, probabilità erogazioni anticipate), in aggiunta all'utilizzo delle appropriate basi demografiche ed economiche finanziarie (tabelle di mortalità, inflazione monetaria). Per l'esercizio 2021 sono stati utilizzati i seguenti parametri: tasso di attualizzazione 0,3%; tasso di inflazione 1,6 %; tasso di incremento salariale pari al 1,9% durata attesa lavorativa stimata in 11 anni.

Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri – Voce 100

10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 425 | 1.907 |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | | |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali | | |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri | 17.847 | 11.069 |
| 4.1 controversie legali e fiscali | 14.981 | 8.635 |
| 4.2 oneri per il personale | 2.193 | 2.434 |
| 4.3 altri | 673 | - |
| Totale | 18.272 | 12.976 |

10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

(migliaia di euro)

| | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri | Totale |
|---|--|---------------------|---------------------------------|--------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | 11.069 | 11.069 |
| B. Aumenti | - | - | 9.304 | 9.304 |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio | | | 9.304 | 9.304 |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo | | | | - |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | - |
| B.4 Altre variazioni | | | | - |
| C. Diminuzioni | - | - | 2.526 | 2.526 |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio | | | 2.526 | 2.526 |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | | | | - |
| C.3 Altre variazioni | | | | - |
| D. Rimanenze finali | - | - | 17.847 | 17.847 |

Gli accantonamenti per rischio operativo sono stati effettuati principalmente in considerazione di ipotesi di transazioni con clienti cedenti per definire dispute in corso.

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

(migliaia di euro)

| | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | | Totale |
|------------------------------------|---|----------------|--------------|------------------------------------|------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e | |
| 1. Impegni a erogare fondi | | | | | - |
| 2. Garanzie finanziarie rilasciate | 354 | 70 | 1 | - | 425 |
| Totale | 354 | 70 | 1 | - | 425 |

10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

La Sezione non presenta importi

10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

La Sezione non presenta importi

10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| Fondi del personale: | | |
| - incentivazione all'esodo | | - |
| - altri benefici ai dipendenti | 2.193 | 2.434 |
| Totale | 2.193 | 2.434 |

I fondi del personale indicati come "altri benefici ai dipendenti" rappresentano gli accantonamenti che la Società ha iscritto in bilancio in relazione ai piani di incentivazione per i dipendenti.

Tali piani sono legati al raggiungimento sia di risultati a livello aziendale sia a livello del singolo dipendente.

Sezione 11 – Patrimonio – Voci 110, 120, 130, 140, 150, 160 e 170
Riepilogo

(migliaia di euro)

| PATRIMONIO NETTO | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| 110. Capitale | 55.900 | 55.900 |
| 140. Sovrapprezzi di emissione | 61.799 | 61.799 |
| 150. Riserve | 674.745 | 645.696 |
| a) di utili | 675.903 | 646.854 |
| b) altre | (1.158) | (1.158) |
| 160. Riserve da valutazione | (1.129) | (1.027) |
| 180. Utile (Perdita) d'esercizio | 26.603 | 29.049 |
| Totale patrimonio netto | 817.918 | 791.417 |

11.1 Capitale: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologie | importo |
|-----------------------------------|---------|
| 1. Capitale | |
| 1.1 Azioni ordinarie | 55.900 |
| 1.2 Altre azioni (da specificare) | - |

Il capitale sociale è pari a 55.900 mila euro ed è costituito da n. 55.900.000 azioni del valore nominale di 1 euro. Le azioni ordinarie pari a n. 55.900.000 sono state interamente sottoscritte e liberate.

11.2 Azioni proprie: composizione

La Sezione non presenta importi

11.3 Strumenti di capitale: composizione

La Sezione non presenta importi

11.4 Sovrapprezzi di emissione: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologie | importo |
|--|---------|
| Sovrapprezzi di emissione | |
| Sovrapprezzo di emissione azioni ordinarie | 61.799 |

Il sovrapprezzo di emissione non è variato rispetto al 31 dicembre 2020.

11.5 Altre informazioni

Composizione e variazioni delle Riserve

(migliaia di euro)

| | Legale | Riserva statutaria | Altre | Totale |
|------------------------------|---------------|-----------------------|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | 11.180 | 635.674 | (1.158) | 645.696 |
| B. Aumenti | - | 29.049 | - | 29.049 |
| B.1 Attribuzioni di utili | | 29.049 | | 29.049 |
| B.2 Altre variazioni | | | | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - |
| C.1 Utilizzi | - | - | - | - |
| copertura perdite | | | | - |
| distribuzione | | | | - |
| trasferimento a capitale | | | | - |
| C.1 Altre variazioni | | | | - |
| D. Rimanenze finali | 11.180 | 664.723 | (1.158) | 674.745 |

L'aumento della Riserva Statutaria pari 29.049 mila euro è dovuto alla destinazione dell'utile 2020.

Composizione e variazioni delle Riserve da valutazione

(migliaia di euro)

| | Attività finanziarie designate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | Attività materiali | Attività immateriali | Copertura dei flussi finanziari | Leggi speciali di rivalutazioni | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | Altre | Totale |
|---------------------------------------|--|-----------------------|-------------------------|---------------------------------------|------------------------------------|---|----------------|----------------|
| A. Esistenze iniziali | - | - | - | - | - | - | (1.027) | (1.027) |
| B. Aumenti | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.1 Variazioni positive di fair value | | | | | | | | - |
| B.2 Altre variazioni | | | | | | | | - |
| C. Diminuzioni | - | - | - | - | - | - | 102 | 102 |
| C.1 Variazioni negative di fair value | | | | | | | | - |
| C.1 Altre variazioni | | | | | | | 102 | 102 |
| D. Rimanenze finali | - | - | - | - | - | - | (1.129) | (1.129) |

In relazione a quanto previsto dal n°7 -bis dell'art. 2427 c.c. il prospetto sottostante evidenzia analiticamente le voci del patrimonio netto in base alla loro origine, possibilità di utilizzazione e distribuzione.

Nessun utilizzo è stato effettuato nell'ultimo triennio.

(migliaia di euro)

| IFITALIA S.p.A. - Bilancio al 31 dicembre 2021 | | | |
|---|----------------|-------------------------------------|--------------------------|
| | Importo | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
| Capitale sociale | 55.900 | - | - |
| Riserva di capitale: | | | |
| Riserva da sovrapprezzo azioni | 61.799 | A-B-C | 61.799 |
| Riserva di utili: | | | |
| Riserva legale | 11.180 | B | |
| Riserva statutaria | 664.723 | A-B-C | 664.723 |
| Altre riserve: | | | |
| Riserva stock options/Dspp/Freeshare | 102 | A-B-C | 102 |
| Riserva da Fta e Avviamento | (8.159) | A-B-C | (8.159) |
| Avanzo di fusione | 1.029 | A-B-C | 1.029 |
| Riserva ex rivalutazione immobile | 5.870 | A-B-C | 5.870 |
| Riserva da rivalutazione | (1.129) | - | (1) |
| Utile dell'esercizio | 26.603 | A-B-C | 26.603 |
| Totale | 817.918 | - | 751.967 |
| Quota non distribuibile | 65.941 | | |
| Patrimonio di terzi | 10 | | |
| Residua quota distribuibile | 751.977 | | 751.977 |

Legenda:

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

(1) Come previsto dall' art.6 del d.lgs 28 febbraio 2005 n. 38, le riserve da valutazione costituite in base agli IAS non possono essere distribuite e sono indisponibili ai fini dell'imputazione a capitale, della copertura di perdite e degli utilizzi previsti dagli articoli 2350 terzo comma, 2357 primo comma, 2358 terzo comma, 2359-bis primo comma, 2342,2478-bis quarto comma del C.c.

Sezione 12 – Patrimonio di pertinenza di terzi

12.1 Composizione della voce 180 "Patrimonio di pertinenza di terzi"

(migliaia di euro)

| Voci/valore | Totale 2021 | Totale 2020 |
|--------------------------------|-------------|-------------|
| 1. Capitale | 10 | 10 |
| 2. Azioni proprie | | |
| 3. Strumenti di capitale | | |
| 4. Sovrapprezzi di emissione | | |
| 5. Riserve | | |
| 6. Riserve da Valutazione | | |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | | |
| Totale | 10 | 10 |

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

(migliaia di euro)

| | Valore nozionale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate | | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|---|----------------|--------------|--|----------------------|----------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e | | |
| 1. Impegni a erogare fondi | 109.860 | 51.864 | - | - | 161.724 | 266.766 |
| a) Amministrazioni pubbliche | 17.016 | 40.652 | - | - | 57.668 | 42.101 |
| b) Banche | - | - | - | - | - | 733 |
| c) Altre società finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| d) Società non finanziarie | 92.844 | 11.212 | - | - | 104.056 | 223.913 |
| e) Famiglie | - | - | - | - | - | 19 |
| 2. Garanzie finanziarie rilasciate | 96.965 | 4.848 | 4 | - | 101.817 | 94.421 |
| a) Amministrazioni pubbliche | 612 | 315 | - | - | 927 | 3 |
| b) Banche | 2.802 | - | - | - | 2.802 | 3.419 |
| c) Altre società finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| d) Società non finanziarie | 91.553 | 4.320 | - | - | 95.873 | 88.392 |
| e) Famiglie | 1.998 | 213 | 4 | - | 2.215 | 2.607 |

2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

La sezione non presenta importi

3. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

La sezione non presenta importi

4. Passività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi similari

La sezione non presenta importi

5. Operazioni di prestito titoli

La sezione non presenta importi

6. Informativa sulle attività a controllo congiunto

La sezione non presenta importi

PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO
Sezione 1 – Interessi - Voci 10 e 20
1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Forme tecniche | Titoli di debito | Finanziamenti | Altre operazioni | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|------------------|---------------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico: | - | - | - | - | - |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | - | - |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value | | | | - | - |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | | | - | - |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | X | - | - |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: | - | 44.944 | - | 44.944 | 56.978 |
| 3.1 Crediti verso banche | | 236 | X | 236 | 285 |
| 3.2 Crediti verso società finanziarie | | 1.292 | X | 1.292 | 1.535 |
| 3.2 Crediti verso clientela | | 43.416 | X | 43.416 | 55.158 |
| 4. Derivati di copertura | X | X | | - | - |
| 5. Altre attività | X | X | | - | - |
| 6. Passività finanziarie | X | X | X | 15.205 | 10.484 |
| Totale | - | 44.944 | - | 60.149 | 67.462 |
| <i>di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired</i> | | 2.883 | | 2.883 | 4.392 |
| <i>di cui: interessi attivi su leasing</i> | | | | | - |

1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

Gli interessi alla voce “Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato” si riferiscono principalmente agli interessi maturati per l’attività di factoring sui corrispettivi, sugli anticipi ai cedenti e sulle dilazioni concesse ai debitori ceduti. Negli interessi attivi vengono imputati anche eventuali interessi contrattualmente a carico di Ifitalia che, a causa dell’applicazione di tassi di provvista negativi, hanno riportato un segno contabile di ricavo. Al 31/12/2021 questa fattispecie ammonta a 15.205 migliaia di euro.

1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Gli interessi attivi su attività finanziarie in valuta sono pari a 1.848 migliaia di euro e si riferiscono a finanziamenti alla clientela.

1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Forme tecniche | Debiti | Titoli | Altre operazioni | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|--------------|----------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 1.981 | - | - | 1.981 | 4.107 |
| 1.1 Debito verso banche | 777 | X | X | 777 | 2.528 |
| 1.2 Debiti verso società finanziarie | 1.204 | X | X | 1.204 | 1.579 |
| 1.3 Debiti verso clientela | | X | X | - | - |
| 1.4 Titoli in circolazione | X | | X | - | - |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | | | | - | - |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value | | | | - | - |
| 4. Altre passività | X | X | | - | - |
| 5. Derivati di copertura | X | X | | - | - |
| 6. Attività finanziarie | X | X | X | - | - |
| Totale | 1.981 | - | - | 1.981 | 4.107 |
| <i>di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing</i> | 2 | | | 2 | 5 |

1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

Gli interessi passivi verso banche sono rappresentati da interessi pagati a fronte di provvista ricevuta.
 Gli interessi passivi verso società finanziarie sono legati alle attività di cartolarizzazione.

1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Gli interessi passivi su passività finanziarie in valuta sono pari a 440 migliaia di euro e si riferiscono principalmente a operazioni di provvista in valuta estera.

Sezione 2 – Commissioni – Voci 40 e 50
2.1 Commissioni attive: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| a) operazioni di leasing | - | - |
| b) operazioni di factoring | 51.934 | 49.168 |
| c) credito al consumo | - | - |
| d) garanzie rilasciate | - | - |
| e) servizi di: | - | - |
| - gestione fondi per conto terzi | - | - |
| - intermediazione in cambi | - | - |
| - distribuzione prodotti | - | - |
| - altri | - | - |
| f) servizi di incasso e pagamento | - | - |
| g) servicing in operazioni di cartolarizzazione | - | - |
| h) altre commissioni (da specificare) | 6.747 | - |
| Totale | 58.681 | 49.168 |

2.2 Commissioni passive: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio/Settori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| a) garanzie ricevute | 530 | 1.079 |
| b) distribuzione di servizi da terzi | | |
| c) servizi di incasso e pagamento | 684 | 641 |
| d) altre commissioni per intermediazione | 10.331 | 10.602 |
| Totale | 11.545 | 12.322 |

Sezione 3 – Dividendi e Proventi simili - Voce 70
3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

(migliaia di euro)

| Voci/Proventi | Totale 31/12/2021 | | Totale 31/12/2020 | |
|--|----------------------|-----------------|----------------------|-----------------|
| | Dividendi | Proventi simili | Dividendi | Proventi simili |
| A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | | | | |
| B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 90 | | 90 | |
| C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | |
| D. Partecipazioni | | | | |
| Totale | 90 | - | 90 | - |

Sezione 4 – Risultato netto dell'attività di negoziazione - Voce 80
4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Plusvalenze (A) | Utili da negoziazione (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da negoziazione (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|--------------------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------------|---------------------------------------|
| 1. Attività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | - |
| 1.2 Titoli di capitale | | | | | - |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | - |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | - |
| 1.5 Altre | | | | | - |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione | - | - | - | - | - |
| 2.1 Titoli di debito | | | | | - |
| 2.2 Debiti | | | | | - |
| 2.3 Altre | | | | | - |
| 3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio | X | X | X | X | (19) |
| 4. Strumenti derivati | 26 | - | - | - | 26 |
| 4.1 Derivati finanziari | 26 | | | | 26 |
| 4.2 Derivati su crediti | | | | | - |
| di cui: coperture naturali connesse | X | X | X | X | |
| Totale | 26 | - | - | - | 7 |

Sezione 5 – Risultato netto dell'attività di copertura - Voce 90

La Sezione non presenta importi

Sezione 6 – Utile (Perdita) da cessione o riacquisto - Voce 100

La Sezione non presenta importi

Sezione 7 – Risultato netto delle altre attività e delle 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

La Sezione non presenta importi

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

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti Redditali | Plusvalenze (A) | Utili da realizzo (B) | Minusvalenze (C) | Perdite da realizzo (D) | Risultato netto [(A+B) - (C+D)] |
|--|--------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------|------------------------------------|
| 1. Attività finanziarie | - | 80 | - | - | 80 |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | - |
| 1.2 Titoli di capitale | | 80 | | | 80 |
| 1.3 Quote di O.I.C.R. | | | | | - |
| 1.4 Finanziamenti | | | | | - |
| 2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio | X | X | X | X | |
| Totale | - | 80 | - | - | 80 |

Sezione 8 – Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito - Voce 130
8.1 Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore (1) | | | | | | Riprese di valore (2) | | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-----------------------------|----------------|--------------|--------|--------------------------------|-------|--------------------------|----------------|--------------|--------------------------------|----------------------|----------------------|
| | 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 | | | | | | |
| 1. Crediti verso banche | | | | | | | 4 | | | | 4 | (3) |
| Crediti impaired acquisiti o originati | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| - per leasing | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| - per factoring | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| - altri crediti | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| Altri crediti | | | - | - | | 4 | | | | | 4 | (3) |
| - per leasing | | | - | - | | 4 | | | | | 4 | (3) |
| - per factoring | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - altri crediti | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| 2. Crediti verso società finanziarie | (71) | | | | | | | 119 | | | 48 | 51 |
| Crediti impaired acquisiti o originati | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| - per leasing | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| - per factoring | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| - altri crediti | | | - | - | | | - | | | | - | - |
| Altri crediti | (71) | | | | | | | 119 | | | 48 | 51 |
| - per leasing | | | | | | | | | | | - | - |
| - per factoring | | | | | | | | 119 | | | 48 | 51 |
| - altri crediti | | | | | | | | - | | | - | - |
| 3. Crediti verso clientela | | | (223) | 19.675 | | 287 | 961 | 6.105 | | | (12.545) | (7.970) |
| Crediti impaired acquisiti o originati | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - per leasing | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - per factoring | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - per credito al consumo | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - altri crediti | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| Altri crediti | | | (223) | 19.675 | | 287 | 961 | 6.105 | | | (12.545) | (7.970) |
| - per leasing | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - per factoring | | | (223) | 19.675 | | 287 | 961 | 6.105 | | | (12.545) | (7.970) |
| - per credito al consumo | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - prestiti su pegno | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| - altri crediti | | | - | - | | - | | | | | - | - |
| Totale | (71) | | (223) | 19.675 | | 291 | 1.080 | 6.105 | | | (12.493) | (7.922) |

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

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore nette (1) | | | | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-----------------------------------|----------------|--------------|-------|--------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | | Impaired acquisite o originate | | | |
| | | | Write-off | Altre | Write-off | Altre | | |
| Finanziamenti oggetto di concessione conformi con le GL | | | | | | | - | |
| Finanziamenti oggetto di altre misure di concessione | | (7) | | | (5) | | (12) | (1.400) |
| Nuovi finanziamenti | | - | | | | | - | |
| Totale 2021 | | - | (7) | | (5) | | (12) | |
| Totale 2020 | | (6) | | | (1.394) | | | (1.400) |

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

La Sezione non presenta importi

8.2.a Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva oggetto di misure di sostegno COVID-19: composizione

La Sezione non presenta importi

Sezione 9 – Utili/perdite da modifiche contrattuali senza cancellazioni – Voce 140
9.1 Utili (perdite) da modifiche contrattuali: composizione

La Sezione non presenta importi

Sezione 10 - Spese Amministrative - Voce 160
10.1 Spese per il personale: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1) Personale dipendente | 17.458 | 16.981 |
| a) salari e stipendi | 11.881 | 11.454 |
| b) oneri sociali | 3.752 | 3.582 |
| c) indennità di fine rapporto | | |
| d) spese previdenziali | | |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale | 0 | 4 |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e simili: | - | - |
| - a contribuzione definita | - | - |
| - a benefici definiti | | |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni: | 1.283 | 1.362 |
| - a contribuzione definita | 1.283 | 1.362 |
| - a benefici definiti | | |
| h) altri benefici a favore dei dipendenti | 543 | 579 |
| 2) Altro personale in attività | 418 | 312 |
| 3) Amministratori e sindaci | 157 | 149 |
| 4) Personale collocato a riposo | | |
| 5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende | (173) | (165) |
| 6) Rimborsi di spese per dipendenti distaccati presso la società | 4.100 | 4.271 |
| Totale | 21.960 | 21.548 |

10.2 Numero medio dei dipendenti ripartiti per categoria

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Personale dipendente | 239 | 233 |
| 1) Dirigenti | 6 | 5 |
| 2) quadri direttivi | 119 | 121 |
| 3) Restante personale dipendente | 114 | 107 |
| b) Altro personale | 37 | 39 |
| Totale | 276 | 272 |

10.3 Altre spese amministrative: composizione

(migliaia di euro)

| Tipologia di spesa/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|----------------------|----------------------|
| Spese indirette e tasse | 990 | 781 |
| Prestazione di servizi vari resi da terzi | 8.947 | 8.820 |
| Prestazioni di servizi vari resi da terzi (IT) | 8.899 | 8.601 |
| Prestazioni di servizi vari resi da terzi (Internal Auditing) | 48 | 219 |
| Compensi a professionisti | 2.947 | 2.847 |
| Compensi per consulenze | 592 | 646 |
| Compensi per spese legali e notarili | 1.914 | 1.580 |
| Compensi per recupero crediti | 344 | 524 |
| Compensi per società di revisione | 97 | 97 |
| Costi immobiliari | 427 | 335 |
| Postali, cancelleria e stampati, sorveglianza locali e scorta valori | 911 | 1.104 |
| Spese di regia GFCC | 836 | 448 |
| Pubblicità e relazioni esterne | 192 | 189 |
| Visure e informazioni | 1.189 | 1.360 |
| Altre spese | 6.588 | 4.922 |
| TOTALE | 23.027 | 20.806 |

I corrispettivi di competenza dell'esercizio 2021 per servizi forniti dalla società di revisione per l'attività di revisione al netto dell'IVA sono pari a 75 migliaia di euro (75 migliaia di euro nel 2020).

Sezione 11 - Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - Voce 170
11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativo a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

(migliaia di euro)

| Operazioni/Componenti reddituali | Rettifiche di valore | | Riprese di valore | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|----------------------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|----------------------|----------------------|
| | Specifiche | di portafoglio | Specifiche | di portafoglio | | |
| A. Garanzie rilasciate | (1) | | 1.236 | 248 | 1.483 | (294) |
| B. Derivati su crediti | | | | | - | |
| C. Impegni a erogare fondi | | | | | - | |
| D. Altre operazioni | | | | | - | |
| E. Totale | (1) | | 1.236 | 248 | 1.483 | (294) |

11.2 Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie rilasciate: composizione

La Sezione non presenta importi

11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi ed oneri: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|
| ACCANTONAMENTI | (8.845) | (6.670) |
| Controversie legali | (8.172) | (6.670) |
| Revocatorie | | |
| Cause in corso | (8.172) | (6.670) |
| Oneri per il personale | - | - |
| Altri accantonamenti | (673) | - |
| UTILIZZI | 8 | 776 |
| Controversie legali | 8 | 776 |
| Revocatorie | - | |
| Cause in corso | 8 | 776 |
| Oneri per il personale | - | - |
| Altri utilizzi | - | - |
| INTERESSI DA ATTUALIZZAZIONE | - | - |
| Controversie legali | - | - |
| Revocatorie | - | |
| Cause in corso | - | |
| Totale | (8.837) | (5.894) |

Sezione 12 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali – Voce 180
12.1 Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali: composizione

(migliaia di euro)

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (A) | Rettifiche di valore per deterioramento (B) | Riprese di valore (C) | Risultato netto (A+B-C) |
|--|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| A. Attività materiali | | | | |
| A.1 Ad uso funzionale | 909 | - | - | 909 |
| - di proprietà | 212 | | | 212 |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | 697 | | | 697 |
| A.2 Detenute a scopo d'investimento | 91 | - | - | 91 |
| - di proprietà | 91 | | | 91 |
| - diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | - |
| A.3 Rimanenze | X | | | - |
| Totale | 1.000 | - | - | 1.000 |

Sezione 13 – Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali – Voce 190
13.1 Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali: composizione

(migliaia di euro)

| Attività/Componente reddituale | Ammortamento (A) | Rettifiche di valore per deterioramento (B) | Riprese di valore (C) | Risultato netto (A+B)-C |
|---|---------------------|---|--------------------------|----------------------------|
| 1. Attività immateriali diverse dall'avviamento di cui: software | 3.546 | - | - | 3.546 |
| di cui: software | 3.546 | | | 3.546 |
| 1.1 di proprietà | 3.546 | | | 3.546 |
| 1.2 diritti d'uso acquisiti con il leasing | | | | - |
| 2. Attività riferibili al leasing finanziario | | | | - |
| 3. Attività concesse in leasing operativo | | | | - |
| Totale | 3.546 | - | - | 3.546 |

Sezione 14 –Altri proventi e oneri di gestione - Voce 200
14.1 Altri oneri di gestione: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-------------------------|----------------------|----------------------|
| Altri oneri | | |
| Perdite per cause varie | | |
| Altri oneri | (692) | (666) |
| Totale | (692) | (666) |

14.2 Altri proventi di gestione: composizione

(migliaia di euro)

| Dettaglio | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-----------------------|----------------------|----------------------|
| Altri proventi | | |
| Fitti attivi | 367 | 367 |
| Altri proventi | 2.279 | 2.963 |
| Totale | 2.646 | 3.330 |

Sezione 15 – Utili (Perdite) delle partecipazioni - Voce 220

La Sezione non presenta importi

Sezione 16 – Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali - Voce 230

La Sezione non presenta importi

Sezione 17 – Rettifiche di valore dell'avviamento – Voce 240

La Sezione non presenta importi

Sezione 18 – Utili (Perdite) da cessione di investimenti - Voce 250
18.1 Utili (Perdite) da cessione di investimenti composizione
(migliaia di euro)

| Componente reddituale/Valori | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Immobili | - | 242 |
| - Utili da cessione | | 242 |
| - Perdite da cessione | | |
| B. Altre attività | - | - |
| - Utili da cessione | | |
| - Perdite da cessione | | |
| Risultato netto | - | 242 |

Sezione 19 - Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente - Voce 270
19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione
(migliaia di euro)

| | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|----------------------|----------------------|
| 1. Imposte correnti (-) | (7.217) | (8.235) |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-) | (108) | 16 |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+) | | |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) | | |
| 4. Variazioni delle imposte anticipate (+/-) | (4.331) | (4.433) |
| 5. Variazioni delle imposte differite (+/-) | 203 | (17) |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5) | (11.453) | (12.669) |

19.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio
(migliaia di euro)

| Dettaglio | Ires | Irap |
|--|----------------|----------------|
| Risultato economico utile ai fini del calcolo dell'imposta | 37.779 | 37.779 |
| Differenze permanenti non deducibili | 431 | 9.963 |
| Differenze permanenti non tassabili | (6.570) | |
| Totale reddito imponibile | 31.640 | 47.742 |
| Aliquota fiscale teorica | 27,50% | 5,55% |
| Onere/Recupero fiscale teorico | (8.701) | (2.650) |
| Altre differenze | (52) | (49) |
| Onere fiscale effettivo di bilancio | (8.753) | (2.699) |

Sezione 20 – Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte - Voce 290

La Sezione non presenta importi

Sezione 21 – Conto economico: altre informazioni
21.1 - Composizione analitica degli interessi attivi e delle commissioni attive

(migliaia di euro)

| Voci/Controparte | Interessi attivi | | | Commissioni attive | | | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|------------------|------------------------|---------------|--------------------|------------------------|---------------|----------------------|----------------------|
| | Banche | Società finanziarie | Clientela | Banche | Società finanziarie | Clientela | | |
| 1. Leasing finanziario | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni immobili | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni mobili | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni strumentali | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - beni immateriali | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 2. Factoring | 144 | 1.354 | 43.446 | 89 | 796 | 57.795 | 103.624 | 106.146 |
| - su crediti correnti | 141 | 1.320 | 41.877 | 89 | 796 | 51.764 | 95.987 | 103.943 |
| - su crediti futuri | - | - | 92 | - | - | - | 92 | 172 |
| - su crediti acquistati a titolo definitivo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - su crediti acquistati al di sotto del valore originario | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - per altri finanziamenti | 3 | 34 | 1.477 | - | - | 6.031 | 7.545 | 2.031 |
| 3. Credito al consumo | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - prestiti personali | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - prestiti finalizzati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - cessione del quinto | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 4. Prestiti su pegno | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 5. Garanzie e impegni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - di natura finanziaria | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 144 | 1.354 | 43.446 | 89 | 796 | 57.795 | 103.624 | 106.146 |

La tabella non riporta eventuali interessi contrattualmente a carico di Ifitalia che, a causa dell'applicazione di tassi di provvista negativi, hanno riportato un segno contabile di ricavo. Al 31/12/2021 questa fattispecie ammonta a 15.205 migliaia di euro.

21.2 - Altre informazioni

La Sezione non presenta importi

Sezione 22 – Utile o perdita d'esercizio di pertinenza di terzi

La Sezione non presenta importi

PARTE D - ALTRE INFORMAZIONI
Sezione 1 - Riferimenti specifici sull'operatività svolta
A. LEASING (LOCATORE)

La Sezione non presenta importi

B. FACTORING E CESSIONE DI CREDITI
B.1 Valore lordo e valore di bilancio
B.1.1 Operazioni di factoring

(migliaia di euro)

| Voce/Valori | Totale 31/12/2021 | | | Totale 31/12/2020 | | |
|---|----------------------|-------------------------|------------------|----------------------|-------------------------|------------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Non deteriorate | 6.467.037 | 8.145 | 6.458.892 | 5.831.756 | 8.977 | 5.822.779 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 772.852 | 3.167 | 769.685 | 613.435 | 3.031 | 610.404 |
| - cessioni di crediti futuri | 3.218 | 5 | 3.213 | 3.130 | 6 | 3.124 |
| - altre | 769.634 | 3.162 | 766.472 | 610.305 | 3.025 | 607.280 |
| - esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto) | 5.694.185 | 4.978 | 5.689.207 | 5.218.321 | 5.946 | 5.212.375 |
| 2. Deteriorate | 327.476 | 249.797 | 77.679 | 343.298 | 255.916 | 87.382 |
| 2.1 Sofferenze | 254.417 | 212.631 | 41.786 | 264.255 | 216.897 | 47.358 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 167.783 | 138.608 | 29.175 | 172.037 | 137.562 | 34.475 |
| - cessioni di crediti futuri | 2.796 | 1.633 | 2.791 | 4.096 | 805 | 3.291 |
| - altre | 164.987 | 136.975 | 26.384 | 167.941 | 136.757 | 31.184 |
| - esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto): | 86.634 | 74.023 | 12.611 | 92.218 | 79.335 | 12.883 |
| - acquisti al di sotto del valore nominale | - | - | - | - | - | - |
| - altre | 86.634 | 74.023 | 12.611 | 92.218 | 79.335 | 12.883 |
| 2.2 Inadempienze probabili | 70.187 | 36.733 | 33.454 | 76.675 | 38.637 | 38.038 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 32.258 | 19.019 | 13.239 | 40.037 | 20.716 | 19.321 |
| - cessioni di crediti futuri | - | - | - | - | - | - |
| - altre | 32.258 | 19.019 | 13.239 | 40.037 | 20.716 | 19.321 |
| - esposizioni verso debitori ceduti cedenti (pro-soluto): | 37.929 | 17.714 | 20.215 | 36.638 | 17.921 | 18.717 |
| - acquisti al di sotto del valore nominale | - | - | - | - | - | - |
| - altre | 37.929 | 17.714 | 20.215 | 36.638 | 17.921 | 18.717 |
| 2.3 Esposizioni scadute deteriorate | 2.872 | 433 | 2.439 | 2.368 | 382 | 1.986 |
| - esposizioni verso cedenti (pro-solvendo): | 15 | 3 | 12 | 608 | 301 | 307 |
| - cessioni di crediti futuri | - | - | - | - | - | - |
| - altre | 15 | 3 | 12 | 608 | 301 | 307 |
| - esposizioni verso debitori ceduti (pro-soluto): | 2.857 | 430 | 2.427 | 1.760 | 81 | 1.679 |
| - acquisti al di sotto del valore nominale | - | - | - | - | - | - |
| - altre | 2.857 | 430 | 2.427 | 1.760 | 81 | 1.679 |
| Totale | 6.794.513 | 257.942 | 6.536.571 | 6.175.054 | 264.893 | 5.910.161 |

B.1.2 Operazioni di acquisto di crediti deteriorati diverse dal factoring

La Sezione non presenta importi

B.2 – Ripartizione per vita residua
B.2.1 – Operazioni di factoring pro-solvendo: anticipi e “montecrediti”

(migliaia di euro)

| Fasce temporali | Anticipi | | Montecrediti | |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 | 2021 | 2020 |
| - a vista | 155.326 | 163.942 | 334.963 | 343.231 |
| - fino a 3 mesi | 421.532 | 261.935 | 868.549 | 593.951 |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 111.279 | 65.699 | 222.489 | 147.040 |
| - da 6 mesi a 1 anno | 62.900 | 96.642 | 89.682 | 116.946 |
| - oltre 1 anno | 61.074 | 76.289 | 87.113 | 81.018 |
| - durata indeterminata | | | | |
| Totale | 812.111 | 664.507 | 1.602.796 | 1.282.186 |

B.2.2 – Operazioni di factoring pro-soluto: esposizioni

(migliaia di euro)

| Fasce temporali | Esposizioni | |
|------------------------------|------------------|------------------|
| | 2021 | 2020 |
| - a vista | 304.300 | 279.891 |
| - fino a 3 mesi | 3.620.353 | 3.409.641 |
| - oltre 3 mesi fino a 6 mesi | 1.006.612 | 915.952 |
| - da 6 mesi a 1 anno | 275.916 | 208.071 |
| - oltre 1 anno | 176.911 | 119.381 |
| - durata indeterminata | 340.368 | 312.718 |
| Totale | 5.724.460 | 5.245.654 |

B.2.3 – Operazioni di acquisto di crediti deteriorati diverse dal factoring

La Sezione non presenta importi

B.3 – Altre informazioni
B.3.1 – Turnover dei crediti oggetto di operazioni di factoring

(migliaia di euro)

| Voci | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|--|-------------------|-------------------|
| 1. Operazioni pro soluto | 27.422.460 | 25.690.373 |
| di cui: acquisti al di sotto del valore nominale | | |
| 2. Operazioni pro solvendo | 2.469.715 | 2.249.354 |
| Totale | 29.892.175 | 27.939.727 |

La tabella è redatta secondo i principi illustrati nel paragrafo A.2.3. “Crediti – Criteri di classificazione”.

B.3.2 – Servizi di incasso

(migliaia di euro)

| Voce | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Crediti di cui è stato curato l'incasso nell'esercizio</i> | 306.730 | 405.951 |
| <i>Ammontare dei crediti in essere alla data di chiusura dell'esercizio</i> | 73.450 | 111.666 |

B.3.3 – Valore nominale dei contratti di acquisizione di crediti futuri

(migliaia di euro)

| Voce | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|---|-------------------|-------------------|
| <i>Flusso dei contratti di acquisto di crediti futuri nell'esercizio</i> | 35.565 | 29.332 |
| <i>Ammontare dei contratti in essere alla data di chiusura dell'esercizio</i> | 123.530 | 160.146 |

Il margine non utilizzato, inteso come differenza fra ammontare massimo di crediti acquistabili e l'importo dei crediti acquistati, al 31 dicembre 2021 ammonta 1.887 mila euro (2.034 mila euro a fine 2020).

C. CREDITO AL CONSUMO

La Sezione non presenta importi

D. GARANZIE RILASCIATE E IMPEGNI
D.1 – Valore delle garanzie (reali o personali) rilasciate e degli impegni

(migliaia di euro)

| Operazioni | Importo 31/12/2021 | Importo 31/12/2020 |
|--|-----------------------|-----------------------|
| 1) Garanzie rilasciate di natura finanziaria a prima richiesta | 101.817 | 94.421 |
| a) Banche | 2.802 | 3.419 |
| b) Società finanziarie | - | - |
| c) Clientela | 99.015 | 91.002 |
| 2) Altre garanzie rilasciate di natura finanziaria | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Società finanziarie | - | - |
| c) Clientela | - | - |
| 3) Garanzie rilasciate di natura commerciale | - | - |
| a) Banche | - | - |
| b) Società finanziarie | - | - |
| c) Clientela | - | - |
| 4) Impegni irrevocabili a erogare fondi | 161.724 | 266.766 |
| a) Banche | - | 733 |
| i) a utilizzo certo | - | - |
| ii) a utilizzo incerto | - | 733 |
| b) Società finanziarie | - | - |
| i) a utilizzo certo | - | - |
| ii) a utilizzo incerto | - | - |
| c) Clientela | 161.724 | 266.033 |
| i) a utilizzo certo | - | - |
| ii) a utilizzo incerto | 161.724 | 266.033 |
| 5) Impegni sottostanti ai derivati su crediti: vendite di protezione | - | - |
| 6) Attività costituite in garanzia di obbligazioni di terzi | - | - |
| 7) Altri impegni irrevocabili | - | - |
| a) a rilasciare garanzie | - | - |
| b) altri | - | - |
| Totale | 263.541 | 361.187 |

D.2 – Finanziamenti iscritti in bilancio per intervenuta escussione

(migliaia di euro)

| Voce | 31/12/2021 | | | 31/12/2020 | | |
|---------------------------|----------------|----------------------|---------------|----------------|----------------------|---------------|
| | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto | Valore lordo | Rettifiche di valore | Valore netto |
| 1. Non deteriorate | | | | | | |
| - da garanzie | - | - | - | - | - | - |
| - di natura commerciale | - | - | - | - | - | - |
| - di natura finanziaria | - | - | - | - | - | - |
| 2. Deteriorate | | | | | | |
| - da garanzie | 114.520 | (84.916) | 29.604 | 125.076 | (89.502) | 35.575 |
| - di natura commerciale | | | | - | - | - |
| - di natura finanziaria | 114.520 | (84.916) | 29.604 | 125.076 | (89.502) | 35.575 |
| Totale | 114.520 | (84.916) | 29.604 | 125.076 | (89.502) | 35.575 |

D.3 Garanzie (reali o personali) rilasciate: rango di rischio assunto e qualità

(migliaia di euro)

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate non deteriorate | | | | Garanzie rilasciate deteriorate: sofferenze | | | | Altre garanzie deteriorate | | | |
|---|-------------------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------|---|-----------------------|--------------|-----------------------|----------------------------|-----------------------|--------------|-----------------------|
| | Controgarantite | | Altre | | Controgarantite | | Altre | | Controgarantite | | Altre | |
| | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali | Valore lordo | Accantonamenti totali |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altre garanzie finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - altre garanzie finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Garanzie rilasciate pro quota | - | - | 101.813 | (258) | - | - | - | - | - | - | 4 | (1) |
| - garanzie finanziarie a prima richiesta | - | - | 101.813 | (258) | - | - | - | - | - | - | 4 | (1) |
| - altre garanzie finanziarie | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - garanzie di natura commerciale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale | - | - | 101.813 | (258) | - | - | - | - | - | - | 4 | (1) |

D.4 Garanzie (reali o personali) rilasciate: importo delle controgaranzie

La Sezione non presenta importi

D.5 Numero delle garanzie (reali o personali) rilasciate: rango di rischio assunto

La Sezione non presenta importi

D.6 Garanzie (reali o personali) rilasciate: con assunzione di rischio sulle prime perdite e di tipo mezzanine: importo delle attività sottostanti

La Sezione non presenta importi

D.7 Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di stock

La Sezione non presenta importi

D.8 Garanzie (reali o personali) rilasciate in corso di escussione: dati di flusso

La Sezione non presenta importi

D.9 Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate deteriorate: in sofferenza

La Sezione non presenta importi

D.10 Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate deteriorate: altre

(migliaia di euro)

| Ammontare delle variazioni | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta | | Altre garanzie di natura finanziaria | | Garanzie di natura commerciale | |
|--|--|---------|--------------------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| | Controgarantite | Altre | Controgarantite | Altre | Controgarantite | Altre |
| (A) Valore lordo iniziale | - | 3.390 | - | - | - | - |
| (B) Variazioni in aumento: | - | 4 | - | - | - | - |
| - (b1) trasferimenti da garanzie non deteriorate | - | 4 | - | - | - | - |
| - (b2) trasferimenti da altre garanzie in sofferenza | - | - | - | - | - | - |
| - (b3) altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| (C) Variazioni in diminuzione: | - | (3.390) | - | - | - | - |
| - (c1) uscite verso garanzie non deteriorate | - | (11) | - | - | - | - |
| - (c2) uscite verso altre garanzie in sofferenza | - | - | - | - | - | - |
| - (c3) escussioni | - | (3.211) | - | - | - | - |
| - (c4) altre variazioni in diminuzioni | - | (168) | - | - | - | - |
| (D) Valore lordo finale | - | 4 | - | - | - | - |

D.11 Variazioni delle garanzie (reali o personali) rilasciate non deteriorate

(migliaia di euro)

| Ammontare delle variazioni | Garanzie di natura finanziaria a prima richiesta | | Altre garanzie di natura finanziaria | | Garanzie di natura commerciale | |
|---|--|----------|--------------------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| | Controgarantite | Altre | Controgarantite | Altre | Controgarantite | Altre |
| (A) Valore lordo iniziale | - | 91.031 | - | - | - | - |
| (B) Variazioni in aumento: | - | 40.956 | - | - | - | - |
| - (b1) Garanzie rilasciate | - | 15.480 | - | - | - | - |
| - (b2) altre variazioni in aumento | - | 25.476 | - | - | - | - |
| (C) Variazioni in diminuzione: | - | (30.174) | - | - | - | - |
| - (c1) garanzie non escusse | - | - | - | - | - | - |
| - (c2) trasferimenti a garanzie deteriorate | - | (4) | - | - | - | - |
| - (c3) altre variazioni in diminuzioni | - | (30.170) | - | - | - | - |
| (D) Valore lordo finale | - | 101.813 | - | - | - | - |

D.12 Dinamica delle rettifiche di valori / accantonamenti complessivi

La Sezione non presenta importi

D.13 Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

La Sezione non presenta importi

D.14 Commissioni attive e passive a fronte di garanzie (reali o personali) rilasciate nell'esercizio: valore complessivo

La Sezione non presenta importi

D.15 Distribuzione delle garanzie (reali o personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)

(migliaia di euro)

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | | Garanzie rilasciate pro quota |
|---|--|--------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------|
| | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito |
| - Sottogruppo 1: SAE 430 - Società non finanziarie - Imprese produttive | - | - | - | - | 85.609 |
| - Sottogruppo 2: SAE 245 - Sistema bancario | - | - | - | - | 2.802 |
| - Sottogruppo 3: SAE 492 - Quasi-società non finanziarie - Altre | - | - | - | - | 4.048 |
| - Sottogruppo : Altri | - | - | - | - | 9.358 |
| Totale | - | - | - | - | 101.817 |

D.16 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (importo garantito e attività sottostanti)

(migliaia di euro)

| Tipologia di rischio assunto | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di prima perdita | | Garanzie rilasciate con assunzione di rischio di tipo mezzanine | | Garanzie rilasciate pro quota |
|--------------------------------|--|--------------------------------|---|--------------------------------|-------------------------------|
| | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito | Ammontare attività sottostanti | Importo garantito |
| - Regione 1 Italia Nord-Ovest | - | - | - | - | 29.680 |
| - Regione 2 Italia Centro | - | - | - | - | 26.280 |
| - Regione 3 Italia Nord-Est | - | - | - | - | 24.885 |
| - Regione 4 Italia Sud e Isole | - | - | - | - | 16.101 |
| - Regione Altro | - | - | - | - | 4.871 |
| Totale | - | - | - | - | 101.817 |

D.17 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per settore di attività economica dei debitori garantiti (numero dei soggetti garantiti)

La Sezione non presenta importi

D.18 Distribuzione territoriale delle garanzie (reali o personali) rilasciate per regione di residenza dei debitori garantiti (numero dei soggetti garantiti)

La Sezione non presenta importi

D.19 Stock e dinamica del numero di associati

La Sezione non presenta importi

E. SERVIZI DI PAGAMENTO ED EMISSIONE DI MONETA ELETTRONICA

La Sezione non presenta importi

F. OPERATIVITA' CON FONDI DI TERZI

La Sezione non presenta importi

G. OPERAZIONI DI PRESTITO SU PEGNO

La Sezione non presenta importi

H. OBBLIGAZIONI BANCARIE GARANTITE ("COVERED BOND")

La Sezione non presenta importi

I. ALTRE ATTIVITA'

La Sezione non presenta importi

Sezione 2 – Operazioni di cartolarizzazione, informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la non cartolarizzazione) e operazioni di cessione delle attività.

A. Operazioni di cartolarizzazione

La Sezione non presenta importi

B. Informativa sulle entità strutturate non consolidate contabilmente (diverse dalle società veicolo per la cartolarizzazione)

La Sezione non presenta importi

C. Operazioni di cessione

La Sezione non presenta importi

Sezione 3 - Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura

Rischio di Credito

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

L'attività di factoring consiste in una pluralità di servizi variamente articolabile attraverso la cessione pro-solvendo o pro-soluto di crediti di natura commerciale.

Caratteristica peculiare dell'operazione di factoring è il contestuale coinvolgimento a vario titolo di tre soggetti, per sinteticità qualificabili come:

- Factor (cessionario);
- Cliente (cedente);
- Debitore (ceduto).

Se osservato dal punto di vista dei servizi sottostanti, si tratta pertanto di un prodotto composito, dove si possono combinare variamente la gestione del credito, la garanzia della solvenza del debitore e l'erogazione di anticipazioni sui crediti ricevuti in cessione.

Pertanto la valutazione del rischio di un'operazione di factoring deve essere condotta attraverso l'analisi preliminare di una molteplicità di fattori quali: la solvibilità dei debitori ceduti, il grado di frammentazione del rischio, le caratteristiche del rapporto commerciale sottostante, la capacità di rimborso del cedente – in caso di erogazione di anticipazioni - anche alla luce dei dati di Centrale dei Rischi della Banca d'Italia e di bilancio, rating - interno o di ECAI- sul soggetto e/o aziende collegate, collegamenti o semplice dipendenza da Gruppi, difficoltà di approvvigionamento, innovazioni tecnologiche che possano mettere fuori mercato un prodotto, ecc.

Si tratta con tutta evidenza di valutazioni solo in parte sovrapponibili all'attività creditizia svolta dalle banche e indispensabile per consentire un adeguato controllo del rischio di credito che si esplica, in parte, in fattispecie¹ non presenti nell'attività bancaria.

¹ Valutazione dell' asset risk: è un concetto più vasto della valutazione del merito creditizio dei singoli debitori ceduti, in quanto fa riferimento all'interazione dei singoli nominativi all'interno del portafoglio ceduto, il cui profilo di rischio è determinato dalla concentrazione dei debitori e dalla loro natura domestic-export, dall'ageing, DSO e termini di pagamento, metodi di pagamento, statistiche sui "bad debt", ecc...;

A fronte dell'erogazione dei servizi di cui sopra il factor può variamente assumersi rischi di credito a loro volta scomponibili in alcune fattispecie elementari:

- il rischio di credito in senso stretto, rappresentato dal rischio di perdita per inadempimento dei debitori²;
- il rischio di diluizione è il rischio che l'importo di un credito sia ridotto tramite la concessione di crediti, in contante o in altra forma, a favore del debitore;
- il rischio di commingling (commistione), che si manifesta nelle operazioni di acquisto di crediti ogni qualvolta i fondi di spettanza del factor si possono confondere con quelli del cedente;
- il rischio di ritardato pagamento, si può manifestare qualora sia stata estesa la garanzia pro soluto anche al pagamento da parte del debitore a una scadenza pre-determinata (la c.d. scadenza convenzionale).

Il sistema dei controlli interni attivato dalla società si propone di mitigare il manifestarsi dei rischi di cui sopra il cui emergere potrebbe tradursi in perdite.

La prevista progressiva integrazione verso il modello di controllo del rischio di credito della controllante oltre il manifestarsi ormai da alcuni anni di fattori macro economici di portata eccezionale hanno richiesto e richiedono interventi, anche normativi, da parte dei Regolatori che hanno favorito l'introduzione di una progressiva implementazione del processo di controllo del rischio di credito.

2. Politiche di gestione del rischio di credito

2.1 Aspetti organizzativi

Il Responsabile della Direzione Rischi ricopre il ruolo di Responsabile della Funzione di Controllo dei Rischi e, in tale veste, risponde gerarchicamente al Consiglio di Amministrazione; la Direzione Rischi risulta integrata nel modello organizzativo di RISK del Gruppo BNP Paribas, con conseguente stretto legame e riporto del Responsabile al Factoring Global CRO di BNPP, con il quale agisce in stretto coordinamento.

In staff al Direttore Rischi risponde il referente Risk Regulatory e Transversal Project, che segue le attività di project management riguardanti adeguamenti/ evoluzioni normative sia interne che esterne e le attività gestionali in ambito pianificazione interventi IT e controllo dei costi. Le restanti unità in cui si articola la Direzione hanno collocazione di linea.

La Direzione Rischi

- presidia i processi relativi all'assunzione di rischio di credito e assicura il mantenimento della qualità del portafoglio clienti nel tempo in armonia con gli obiettivi e le strategie aziendali e di Gruppo BNP Paribas
- esprimere parere creditizio relativamente alle proposte di credito, passaggio di status a rischio deteriorato, congruità degli accantonamenti ove previsto dalle deleghe e procedure vigenti.
- assicura il costante monitoraggio dei rischi creditizi e di quelli previsti nell'ambito del processo ICAAP per gli ambiti di competenza.

Valutazione del rischio di "factorability", connesso alla natura e alle caratteristiche del rapporto di fornitura oggetto di fattorizzazione, che influiscono sulla attitudine dei crediti ceduti ad auto liquidarsi, soprattutto con riferimento ad un'ipotetica fase terminale del rapporto stesso. Tale rischio è apprezzabile dall'analisi dell'oggetto della fornitura e della tipologia di debitori coinvolti, del processo di fatturazione e delle statistiche relative alle fatture (numero, importi...), dei contratti, ecc....

Valutazione del rischio di concentrazione delle relazioni, si inserisce fra l'asset risk e il rischio di factorability, in quanto nella transazione di factoring uno dei più rilevanti fattori di mitigazione del rischio è costituito dalla numerosità delle relazioni commerciali del soggetto affidato che è possibile mettere sotto osservazione e sulle quali è possibile intervenire. Infatti una buona diversificazione non solo consente al portafoglio ceduto di "sopravvivere" al default di uno o più debitori, ma anche contribuisce ad isolare e contenere eventuali criticità legate alle transazioni commerciali sottostanti i crediti ceduti e limita l'impatto di potenziali frodi.

Valutazione del facility risk, connesso alle caratteristiche contrattuali e operative dell'operazione di factoring che ne concorrono a determinare il profilo di rischio. Richiede la valutazione della motivazione per la forma tecnica proposta e il giudizio sull'operatività in fieri (ad esempio, cessione global vs cessione spot, confidential vs disclosed, QN vs riconoscimento, modalità trasmissione fatture, documenti accompagnatori, dunning).

Ove siano offerti più prodotti e/o più operatività in cui il cliente assume il duplice ruolo di cedente e debitore ceduto, da queste situazioni può derivare, dal punto di vista concettuale, un rischio di correlazione fra le operatività, inteso come la possibilità di variazioni inattese del rischio complessivo dell'operazione dovute alla correlazione fra i rischi derivanti dalle caratteristiche delle diverse operatività offerti al cliente (quest'ultimo peraltro appare particolarmente complesso da identificare e quantificare).

² Intesi in senso lato come coloro verso i quali il factor ha dei rischi che devono essere estinti da quelle controparti, si tratta quindi anche dei cedenti per le anticipazioni ricevute.

- assicura in coordinamento con le competenti Funzioni del Gruppo BNP Paribas, la definizione e manutenzione delle metodologie e degli strumenti finalizzati all'identificazione, misurazione, controllo, e gestione dei rischi creditizi.
- assicura, in coordinamento con le competenti Funzioni del Gruppo BNP Paribas, il presidio dei rischi operativi della Società nel proprio ruolo di seconda linea di difesa e il coordinamento delle attività svolte dalla prima linea di difesa.
- presidia le attività esternalizzate in ambito rischi.

Nel corso del 2021 l'assetto organizzativo della Società è stato oggetto di alcune modifiche che hanno avuto impatto anche sull'assetto della Direzione Rischi. In particolare, all'interno della Direzione Rischi è stata creata la nuova Struttura "Credit Risk Analysis" che nasce dalla unificazione delle Unità di Valutazione Rischi Cedenti e Valutazione Rischi Debitori, in una logica di sinergia delle competenze ed ottimizzazione dei tempi di delivery.

Le strutture della Direzione Rischi sono di seguito rappresentate.

Risk Operational Risk & Control / RISK ORM – Operational Risk Management

La funzione è stata istituita come struttura interna nell'ultimo trimestre 2018.

Alla Direzione Rischi è assegnata la responsabilità di definire e supervisionare il quadro di gestione del rischio operativo globale nel proprio ruolo di "seconda linea di difesa" unitamente a Compliance, Legal, Tax e Finance per quanto di rispettiva competenza.

Risk ORM è la struttura incaricata di questo ruolo che si esplica, in sintesi, nelle seguenti attività:

- assicurare la diffusione e sorveglianza sul rispetto delle norme regolamentari, delle direttive e metodologie di Gruppo nell'ambito dei Rischi Operativi, la valutazione delle conseguenti scelte inerenti le metodologie e gli strumenti utilizzati e l'assistenza/consulenza in materia a tutte le strutture aziendali;
- curare la supervisione sulla qualificazione/quantificazione degli incidenti storici di rischio operativo (HI Quality Review) proponendo le eventuali azioni di mitigazione;
- assicurare la definizione della cartografia dei rischi operativi (RCSA Risk & Control Self Assessment) della Società, curando la supervisione delle attività svolte da OPC (Operational Permanent Controllers) e dalle Direzioni/Strutture per gli ambiti di competenza e garantendo il supporto metodologico;
- assicurare la definizione del piano dei controlli della Società, curando la supervisione delle attività svolte dalle Strutture Aziendali Risk Owner per gli ambiti di competenza e garantendo il supporto metodologico;
- assicurare la supervisione delle attività di monitoraggio di finding e raccomandazioni emesse dai controlli periodici (Inspection Générale), dal Regolatore, dagli Organi di Controllo e delle relative azioni correttive
- assicurare l'effettiva attuazione delle strategie, del framework e delle azioni di mitigazione del rischio con la 1a linea di difesa, attraverso il follow up dei piani di azione e il controllo indipendente sulle attività svolte, sia attraverso test dei controlli effettuati dalla prima linea di difesa o se ritenuti rilevanti, qualsiasi altro tipo di controlli;
- contribuire alla diffusione della cultura e consapevolezza del rischio operativo e alla formazione del framework di mitigazione del rischio;
- esprimere una vista indipendente ed allerta potenziali, sul livello di rischio e sullo stato del framework di mitigazione del rischio operativo;
- assicurare il reporting direzionale interno, verso gli Organi di Controllo della Società, verso BNL SpA e verso la Capogruppo per le materie di competenza;
- assicurare l'implementazione del dispositivo di outsourcing, curando l'implementazione della prima linea di difesa sullo stesso;
- assicurare, per la parte di attività eventualmente allocate presso BNL, la definizione di Service Level Agreement/SLA e il presidio sulle attività svolte.
- Con riferimento al dispositivo di protezione contro la frode interna ed esterna:
 - assicurare, secondo le linee guida di Gruppo, il coordinamento delle iniziative per la gestione delle segnalazioni di frodi nonché l'assistenza/consulenza in materia;
 - assicurare l'implementazione dei sistemi necessari alla prevenzione, l'identificazione, il controllo ed il monitoraggio del dispositivo di protezione contro la frode interna ed esterna, nonché il coordinamento ovvero la gestione diretta delle indagini investigative;
 - contribuire, unitamente alla prima linea di difesa, alla formazione del personale circa la cultura della prevenzione e difesa dal rischio di frode.

Non sono al momento operative attività esternalizzate sebbene sia in corso di attuazione un progetto di esternalizzazione su BNL per la parte riguardante il perimetro del rischio ICT. L'informativa preliminare relativa al progetto è stata inoltrata a Banca d'Italia nel mese di febbraio 2022.

Monitoraggio Rischi

La struttura ha l'obiettivo di curare la definizione, pianificazione e la implementazione di controlli volti al monitoraggio dei rischi creditizi, in particolare:

- 1) definisce, pianifica e implementa le attività di controllo in materia creditizia. In tale ambito:
 - effettua controlli di merito sul processo creditizio, di gestione del rapporto e di recupero in base alla normativa interna;
 - monitora in termini di processo e di merito le assegnazioni e revisioni di rating e segnala i cambiamenti periodici peggiorativi dei rating statistici ai fini della opportuna gestione/riesame delle relative posizioni;
 - controlla il regolare utilizzo delle facilitazioni accordate rispetto alla delibera a suo tempo espressa ed al progressivo mutare degli elementi di rischio espressi dallo sviluppo della relazione;
 - effettua controlli nell'ambito del processo di accantonamento dei rapporti deteriorati; monitora l'attuazione degli indirizzi creditizi nelle attività di concessione e di gestione delle posizioni creditizie, segnalando alle Funzioni interessate le eventuali criticità;
 - monitora l'attuazione degli indirizzi creditizi nelle attività di concessione e di gestione delle posizioni creditizie, segnalando alle Funzioni interessate le eventuali criticità;
 - controlla la coerenza delle classificazioni dello stato di rischio delle posizioni con gli indirizzi di Gruppo BNP Paribas ed il Sistema Bancario segnalando alle Funzioni competenti gli eventuali disallineamenti;
- 2) assicura, in collaborazione con le Linee di Business, l'efficacia del processo di gestione della watchlist, per la definizione e l'attuazione di azioni correttive su posizioni oggetto di sorveglianza sistematica;
- 3) contribuisce, in linea con le regole del Gruppo BNP Paribas e in collaborazione con le Funzioni competenti, alla progettazione, applicazione e manutenzione delle procedure finalizzate al presidio dei rischi di credito;
- 4) assicura la predisposizione, verso l'Alta direzione e/o verso gli organi collegiali, di appositi rendiconti in merito alle risultanze dell'attività di controllo svolta e alle azioni correttive delle anomalie rilevate;
- 5) provvede alla segnalazione a Rischi Operativi e CCP, di eventuali rischi operativi individuati nell'ambito delle proprie attività di controllo permanente.

La struttura effettua le attività con frequenza mensile o trimestrale, in funzione della tipologia del controllo da effettuare. L'attività viene svolta sulla base del Piano Operativo dei Controlli (P.O.C.), che include sia controlli di tipo andamentale che di merito e regolarità formale, suddivisi per tipologia di processo:

- Assunzione e Revisione del rischio di credito;
- Gestione del rischio di credito;
- Recupero del credito deteriorato.

Risk Management

La Struttura è suddivisa in due ambiti. L'ambito sviluppo modelli, per i modelli sviluppati da Ifitalia, cura la stima, la manutenzione e l'evoluzione delle metodologie finalizzate alla misurazione del rischio di credito, assicurando la corretta implementazione locale ed il recepimento, ove applicabile, delle linee guida della Capogruppo BNP Paribas. Per i Modelli sviluppati da BNL e adottati da Ifitalia, compie analisi in merito alle performance dei modelli sui portafogli specifici di Ifitalia, sia in fase di prima adozione che in caso modifiche o aggiornamenti da parte della funzione preposte di BNL, verificando la necessità di eventuali adattamenti al fine di assicurare una corretta implementazione a livello di entità.

Nell'ambito dei controlli di ICAAP, collabora con Direzione Finanziaria per la parte di competenza Direzione Rischi all'esecuzione degli stress test previsti dalla normativa oltre ad assicurare il controllo nel corso dell'anno dei rischi di secondo pilastro rientranti nel perimetro Direzione Rischi considerati rilevanti per l'azienda.

L'ambito analisi di performance e reporting assicura il monitoraggio delle performance e delle stime prodotte dai modelli locali utilizzati a fini gestionali nell'ambito del processo del credito.

Cura le logiche dell'impianto dei controlli di qualità per gli ambiti di competenza (modelli interni di rischio); riceve gli esiti dei controlli effettuati e, in coordinamento con la funzione di Monitoraggio Rischi, indirizza e gestisce il follow up delle anomalie rilevate.

Cura la predisposizione dell'informativa periodica agli Organi di Governo e Controllo dell'Azienda, in merito alle attività di controllo svolte (performance e data quality).

Con riferimento all'Asset Quality Monitoring: analizza la qualità degli asset attraverso un sistema di reports a vario livello di dettaglio per consentire ai Soggetti Apicali ed al Top Management di prendere visione dei mutamenti delle principali variabili di rischio che sono sottoposte al loro controllo o sono influenzate dal loro operato.

Fornisce supporti informativi al management per consentire: alle funzioni preposte di attuare il processo di controllo della dimensione dell'impairment e degli accantonamenti forfetari (c.d. Action Plan); un ausilio alla formulazione da parte di quest'ultimo delle previsioni di budget in tema di costo del rischio di credito; di definire / impostare le politiche creditizie decise a livello locale.

Cura il reporting trimestrale relativo al Risk Appetite Framework che definisce il profilo di rischio ritenuto accettabile dalla Società in un orizzonte temporale di medio lungo termine. In particolare, per ogni tipologia di rischio da assumere, vengono stabiliti gli obiettivi di rischio, gli eventuali Early Warning e i limiti operativi in condizioni sia di normale operatività che di stress.

Entrambi gli ambiti di attività indirizzano e collaborano con la Direzione IT, per quanto di competenza, allo sviluppo e manutenzione delle basi dati necessarie all'attuazione dei propri obiettivi di analisi.

Credit Risk Analysis

La struttura Credit Risk Analysis, attraverso le strutture Valutazione Rischi Cedenti e Valutazione Rischi Debitori, esercita le seguenti responsabilità:

- curare la valutazione indipendente ed autonoma della proposta di credito, attraverso la formulazione di Risk Opinion, in coerenza con le politiche, le procedure ed i processi della società e del Gruppo BNP Paribas tenuto conto del profilo di rischio del portafoglio crediti di competenza;
- curare la valutazione indipendente del profilo di Rischio ESG (Environmental, Social and Governance), in coerenza con le relative politiche settoriali, le procedure del Gruppo BNP Paribas e le dedicate liste di esclusione e monitoraggio;
- assicurare la coerenza e la qualità delle misure di rischio sia per le controparti che per le linee di credito pro solvendo di competenza;
- valutare le proposte di passaggi di stato a rischio deteriorato, nonché dei piani di intervento (richieste di proroghe, piani di rientro, transazioni...) formulati dalle Linee di Business e da BNL Workout, rilasciando relativa Risk Opinion;
- valutare la congruità degli accantonamenti proposti sui rischi deteriorati e le proposte di deroga formulate rispetto agli Standard di Accantonamento Societari;
- assicurare la regolarità operativa e la corretta applicazione della normativa interna nel processo deliberativo (poteri di delega, classificazione dei fidi e delle garanzie, coerenza degli strumenti di valutazione, legami societari, etc.);
- partecipare al processo di sorveglianza sistematica ed all'identificazione di situazione di deterioramento del rischio (WL) nonché ai comitati WL, Doubtful e Workout;
- collaborare all'assessment periodico della qualità del portafoglio di credito di Ifitalia;
- collaborare alla definizione di politiche del credito e di strategie di portafoglio utili al controllo del costo del rischio;
- collaborare al miglioramento delle procedure e dei processi del credito e alla validazione di nuovi prodotti e/ o attività di competenza;
- assicurare la diffusione nell'ambito delle Linee di Business e della Direzione Rischi degli strumenti e delle nozioni sviluppati dalla omologa struttura di BNL, del GFCC o di BNP Paribas

2.2 I Sistemi di Gestione, Misurazione e Controllo

Il Sistema di Rating Interno (S.I.R.)

Il SIR Ifitalia, in essere ormai dal 2005, ha subito una progressiva evoluzione. I modelli di Probability of Default (PD) che si applicano ai perimetri Large Corporate e Small Mid Corporate, adottano per la parte implementata localmente una metodologia in linea con gli standard di Gruppo. La parte Large Corporate utilizza un processo implementato dalla capogruppo BNP Paribas ed applicato su base transazionale per la determinazione del valore di rating interno e del GRR (Global Recovery Rate=1-LGD). La parte Small Mid Corporate applica i modelli di rating sviluppati internamente dalla Banca domestica BNL per assicurare coerenza e univocità nell'assegnazione dei parametri di rischio. Sulla base delle

peculiarità del prodotto factoring, Ifitalia ha invece sviluppato propri modelli interni per la stima della Loss Given Default e l'osservazione del rischio di Diluizione.

Tutte le release salvaguardano il principio dell'unicità del valore di rating attraverso un processo di integrazione dei valori stessi con quelli espressi dal network bancario BNP Paribas che vengono utilizzati, ogni qual volta siano presenti, come driver nel processo del credito. In linea con le altre realtà del Gruppo BNP Paribas, è utilizzata una master scale unica attraverso cui valutare la PD a un anno delle controparti incluse nel perimetro di applicazione dei modelli; tali modelli di PD sono uno strumento di controllo gestionale e ai fini IFRS9.

Per i portafogli afferenti alle classi di attività "Istituzioni Finanziarie/ Intermediari Vigilati e Autorità Locali" non è previsto lo sviluppo di modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

Il sistema di rating interno nel suo complesso è sottoposto ad un framework di controlli descritti all'interno delle norme applicative supportano la corretta applicazione nei processi aziendali.

La master scale adottata classifica la clientela in 10 classi per la parte bonis e due classi per la parte default che comprende past due, inadempienze probabili e sofferenze.

Ai gestori del rischio e ai titolari del processo istruttorio è attribuita la facoltà di chiedere una revisione del rating interno secondo un processo normato e che da alla funzione rischi la facoltà di accogliere o meno le relative richieste ciascuna delle quali deve essere puntualmente motivata. Il valore di rating si aggiorna al momento in cui viene aperta l'istruttoria e periodicamente al verificarsi di eventi specifici o secondo scadenze definite dalla funzione rischi.

Gli status espressi dalla controllante sulla clientela condivisa hanno effetto sulla classificazione interna con particolare riferimento ai vari gradi di deterioramento.

2.3 Le politiche di gestione del rischio di credito

Reporting

Il processo di reporting predisposto dall'Ufficio Risk Management si esplica sotto forma di informativa periodica rivolta ai primi livelli di responsabilità del management aziendale, agli Organi di Supervisione strategica e di controllo, alla funzione RISK del Gruppo BNP Paribas e contiene, tra l'altro, informazioni di tipo quali/quantitativo del rischio di portafoglio e sul livello di concentrazione settoriale. In ottemperanza agli indirizzi creditizi espressi dal Gruppo sono altresì predisposte informative periodiche destinate agli Owners di processo tendenti ad agevolare il rispetto dei limiti indicati e a consentirne il reporting periodico. Ulteriori reports sono predisposti dall'Ufficio Monitoraggio Rischi e destinati anch'essi all'Alta Direzione – previo confronto, ove necessario, con gli Owners di processo - con lo scopo di informare la stessa circa il rispetto di alcuni aspetti del processo del credito ritenuti, anche in relazione alle indicazioni ricevute dalla controllante, particolarmente critici.

Sistema delle deleghe

Il sistema delle deleghe creditizie integra in modo organico l'uso del rating nel processo di delibera del credito con una profondità nell'articolazione dell'esercizio della delega in funzione di livelli di perdita attesa.

Il processo deliberativo, tenuto conto dell'integrazione di Ifitalia nel Gruppo BNP Paribas, adotta il modello di gruppo.

Tale modello prevede il coinvolgimento di due filiere nel processo di concessione del credito: una "filiera commerciale"³ e una "filiera rischi"⁴. Secondo tale processo, tutte le delibere in materia creditizia relative al rischio cedente e debitore sono assunte dalla filiera commerciale che usufruisce del supporto di team di analisti del credito specializzati della filiera rischi, i quali esprimono pareri creditizi (le c.d. risk opinion) sulle proposte di affidamento elaborate.

In forza di tale costante valutazione congiunta della pratica, da parte della filiera commerciale e della filiera rischi, il processo del credito viene definito "4 Eyes" (quattro occhi).

Il metodo 4 Eyes si applica ad ogni livello deliberativo, dal più basso (Territori) fino alla Direzione Generale e, in caso di discordanza tra il parere commerciale e la risk opinion, a tutti i livelli si applica il concetto di escalation deliberativa, in base al quale la decisione viene demandata all'organo deliberante superiore. In presenza di caratteristiche specifiche dell'operazione, declinate puntualmente nelle procedure interne di riferimento (tipologia di prodotto, profilo di rischio della transazione cedente e della controparte, presenza di "supporti" specifici, etc ...) sono stati definiti anche iter semplificati di valutazione cedente/ debitori.

³ Per "filiera commerciale", si intendono le unità organizzative della Direzione Commerciale preposte all'attività istruttoria / deliberativa.

⁴ Per "filiera rischi", si intendono le unità organizzative della Direzione Rischi preposte all'attività di valutazione del rischio di credito nel processo istruttorio.

L'escalation deliberativa si applica ogni qual volta le risk opinion esprimono un parere creditizio più restrittivo (o negativo) rispetto all'operazione proposta e il deliberante identificato dalle deleghe creditizie non intende adeguarsi alla risk opinion espressa.

Sia per il ruolo cedente che debitore pro soluto le deleghe tengono conto, oltre che degli importi assoluti, anche dei valori di rating interno, nonché delle caratteristiche della transazione (categoria di rischio).

Restano in ogni caso affidate a Organi Deliberanti di tipo collegiale (Comitato Crediti e Consiglio di Amministrazione) tutti i rischi di maggiore importo che sono sottoposti all'esame anche della controllante per gli importi di maggior rilevanza o che, per tipologia di prenditore, sono riservate all'esclusiva competenza del Consiglio di Amministrazione.

Politiche del Credito

Un set di «*Specific Credit Policies*», approvato dal Consiglio di Amministrazione, integra per aspetti specifici locali gli indirizzi strategici formulati dal Risk Policy Committee (RPC) della Capogruppo a supporto e guida delle attività di factoring a livello di Gruppo.

Le «*Specific Credit Policies*» riguardano aspetti quali:

- il coordinamento a livello di gruppo delle modalità assunzione del rischio tenuto conto degli andamenti settoriali, il rischio di default della controparte e gli aspetti che connotano la gestione della relazione;
- le modalità di assunzione e revisione del rischio debitore pro soluto per particolari fasce di importo e segmenti;
- le modalità di assunzione di rischi cedente con riferimento a particolari tipologie di prodotto e/o di sottostante del credito.

L'attuazione degli indirizzi strategici così come l'attuazione delle «*Specific Credit Policies*», sono oggetto di verifica e reporting agli Organi di governo dell'azienda secondo processi specificamente definiti.

Sorveglianza su crediti in bonis e scaduti

La "Sorveglianza Sistemática" è l'insieme delle regole e dei processi gestionali relativi alle posizioni di rischio individuali delle controparti Cedenti e Debitori, in seguito definiti "Clienti", volti a garantire la costante rilevazione e valutazione della rischiosità, la conseguente classificazione e la tempestiva ed efficace applicazione di strategie gestionali tese a minimizzare l'impatto derivante dall'aumento del rischio, in ottica di preservazione della qualità di tali asset creditizi.

Il processo di Sorveglianza Sistemática – i cui principi generali sono stati approvati dal Consiglio di Amministrazione in una specifica Policy - prevede:

- classificazione continua dei Clienti, in forza della quale la base di Clienti deve essere permanentemente classificata in funzione della rischiosità attuale e prospettica, distinguendo i clienti a bassa rischiosità da quelli ad alta rischiosità,
- focus sui clienti a rischiosità crescente, il cui obiettivo fondamentale è la gestione anticipatoria del deterioramento della qualità creditizia nonché il monitoraggio permanente e continuo della stessa,
- piani di Azione, focalizzati sulla riduzione/riqualificazione del rischio nei confronti dei Clienti ad alta rischiosità.

Al contrario esce dal processo quando:

- non ha più rapporti in essere con Ifitalia;
- viene classificato tra gli stati di Inadempienza Probabile Moratoria (IPM), Sofferenze o Inadempienza Probabile Concordato (IPC).

Le posizioni che, per la rilevanza del livello di rischio e/o delle anomalie andamentali o gestionali rilevate, devono essere sottoposte ad uno specifico monitoraggio vengono classificate in Watch List e periodicamente sottoposte all'esame del Comitato Monitoraggio Rischi.

Organizzazione dei Comitati

Al fine di assicurare una gestione integrata dei processi l'azienda si è data una struttura organizzativa che prevede la riunione di Comitati dove le funzioni aziendali interessate sono di volta in volta chiamate a fornire il loro contributo in modo integrato.

Si segnalano in particolare i seguenti:

Comitato Crediti

Delibera concessioni di crediti e autorizza erogazioni degli stessi, nei limiti dei poteri conferiti.

Esprime pareri sulle proposte di competenza degli Organi Deliberanti superiori.

Il Comitato Crediti si riunisce in sessione “ordinaria” e “integrata”. In sessione “integrata” il Comitato Crediti delibera esclusivamente sulle concessioni di crediti eccedenti le competenze della sessione “ordinaria”, ferme restando le competenze riservate in via esclusiva al Consiglio di Amministrazione.

Comitato Debitori

E' un organo di analisi e di delibera con competenza su tutte le materie relative a crediti problematici con esclusione delle operazioni attive.

In tale ambito, nei limiti delle deleghe conferite dal Consiglio di Amministrazione, il Comitato delibera, su proposta della struttura che amministra il rapporto, in materia di:

- passaggi di status nei confronti della clientela cedente e dei debitori pro soluto,
- accantonamenti a fondo rischi (provisions) svolti su base judgmental,
- operazioni riferite a posizioni classificate a “Inadempienza probabile ristrutturati”, “Inadempienza probabile moratoria”, “Inadempienza probabile concordati” o a “Sofferenza” come meglio definito nel Sistema delle Deleghe
- deroghe degli accantonamenti forfetario rispetto allo standard sui soggetti classificati Past Due (PD) Inadempienza Probabile Forborne (IPA).

Il Comitato inoltre esprime pareri sulle proposte di competenza degli Organi Deliberanti superiori.

Comitato prodotti, attività, transazioni eccezionali

E' un organo di analisi e di delibera che opera con l'obiettivo di valutare, validare ed autorizzare nuovi prodotti, compresi i servizi e le convenzioni, e la realizzazione di attività e transazioni eccezionali, ivi comprese le operazioni che, pur basandosi su “Prodotti standard”, in forza delle dimensioni straordinarie dei volumi interessati (siano essi crediti, numero fatture complessive e/o per debitore, numero debitori ecc.) non possono essere gestite secondo la prassi vigente e necessitano di adeguamenti/implementazioni di natura organizzativa, operativa o di sistema.

Il Comitato inoltre valuta ed esprime un parere relativamente a progetti di esternalizzazione riguardanti Prestazioni di Servizi Essenziali (PSE) con livello di criticità 4 (Critical Arrangements secondo la classificazione di Gruppo) nonché sui progetti di esternalizzazione con livello di criticità anche inferiore ove almeno uno dei membri del Workshop di Pre-Validazione (Pre-NAC) lo ritenga opportuno. Il progetto di outsourcing va comunque sottoposto alla delibera del Consiglio di Amministrazione prima del suo avvio.

Comitato Monitoraggio Rischi

È un organo di analisi e di delibera che assicura il presidio integrato dei rischi rilevanti, anche in ottica di valutazione del livello di adeguatezza del capitale disponibile.

Tale Comitato è la sede in cui il Management aziendale condivide la valutazione dei rischi effettuata dalle Funzioni competenti e valuta le azioni di mitigazione proposte dalle Funzioni responsabili singolarmente o congiuntamente.

Inoltre, in tale Comitato le Funzioni aziendali di controllo mettono a fattor comune gli esiti emersi nelle rispettive attività.

Il Comitato rappresenta dunque una delle principali sedi in cui si esercita, per gli ambiti di competenza del medesimo, il controllo da parte delle Funzioni di Controllo dei Rischi, e rappresenta il punto di sintesi aziendale che garantisce la visione unitaria dei rischi.

Il Comitato è strutturato in Sessioni interne caratterizzate per ambiti di responsabilità e composizione. Per ogni sessione i partecipanti sono individuati in relazione agli argomenti trattati e alle rispettive competenze. Nell'ambito di ogni Sessione, in relazione agli argomenti trattati, i membri del Comitato invitano i rappresentanti delle strutture competenti.

Ciascuna struttura può individuare i nominativi delle persone che hanno la facoltà di sostituire i partecipanti alle Sessioni.

Il Comitato in particolare ha la responsabilità di:

- esaminare l'andamento della qualità degli asset in portafoglio e valutare le azioni/ iniziative per la mitigazione dei rischi e per la modifica dei trend di evoluzione delle attività per il contenimento dei rischi e dei RWA;
- in ambito sistema di rating interno assicura l'esame delle evoluzioni delle misure di rischio che vengono applicate in azienda, nonché una visione periodica integrata dell'esito dei controlli di data quality e data integrity connessi all'utilizzo del sistema

- valutare i piani di azioni correttive proposte dalle competenti funzioni per le posizioni inserite nelle watchlist in coerenza con i processi definiti a livello di Gruppo BNP Paribas;
- fornire una visione globale ed organica della situazione nell'ambito del dispositivo di controllo permanente e del rischio operativo, incluso "RISK ICT e Cyber";
- validare i Piani Operativi di Controllo dei rischi predisposti dalle competenti funzioni da sottoporre per l'approvazione al Consiglio di Amministrazione;
- assicurare, tramite una session dedicata, il coordinamento e il presidio del dispositivo di difesa dal rischio di frode;
- assicurare, tramite una sessione dedicata, il coordinamento e il presidio del dispositivo di gestione del rischio di outsourcing;
- supportare il Business Continuity manager nella rilevazione, condivisione e validazione delle informazioni e delle iniziative finalizzate alla manutenzione delle soluzioni di Business Continuity;
- supervisionare, in ottica integrata, l'andamento attuale e prospettico del profilo di rischio attraverso il monitoraggio delle metriche del Risk Appetite Framework;
- assicurare un flusso di comunicazione integrato sui rischi rilevanti: raccogliere ed esaminare la reportistica relativa all'andamento dell'adeguatezza del capitale disponibile (ICAAP) e dei rischi rilevanti predisposta dalle competenti Funzioni aziendali; comunicare al CdA gli esiti dei confronti, formalizzati in appositi verbali.

Tecniche di mitigazione del rischio di credito

La mitigazione del rischio di credito nelle operazioni di factoring è principalmente affidata a un efficiente e efficace processo di controllo della capacità del debitore a pagare alla scadenza il credito commerciale acquistato cui si affianca in modo sempre più ampio dal 2016 l'assicurazione sui rischi debitore pro soluto, in precedenza attivata essenzialmente in operazioni sull'estero e per interventi su specifici clienti. Tale scelta è coerente con gli indirizzi attuati all'interno del polo factoring del gruppo BNP Paribas dove normalmente l'assunzione di rischi debitore pro soluto è affiancata da una garanzia assicurativa o di una corrispondente estera.

La rispondenza di corrispondenti e assicuratori è sottoposta a valutazione periodica.

Ciò non di meno, per quanto riguarda le garanzie di tipo personale e reale, la società si è da tempo organizzata definendo compiti e responsabilità inerenti alla definizione di:

- testi standard per i tipi di garanzie normalmente assumibili;
- processi di raccolta delle garanzie;
- processi di controllo, custodia e registrazione delle stesse.

I processi organizzativi e tecnologici tengono in debito conto la necessaria separatezza funzionale che deve essere attribuita tra chi definisce i testi, chi li raccoglie e chi li controlla/custodisce/valida.

La protezione del credito normalmente assunta è di tipo personale (unfunded), mentre l'utilizzo di strumenti di protezione del credito di tipo reale (funded) è generalmente connessa al presidio di crediti già deteriorati e, pertanto –diversamente dall'attività bancaria- rappresenta più di un'eccezione che di uno strumento abituale di mitigazione del rischio.

Impatti COVID 19 nella misurazione delle perdite attese

Il calcolo della perdita attesa si basa su misure di rischio coerenti con i parametri gestionali, al netto dei margini conservativi di natura prudenziale, e include una componente forward looking per tener conto delle possibili evoluzioni future.

In particolare, la probabilità di default (PD) include una componente forward looking basata su diversi scenari macroeconomici aggiornati periodicamente per incorporare in maniera anticipatoria eventuali variazioni del ciclo, sia positive che negative, permettendo di accogliere anche le variazioni legate al contesto pandemico.

L'utilizzo di indicatori macroeconomici calibrati sull'andamento e sulle aspettative dei PIL settoriali e non legati solo all'andamento complessivo dell'economia nazionale consente di cogliere meglio le peculiarità del tessuto economico di riferimento.

2.4 Progettualità 2021

Nel corso del 2021 Ifitalia ha proseguito le analisi sugli interventi richiesti da Banca d'Italia in esito all'audit IRBA completata a dicembre 2019. In particolare la Società ha valutato la sostenibilità del Piano di Azioni Correttive richiesto dal Regolatore, alla luce delle iniziative in corso e da avviare sia a livello Locale – Domestic Market che di Gruppo. In tale ambito sono stati analizzati gli impatti derivanti da due progettualità chiave:

- il programma avviato con la Governance del Gruppo BNP Paribas, riguardante la standardizzazione, la razionalizzazione e la riduzione dei modelli interni;
- le iniziative del Piano Industriale 2022-2025 e, tra queste, la richiesta di convergere su una piattaforma informatica comune a tutte le entità del Gruppo – Filiera Factoring.

A seguito dell'analisi del piano di azione richiesto dal Regolatore per rendere effettivo il passaggio a IRBA e in considerazione dei progetti sopra citati, la Società ha ritenuto di non procedere con la risoluzione delle azioni correttive afferenti a misure patrimoniali (c.d. azioni di rimedio "conditions" e "floor"). Gli interventi necessari a superare queste aree mostravano infatti impatti rilevanti sui progetti indicati, imponendo di riconsiderarne costi, effort e scadenze.

Questo ha portato alla determinazione di proporre l'interruzione del progetto IRBA. Tuttavia, vista la rilevanza del Sistema Interno di Rating e il suo ruolo nell'architettura creditizia di Ifitalia, la Società ha deciso di indirizzare gli interventi correttivi richiesti nelle «azioni di rimedio diverse da condizionalità e floor» con l'obiettivo di migliorare ulteriormente il proprio framework di gestione del rischio in linea con le raccomandazioni di Banca d'Italia.

Tenuto conto di quanto sopra la Società continua a calcolare il requisito patrimoniale con il metodo Standard, utilizzando il Sistema Interno di Rating all'interno del processo del credito e del framework di gestione del rischio.

3. Esposizioni creditizie deteriorate

Classificazione delle attività deteriorate

La definizione di esposizioni creditizie deteriorate è descritta aziendaliamente all'interno di una procedura che identifica le modalità/ criteri di detection dello status della controparte.

Tale identificazione può avvenire in modalità automatica (soggetti in status scaduto deteriorato) o valutata (inadempienze probabili moratorie e sofferenze).

Soggetti definiti in status scaduto/ deteriorato

A partire dal 1 gennaio 2021, Ifitalia ha adottato i nuovi criteri di default europei declinati nelle linee guida EBA GL 2016/07.

L'adozione di questi criteri ha comportato una revisione delle regole di detection dello scaduto sia per la clientela "cedente" che per i "debitori" e in particolare:

- nel caso di clientela "cedenti" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal giorno in cui si presenta uno sconfinamento, ovvero l'esposizione verso il cliente è maggiore del montecrediti ceduto pro-solvendo e l'ammontare di questo sconfinamento supera le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Se questa condizione persiste per 90 giorni il cliente viene riclassificato automaticamente in Past Due.
- nel caso di clientela "debitori" i giorni di arretrato si calcolano a partire dal 90esimo giorno in cui gli importi dovuti per capitale, interessi e commissioni non sono stati corrisposti ed il loro ammontare abbia superato le soglie di rilevanza stabilite dal regolatore. Nel caso in cui i pagamenti definiti nel contratto di credito siano stati sospesi e le scadenze siano state modificate previo specifico accordo formalizzato con l'Istituto, il conteggio dei giorni di arretrato segue il nuovo piano di rimborso.

Le soglie di rilevanza definite dal Regolatore distinguono il superamento di due differenti limiti:

- soglia relativa : pari all'1% dell'esposizione scaduta sul totale dell'esposizione di rischio della controparte ;
- soglia assoluta : pari a 100 € per le PMI e a 500 € per le Imprese, gli Enti o altre Istituzioni.

L'adozione dei nuovi criteri di default è stata comunicata con lettera di informativa ai clienti contrattualizzati.

Pertanto, per le operazioni di factoring, le esposizioni iscritte sui soggetti ai sensi IAS/IFRS sono "attività scadute" quando sono contemporaneamente verificate entrambe le condizioni di persistenza e rilevanza.

Soggetti definiti inadempienze probabili moratorie e sofferenze

- Inadempienza probabile: la classificazione delle controparti in tale categoria è il risultato del giudizio dell'azienda circa l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore/cedente adempia

integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione va operata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia (il mancato rimborso), laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento della controparte (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera). Il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso una controparte che versa nella suddetta situazione è denominato "inadempienza probabile", salvo che non ricorrano le condizioni per la classificazione fra le sofferenze.

- Sofferenze : sono classificate in tale categoria il complesso delle esposizioni per cassa e fuori bilancio nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall'azienda. Sono escluse le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al rischio Paese.

Rientro in bonis

La controparte può uscire dallo status di sofferenza:

- all'atto dell'integrale estinzione delle esposizioni, compresi gli interessi di mora;
- qualora, una volta venuti meno i presupposti per il mantenimento a Sofferenze, la posizione venga riportata in bonis / a Inadempienze Probabili con apposita delibera assunta dai Ruoli all'uopo delegati;
- in caso di passaggio a perdita integrale della posizione non recuperata in tutto o in parte.

La controparte può uscire dallo status di inadempienza probabile:

- una volta che l'intera esposizione classificata a Inadempienze Probabili sia stata estinta;
- con delibera da parte del deliberante facoltizzato.

La controparte può uscire dallo status di scaduto deteriorato:

- le posizioni automatiche non richiedono delibera per il rientro in bonis (BON/Bonis), in quanto l'uscita da tale status è gestita direttamente dal sistema informativo che verifica su base mensile il venir meno dei presupposti di rilevanza e persistenza degli scaduti che ne hanno determinato la collocazione o il termine del "cure period".

Modalità per la definizione, gestione e controllo delle partite anomale a livello di Gruppo

L'attività di coordinamento degli status è trasversale a tutte le entità del gruppo BNPP al fine di conseguire un'omogenea riclassificazione dello status del cliente. L'allineamento è un processo che va coordinato già dal momento della predisposizione del passaggio di stato per tutti gli status oggetto di valutazione. Il processo di allineamento degli status non è automatico ma sempre oggetto di valutazione coordinata da parte delle entità del Gruppo.

Gestione e processo di recupero su crediti deteriorati non scaduti

Il presidio del processo di recupero sui crediti deteriorati in perimetro workout (status differenti da scaduti e inadempienze probabili che non richiedono l'attivazione di azioni di recupero legale e/o giudiziale) è affidato alle strutture esterne BNL – Workout e MB Credit Solutions SpA/Gruppo Mediobanca.

Tali strutture operano per differenti perimetri di crediti deteriorati, individuati sulla base della dimensione del rischio di controparte (GBV) che viene definito in una fascia da 0 a 150K€ compresi (c.d. Small Ticket) ed in una di importo superiore (cd. Big Ticket). In quanto esternalizzata, tale attività ha come referente interno il Presidio Workout presso la Struttura Crediti Speciali.

Nell'ambito di tale processo, le Strutture citate attuano strategie di recupero che tengono conto:

- dello stato della posizione e delle controparti e quale emerge dai dati in suo possesso al momento della ricezione della pratica e successivamente acquisibili;
- dell'importo effettivamente da recuperare;
- della presenza di fonti di rimborso esterne eventualmente considerabili.

In relazione a quanto sopra provvedono periodicamente a elaborare le previsioni di recupero e a quantificare l'importo degli accantonamenti ritenuti adeguati alla luce dello stato della posizione nel momento in cui vengono formulate e ogni qualvolta vi siano elementi nuovi che ne consentono il mutamento.

L'attività delle suddette Strutture esterne è principalmente focalizzata sui rapporti che richiedono azioni legali / giudiziali sebbene parte delle posizioni abbiano comunque anch'esse una gestione stragiudiziale qualora gli importi e le valutazioni costi / beneficio lo suggeriscano.

4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Sono esposizioni creditizie oggetto di concessioni (forbearance) le esposizioni che ricadono nelle categorie delle “Non-performing exposures with forbearance measures” e delle “Forborne performing exposures” come definite negli ITS.

Le esposizioni creditizie oggetto di concessioni (forbearance) possono ricadere sia nella categoria delle “Non-performing forborne exposures (with forbearance measures)” sia in quella delle “Performing forborne exposures” come definite negli ITS.

Le misure di forbearance sono rappresentate da concessioni/riscadenzamenti verso controparti che sono, o che si pensa possano essere, in difficoltà nel far fronte alle scadenze originariamente pattuite (difficoltà finanziarie).

Le esposizioni non vanno trattate come forborne quando il debitore non è in difficoltà finanziarie (mancanza del requisito soggettivo).

La componente valutativa da cui scaturisce il giudizio di stato di difficoltà al momento della richiesta di concessione/riscadenzamento è necessaria per stabilire se le misure poste in atto sono da intendersi come misure di forbearance.

Una concessione/riscadenzamento è riferibile a una qualunque delle seguenti azioni:

- a) una modifica dei precedenti termini e condizioni contrattuali cui la controparte si doveva attenere e che tale controparte sia considerata non in grado di ottemperare in assenza delle stesse a causa di difficoltà finanziarie (problemi nella gestione del debito) e che non sarebbero state concesse ove la controparte stessa non fosse stata in tali condizioni di difficoltà;
- b) un rifinanziamento/ riscadenzamento totale o parziale del debito che non sarebbe stato concesso se la controparte non fosse stata in difficoltà finanziarie.

Una concessione/riscadenzatura può comportare una perdita per la banca/intermediario, questo tuttavia non è un presupposto assoluto. Non necessariamente, quindi, una misura di forbearance comporta una perdita.

Nell'applicazione aziendale, il focus è posto sulla valutazione soggettiva dello stato di difficoltà della controparte richiedente le modifiche delle scadenze (provvedimenti di forbearance) da cui può discendere – unitamente all'esistenza di alcuni presupposti oggettivi - il requisito di collocazione della controparte tra le NPE forborne exposures.

In particolare, per assicurare quanto precede, sono definite le seguenti linee guida:

1 Le modifiche delle scadenze devono essere riconducibili a due fattispecie distinte e alternative :

1.1 motivazioni di tipo commerciale (concessioni commerciali), vale a dire, problemi connessi alla fornitura sottostante e/o a politiche commerciali dell'acquirente e/o specificità di settore in assenza di uno stato di difficoltà quindi della controparte;

1.2 modifica delle scadenze derivanti da mancanza di fondi in presenza quindi di uno stato della difficoltà della controparte (concessioni non commerciali).

2 Alcune motivazioni costituiscono rebuttable presumption / presunzione relativa o presunzione assoluta della fattispecie sub 1.2.

3 Il trattamento va differenziato tra il ruolo debitore (pro soluto) e quello cedente (pro solvendo) intendendosi come

3.1 ruolo debitore pro soluto una controparte debitore ove siano presenti crediti pro soluto;

3.2 ruolo cedente pro solvendo una controparte cedente ove siano presenti esposizioni pro solvendo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA
1. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

(migliaia di euro)

| Portafogli/qualità | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale |
|--|---------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 49.516 | 33.956 | 2.439 | 412.140 | 6.430.890 | 6.928.941 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | - |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value | | | | | | - |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | | 191 | | | 363 | 554 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | - |
| Totale 31/12/2021 | 49.516 | 34.147 | 2.439 | 412.140 | 6.431.253 | 6.929.495 |
| Totale 31/12/2020 | 55.394 | 39.029 | 1.908 | 724.505 | 5.445.054 | 6.265.890 |

2. Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

(migliaia di euro)

| Portafogli/qualità | Deteriorate | | | | Non Deteriorate | | | Totale (esposizione netta) |
|--|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------|
| | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi* | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 341.018 | (255.107) | 85.911 | | 6.851.225 | (8.195) | 6.843.030 | 6.928.941 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | - | | | | - | - |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value | | | | | X | X | | - |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value | 191 | | 191 | | X | X | 363 | 554 |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | - | | | | | - |
| Totale 31/12/2021 | 341.209 | (255.107) | 86.102 | - | 6.851.225 | (8.195) | 6.843.393 | 6.929.495 |
| Totale 31/12/2020 | 357.423 | (261.092) | 96.331 | - | 6.174.392 | (9.615) | 6.164.777 | 6.265.890 |

3. Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

(migliaia di euro)

| Portafogli/stadi di rischio | Primo stadio | | | Secondo stadio | | | Terzo stadio | | | Impaired acquisite o originate | | |
|--|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
| | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 299.861 | 50.354 | 8.770 | 37.312 | 9.387 | 6.868 | 785 | 2.307 | 337.926 | | | |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | | | | | | | |
| Totale 31/12/2021 | 299.861 | 50.354 | 8.770 | 37.312 | 9.387 | 6.868 | 785 | 2.307 | 337.926 | - | - | - |
| Totale 31/12/2020 | 292.491 | 101.976 | 222.533 | 44.920 | 16.688 | 46.605 | 5.788 | 1.365 | 350.270 | - | - | - |

4. Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi

(migliaia di euro)

| Cause/ stadi di rischio | Rettifiche di valore complessive | | | | | | | | | | | | | | | | | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | | | | Totale | | |
|---|--------------------------------------|---|---|--|----------------------------------|--|--------------------------|---|---|--|--------------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---|---|--|----------------------------------|---|----------------|--------------|---|--------|---------------------------------|--|
| | Attività rientranti nel primo stadio | | | | | Attività rientranti nel secondo stadio | | | | | Attività rientranti nel terzo stadio | | | | | | | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate o in fase di accantonamento | | | |
| | Crediti v/banche 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 v/banche 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 v/banche 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 | Di cui: attività finanziarie impegnate acquisite o originate |
| Rettifiche complessive iniziali | | 6.248 | - | - | - | 6.248 | 3.367 | - | - | - | 3.367 | 261.093 | - | - | - | 261.093 | - | - | - | 469 | 204 | 1.243 | | 272.615 |
| Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cancellazioni diverse dai write-off | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Rettifiche/prese di valore nette per rischio di credito (+/-) | | 180 | - | - | - | 180 | 1.261 | - | - | - | 1.261 | 14.647 | - | - | 14.647 | - | - | - | 127 | 64 | 1.216 | | 11.799 | |
| Modifiche contrattuali senza cancellazioni | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cambiamenti della metodologia di stima | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Write-off non rilevati direttamente a conto economico | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 18.349 | - | - | 18.349 | - | - | - | - | - | - | - | - | 18.349 |
| Altre variazioni | | 111 | - | - | - | 111 | 90 | - | - | - | 90 | 2.284 | - | - | 2.284 | - | - | - | 21 | 70 | 26 | | 2.338 | |
| Rettifiche complessive finali | | 6.179 | - | - | - | 6.179 | 2.016 | - | - | - | 2.016 | 255.107 | - | - | 255.107 | - | - | - | 354 | 70 | 1 | | 263.727 | |
| Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 107 | - | - | 107 | - | - | - | - | - | - | - | - | 107 |
| Write-off rilevati direttamente a conto economico | | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 223 | - | - | 223 | - | - | - | - | - | - | - | - | 223 |

5. Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)

(migliaia di euro)

| Portafogli/stadi di rischio | Valori lordi / valore nominale | | | | | |
|--|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|--------------------------------|
| | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio | | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio | | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio | |
| | Da primo stadio a secondo stadio | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio | Da terzo stadio a primo stadio |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 104.452 | 3.577 | 310 | 407 | 1.891 | 219 |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione | | | | | | |
| 4. Impegni ad erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | 25.448 | 28.859 | 82 | 17 | 75 | 458 |
| Totale 31/12/2021 | 129.900 | 32.436 | 392 | 424 | 1.966 | 677 |
| Totale 31/12/2020 | 114.375 | 78.346 | 1.392 | 406 | 1.130 | 4.221 |

5a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi)

(migliaia di euro)

| Portafogli/stadi di rischio | Valori lordi | | | | | |
|---|---|----------------------------------|---|----------------------------------|---|--------------------------------|
| | 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 |
| A. Finanziamenti valutati al costo ammortizzato | | | | | | |
| A. 1 oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | |
| A. 2 Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | |
| A. 3 oggetto di altre misure di concessione | 1 | - | 44 | - | 1 | - |
| A. 4 nuovi finanziamenti | | | | | | |
| B. Finanziamenti valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | | | | | | |
| B. 1 oggetto di concessione conforme con le GL | | | | | | |
| B. 2 Finanziamenti oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | | | | | | |
| B. 3 oggetto di altre misure di concessione | | | | | | |
| B. 4 nuovi finanziamenti | | | | | | |
| Totale 31/12/2021 | 1 | - | 44 | - | 1 | - |
| Totale 31/12/2020 | 1.055 | 479 | 6.356 | - | 195 | 26 |

6. Esposizioni creditizie verso clientela, verso banche e verso società finanziarie
6.1 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

| Tipologia esposizioni/Valori | Esposizione lorda | | | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | | | | Esposizione netta | Write off parziali complessivi |
|---|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------|---|----------------|--------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | | |
| A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA | | | | | | | | | | |
| A1 A vista | 9.503 | - | - | - | - | - | - | - | 9.503 | - |
| a) Deteriorate | X | | | | X | | | | - | - |
| b) Non deteriorate | 9.503 | | X | | - | | X | | 9.503 | - |
| A2 Altre | 113.530 | 5.193 | 461 | | (17) | (1) | (461) | | 118.705 | - |
| a) Sofferenze | X | | 461 | | X | | (461) | | - | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | | | X | | | | - | - |
| b) Inadempienze probabili | X | | | | X | | | | - | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | | | X | | | | - | - |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | X | | | | X | | | | - | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | | | X | | | | - | - |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | 10.985 | 585 | X | | (2) | | X | | 11.568 | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | | X | | - | - |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | 102.545 | 4.608 | X | | (15) | (1) | X | | 107.137 | - |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | | X | | - | - |
| TOTALE A | 123.033 | 5.193 | 461 | - | (17) | (1) | (461) | - | 128.208 | - |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | X | | | | X | | | | - | - |
| b) Non deteriorate | 2.802 | | X | | - | | X | | 2.802 | - |
| TOTALE B | 2.802 | - | - | - | - | - | - | - | 2.802 | - |
| TOTALE A+B | 125.835 | 5.193 | 461 | - | (17) | (1) | (461) | - | 131.010 | - |

6.2 Esposizioni creditizie per cassa verso banche e società finanziarie: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|------------|------------------------|---------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 460 | - | - |
| B. Variazioni in aumento | 1 | - | - |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate | - | - | - |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| B.5 altre variazioni in aumento | 1 | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | - | - | - |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate | - | - | - |
| C.2 write-off | - | - | - |
| C.3 incassi | - | - | - |
| C.4 realizzi per cessioni | - | - | - |
| C.5 perdite da cessione | - | - | - |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | - | - | - |
| D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 461 | - | - |

6.2bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche e società finanziarie: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

La Sezione non presenta importi

6.3 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche e società finanziarie: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | | Inadempienze probabili | | Esposizioni scadute deteriorate | |
|--|------------|--|------------------------|--|---------------------------------|--|
| | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| A. Rettifiche complessive iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 460 | - | - | - | - | - |
| B. Variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | X | - | X | - | X | - |
| B.2 altre rettifiche di valore | - | - | - | - | - | - |
| B.3 perdite da cessione | - | - | - | - | - | - |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni | X | - | X | - | X | - |
| B.6 altre variazioni in aumento | 1 | - | - | - | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| C.1 riprese di valore da valutazione | - | - | - | - | - | - |
| C.2 riprese di valore da incasso | - | - | - | - | - | - |
| C.3 utili da cessione | - | - | - | - | - | - |
| C.4 write-off | - | - | - | - | - | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | - | - | - | - |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni | X | - | X | - | X | - |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | - | - | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 461 | - | - | - | - | - |

6.4 Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

| Tipologia esposizioni/Valori | Esposizione lorda | | | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | | | | Esposizione netta | Write off parziali complessivi |
|---|-------------------|----------------|----------------|--------------------------------|---|----------------|------------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | | |
| A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA | | | | | | | | | | |
| a) Sofferenze | X | | 266.216 | | X | | (216.700) | | 49.516 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | 23.884 | | X | | (19.297) | | 4.587 | |
| b) Inadempienze probabili | X | | 71.468 | | X | | (37.512) | | 33.956 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | 28.874 | | X | | (14.424) | | 14.450 | |
| c) Esposizioni scadute deteriorate | X | | 2.873 | | X | | (434) | | 2.439 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | X | | 54 | | X | | - | | 54 | |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate | 348.001 | 52.982 | X | | (222) | (189) | X | | 400.572 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | | X | | | | X | | - | |
| e) Altre esposizioni non deteriorate | 5.781.145 | 550.373 | X | | (5.940) | (1.826) | X | | 6.323.752 | |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | | 2.491 | X | | | (5) | X | | 2.486 | |
| TOTALE A | 6.129.146 | 603.355 | 340.557 | | (6.162) | (2.015) | (254.646) | | 6.810.235 | |
| B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO | | | | | | | | | | |
| a) Deteriorate | X | | 4 | | X | | -1 | | 3 | |
| b) Non deteriorate | 204.023 | 56.712 | X | | (354) | (70) | X | | 260.311 | |
| TOTALE B | 204.023 | 56.712 | 4 | | (354) | (70) | (1) | | 260.314 | |
| TOTALE A+B | 6.333.169 | 660.067 | 340.561 | | (6.516) | (2.085) | (254.647) | | 7.070.549 | |

* Valore da esporre ai fini informativi.

6.4a Finanziamenti oggetto di misure di sostegno Covid-19: valori lordi e netti

(migliaia di euro)

| Tipologie esposizioni/valori | Esposizione lorda | | | | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi | | | | Esposizione netta | Write off parziali complessivi |
|---|-------------------|----------------|--------------|--------------------------------|---|----------------|--------------|--------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | | |
| A. Esposizioni creditizie in sofferenza: | | | | | | | | | | |
| a) Oggetto di concessione conformi con le GL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | - | - | - | - | - | - | 0 | 0 | 0 | 0 |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| d) Nuovi finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Esposizioni creditizie in inadempimenti probabili: | | | 182 | | | | (136) | | 46 | |
| a) Oggetto di concessione conformi con le GL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | - | - | 182 | - | - | - | (136) | - | 46 | - |
| d) Nuovi finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Esposizioni creditizie scadute deteriorate: | | | | | | | | | | |
| a) Oggetto di concessione conformi con le GL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| d) Nuovi finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Esposizioni scadute non deteriorate: | | | | | | | | | | |
| a) Oggetto di concessione conformi con le GL | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| b) oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| d) Nuovi finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| E. Altre esposizioni non deteriorate: | | | | | | | | | | |
| a) Oggetto di concessione conformi con le GL | 170 | 2.874 | - | - | (3) | (7) | - | - | 3.034 | - |
| b) oggetto di misure di moratoria in essere non più conformi alle GL e non valutate come oggetto di concessione | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| c) Oggetto di altre misure di concessione | 170 | 2.874 | - | - | (3) | (7) | - | - | 3.034 | - |
| d) Nuovi finanziamenti | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| TOTALE (A+B+C+D+E) | 170 | 2.874 | 182 | | (3) | (7) | (136) | | 3.080 | |

6.5 Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---|-----------------|------------------------|---------------------------------|
| A. Esposizione lorda iniziale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 276.638 | 77.957 | 2.368 |
| B. Variazioni in aumento | 12.078 | 9.942 | 2.862 |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate | 2.525 | 4.057 | 1.053 |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | - | - | - |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 9.503 | 182 | 149 |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| B.5 altre variazioni in aumento | 50 | 5.703 | 1.660 |
| C. Variazioni in diminuzione | (22.500) | (16.431) | (2.357) |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate | - | (33) | (1.478) |
| C.2 write-off | (16.658) | (1.412) | (13) |
| C.3 incassi | (5.842) | (5.334) | - |
| C.4 realizzi per cessioni | - | - | - |
| C.5 perdite da cessione | - | - | - |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | (9.652) | (182) |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | - | - | (684) |
| D. Esposizione lorda finale - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 266.216 | 71.468 | 2.873 |

6.5bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni oggetto di concessioni lorde distinte per qualità creditizia

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|---|---|---|
| A. Esposizione lorda iniziale di cui: esposizioni cedute non cancellate | 40.492 | 626 |
| B. Variazioni in aumento | 16.869 | 2.347 |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | 7.032 | |
| B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni | 319 | X |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | 2.346 |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessioni | 4.988 | 1 |
| B.5 altre variazioni in aumento | 4.530 | - |
| C. Variazioni in diminuzione | (4.549) | (482) |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | (204) | |
| C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni | (939) | X |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate | X | (319) |
| C.4 write-off | (741) | |
| C.5 incassi | - | - |
| C.6 realizzi per cessioni | - | - |
| C.7 perdite da cessione | - | - |
| C.8 altre variazioni in diminuzione | (2.665) | (163) |
| D. Esposizione lorda finale di cui: esposizioni cedute non cancellate | 52.812 | 2.491 |

6.6 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive

(migliaia di euro)

| Causali/Categorie | Sofferenze | | Inadempienze probabili | | Esposizioni scadute deteriorate | |
|--|-----------------|--|------------------------|--|---------------------------------|--|
| | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| A. Rettifiche complessive iniziali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 221.244 | 17.319 | 38.928 | 10.772 | 460 | - |
| B. Variazioni in aumento | 16.685 | 2.564 | 6.127 | 4.189 | 350 | - |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | - | X | - | X | - | X |
| B.2 altre rettifiche di valore | 11.948 | 2.564 | 6.127 | 4.189 | 350 | - |
| B.3 perdite da cessione | - | - | - | - | - | - |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate | 4.737 | - | - | - | - | - |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | X | - | X | - | X |
| B.6 altre variazioni in aumento | - | - | - | - | - | - |
| C. Variazioni in diminuzione | (21.229) | (586) | (7.543) | (537) | (376) | - |
| C.1 riprese di valore da valutazione | (2.000) | (281) | (946) | (537) | (376) | - |
| C.2 riprese di valore da incasso | (1.298) | - | (518) | - | - | - |
| C.3 utili da cessione | - | - | - | - | - | - |
| C.4 write-off | (17.007) | (305) | (1.342) | - | - | - |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate | - | - | (4.737) | - | - | - |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni | - | X | - | X | - | X |
| C.7 altre variazioni in diminuzione | (924) | - | - | - | - | - |
| D. Rettifiche complessive finali - di cui: esposizioni cedute non cancellate | 216.700 | 19.297 | 37.512 | 14.424 | 434 | - |

7. Classificazione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni
7.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

(migliaia di euro)

| Esposizioni | Classi di rating esterni | | | | | | Senza rating | Totale |
|---|--------------------------|----------------|----------------|----------------|---------------|----------|------------------|------------------|
| | Classe 1 | Classe 2 | Classe 3 | Classe 4 | Classe 5 | Classe 6 | | |
| A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato | 100.142 | 859.032 | 551.387 | 329.121 | 40.731 | - | 5.311.829 | 7.192.242 |
| - Primo stadio | 98.758 | 828.708 | 532.306 | 289.330 | 35.638 | - | 4.457.936 | 6.242.676 |
| - Secondo stadio | 1.384 | 30.324 | 19.081 | 39.791 | 5.093 | - | 512.875 | 608.548 |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | 341.018 | 341.018 |
| - Impaired acquisite o originate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Primo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Secondo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Impaired acquisite o originate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| C. Attività finanziarie in corso di dismissione | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Primo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Secondo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Impaired acquisite o originate | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale (A + B + C) | 100.142 | 859.032 | 551.387 | 329.121 | 40.731 | - | 5.311.829 | 7.192.242 |
| <i>di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate</i> | - | - | - | - | - | - | - | - |
| D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate | 158 | 2.321 | 7.769 | 987 | - | - | 252.306 | 263.541 |
| - Primo stadio | 158 | 2.321 | 7.345 | 987 | - | - | 196.014 | 206.825 |
| - Secondo stadio | - | - | 424 | - | - | - | 56.288 | 56.712 |
| - Terzo stadio | - | - | - | - | - | - | 4 | 4 |
| - Impaired acquisiti/e o originati/e | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Totale (D) | 158 | 2.321 | 7.769 | 987 | - | - | 252.306 | 263.541 |
| Totale (A + B + C + D) | 100.300 | 861.353 | 559.156 | 330.108 | 40.731 | - | 5.564.135 | 7.455.783 |

Ifitalia si avvale dei rating esterni delle seguenti ECAI:

| | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
|--------|------------------|---------------------|--------------|--------------|-------|--------------|
| CERVED | A1.1, A1.2, A1.3 | A.2.1, A.2.2, A.3.1 | B.1.1, B.1.2 | B.2.1, B.2.2 | C.1.1 | C.1.2, C.2.1 |

7.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating interni (valori lordi)

La Sezione non presenta importi

8. Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute

La Sezione non presenta importi

9. Concentrazione del credito

9.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per settore di attività economica della controparte

(migliaia di euro)

| Esposizioni/Controparti | Amministrazioni pubbliche | | Società finanziarie e Banche | | Società finanziarie (di cui: altre IMPRESE DI ASSICURAZIONE) | | Società non finanziarie | | Famiglie | |
|---|---------------------------|-------------------------------|------------------------------|-------------------------------|--|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizioni creditizie per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 10.418 | (8.282) | | (461) | | | 38.737 | (204.105) | 361 | (4.313) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 386 | (774) | | | | | 4.167 | (18.193) | 34 | (330) |
| A.2 Inadempienze probabili | 7.743 | (1.138) | | | | | 25.706 | (34.537) | 507 | (1.837) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 1.981 | (68) | | | | | 12.191 | (14.114) | 278 | (242) |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 703 | | | | | | 1.648 | (412) | 88 | (22) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 54 | | | | | | | | | |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 729.831 | (311) | 127.980 | (18) | 26.600 | (12) | 5.897.850 | (7.692) | 96.644 | (174) |
| -di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 37 | | | | | | 2.449 | (4) | | (1) |
| TOTALE A | 748.695 | (9.731) | 127.980 | (479) | 26.600 | (12) | 5.963.941 | (246.746) | 97.600 | (6.346) |
| B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | - | - | - | - | - | - | - | - | 3 | (1) |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 58.572 | (24) | 2.802 | - | - | - | 199.542 | (386) | 2.197 | 14 |
| TOTALE B | 58.572 | (24) | 2.802 | - | - | - | 199.542 | 386 | 2.200 | (15) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2021 | 807.267 | (9.755) | 130.782 | (479) | 26.600 | (12) | 6.163.483 | (247.132) | 99.800 | (6.361) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2020 | 797.133 | (7.442) | 146.324 | (592) | 26.277 | (118) | 5.567.362 | (258.325) | 110.692 | (6.255) |

9.2 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte

(migliaia di euro)

| Esposizioni/Aree geografiche | ITALIA | | ALTRI PAESI EUROPEI | | AMERICA | | ASIA | | RESTO DEL MONDO | |
|---|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| A. Esposizione creditizie per cassa | | | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 49.448 | (215.024) | 68 | (2.137) | - | - | - | - | - | - |
| A.2 Inadempienze probabili | 26.291 | (33.705) | 2.039 | (3.119) | - | - | 5.612 | (624) | 14 | (64) |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate | 2.147 | (361) | 201 | (50) | 91 | (23) | - | - | - | - |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 5.481.059 | (7.084) | 993.405 | (560) | 271.186 | (267) | 89.735 | (278) | 16.920 | (6) |
| TOTALE (A) | 5.558.945 | (256.174) | 995.713 | (5.866) | 271.277 | (290) | 95.347 | (902) | 16.934 | (70) |
| B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" | | | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | 3 | (1) | - | - | - | - | - | - | - | - |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 242.376 | (357) | 20.300 | 65 | 431 | 2 | 6 | - | - | - |
| TOTALE (B) | 242.379 | (358) | 20.300 | (65) | 431 | (2) | 6 | - | - | - |
| TOTALE (A+B) (31/12/2021) | 5.801.324 | (256.532) | 1.016.013 | (5.931) | 271.708 | (292) | 95.353 | (902) | 16.934 | (70) |
| TOTALE (A+B) (31/12/2020) | 5.457.833 | (265.513) | 924.288 | (6.517) | 143.271 | (62) | 55.128 | (414) | 40.991 | (108) |

9.2.1 Distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio per area geografica della controparte residente in Italia

(migliaia di euro)

| Esposizioni/Aree geografiche | NORD-OVEST | | NORD-EST | | CENTRO | | SUD E ISOLE | |
|---|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|----------------------------------|
| | Esposizione netta | Rettifiche di valore complessive |
| A. Esposizione creditizie per cassa | | | | | | | | |
| A.1 Sofferenze | 7.067 | (61.236) | 3.144 | (22.784) | 20.472 | (61.177) | 18.765 | (69.827) |
| A.2 Inadempienze probabili | 2.026 | (7.875) | 532 | (3.038) | 12.571 | (13.491) | 11.162 | (9.301) |
| A.3 Esposizioni scadute | 356 | (89) | 768 | (50) | 405 | (99) | 618 | (123) |
| A.4 Esposizioni non deteriorate | 2.286.488 | (2.225) | 1.160.310 | (1.089) | 1.340.304 | (2.530) | 693.957 | (1.240) |
| TOTALE (A) | 2.295.937 | (71.425) | 1.164.754 | (26.961) | 1.373.752 | (77.297) | 724.502 | (80.491) |
| B. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" | | | | | | | | |
| B.1 Esposizioni deteriorate | | | | | | | 3 | (1) |
| B.2 Esposizioni non deteriorate | 100.571 | (132) | 37.177 | (76) | 65.424 | (78) | 39.204 | (71) |
| TOTALE (B) | 100.571 | (132) | 37.177 | (76) | 65.424 | (78) | 39.207 | (72) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2021 | 2.396.508 | (71.557) | 1.201.931 | (27.037) | 1.439.176 | (77.375) | 763.709 | (80.563) |
| TOTALE (A+B) 31.12.2020 | 2.152.052 | (72.998) | 1.042.177 | (34.556) | 1.563.950 | (77.791) | 699.654 | (80.168) |

9.3 Grandi esposizioni

(migliaia di euro)

| Grandi Esposizioni | Valore di bilancio | Valore ponderato |
|--------------------|--------------------|------------------|
| a Ammontare | 1.846.181 | 1.288.020 |
| b Numero | 13 | 13 |

10. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di credito

Il Gruppo non si avvale di modelli interni per la misurazione del rischio di credito

11. Altre informazioni di natura quantitativa

Non applicabile per il Gruppo

3.2 RISCHI DI MERCATO

3.2.1 RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Il rischio di tasso di interesse derivante dal *mismatching* temporale tra poste attive e passive connesse all'operatività di raccolta e impiego di fondi è gestita dalla Direzione Finanziaria.

Nell'ambito della propria attività tipica, per politica aziendale, la raccolta riflette i medesimi parametri di mercato cui è legata la struttura degli impieghi.

In considerazione delle tipologie di impieghi e di raccolta che caratterizzano le attività di Ifitalia il rischio di una variazione nei tassi di mercato ha un impatto marginale sul valore dell'attivo e del passivo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Premesso che la totalità della provvista è oggi fornita alla società dalla controllante, si segnala che il *mismatch* per fasce di scadenza rispetto all'ammontare della raccolta, al 31 dicembre 2021 risulta marginale.

1. Distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta: euro

(migliaia di euro)

| Voci/durata residua | A Vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|----------------|------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività | 956.781 | 4.531.260 | 471.802 | 161.805 | 138.824 | 16.838 | - | 340.921 |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 1.2 Crediti | 956.781 | 4.531.260 | 471.802 | 161.805 | 138.824 | 16.838 | | 340.368 |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | 554 |
| 2. Passività | 265.543 | 5.230.312 | 42.224 | 54.668 | 73.075 | 6.938 | - | 146.481 |
| 2.1 Debiti | 215.680 | 5.076.972 | 9.374 | 54.517 | 73.075 | 6.938 | | 146.481 |
| 2.2 Titoli in circolazione | 49.863 | 153.340 | 32.850 | 151 | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.2 Posizioni corte | | | | | | | | |
| Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | 2 |
| 3.3 Posizioni lunghe | | | | | | | | 2 |
| 3.4 Posizioni corte | | | | | | | | |

Valuta: altre valute

(migliaia di euro)

| Voci/durata residua | A Vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------|----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| 1. Attività | 25.263 | 277.777 | 17.219 | 279 | - | - | - | - |
| 1.1 Titoli di debito | | | | | | | | |
| 1.2 Crediti | 25.263 | 277.777 | 17.219 | 279 | - | - | | |
| 1.3 Altre attività | | | | | | | | |
| 2. Passività | 149.124 | 143.488 | 19.541 | 876 | - | - | - | - |
| 2.1 Debiti | 149.124 | 143.488 | 19.541 | 876 | - | - | | |
| 2.2 Titoli in circolazione | | | | | | | | |
| 2.3 Altre passività | | | | | | | | |
| 3. Derivati finanziari | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Opzioni | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.1 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.2 Posizioni corte | | | | | | | | |
| Altri derivati | - | - | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 Posizioni lunghe | | | | | | | | |
| 3.4 Posizioni corte | | | | | | | | |

2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di tasso di interesse

Il monitoraggio del rischio di tasso di interesse viene effettuato su base trimestrale dalla Direzione Finanziaria – Uff. Tesoreria. Il modello utilizzato da Ifitalia per il monitoraggio del rischio di tasso di interesse è quello indicato dalle disposizioni contenute nella circolare Bankitalia n. 288, il cui modello poggia sul principio di uno shock di 200 punti base.

La sensibilità al rischio di tasso di interesse del portafoglio ammontava per Ifitalia a fine 2021 a 9,5 milioni €, pari al 1,22% del patrimonio di vigilanza, al di sotto della soglia del 20%.

3. Altre informazioni quantitative in materia di rischio di tasso di interesse

La Sezione non presenta importi

3.2.2 RISCHIO DI PREZZO

Il Gruppo non svolge attività di compravendita di strumenti finanziari diversi dai crediti commerciali e non è quindi esposto

ai rischi di mercato riconducibili a volatilità dei prezzi degli strumenti medesimi.

3.2.3 RISCHIO DI CAMBIO

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali

Relativamente al rischio di cambio, esso risulta di fatto poco rilevante nell'ambito dell'attività tipica, in quanto tutte le attività acquisite sono specularmente assistite da identiche passività della medesima valuta e con le medesime caratteristiche di durata.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

(migliaia di euro)

| Voci | Valute | | | | | |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------|------------------|------------------|---------------|
| | Dollari USA | Sterline | Yen | Dollari Canadesi | Franchi svizzeri | Altre valute |
| 1. Attività finanziarie | 217.245 | 67.428 | 3 | 758 | 499 | 39.575 |
| 1.1 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 1.2 Titoli di capitale | - | - | - | - | - | - |
| 1.3 Crediti | 217.245 | 67.428 | 3 | 758 | 499 | 39.575 |
| 1.4 Altre attività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| 2. Altre attività | - | - | - | - | - | - |
| 3. Passività finanziarie | 216.932 | 67.282 | 2 | 756 | 499 | 39.415 |
| 3.1 Debiti | 216.932 | 67.282 | 2 | 756 | 499 | 39.415 |
| 3.2 Titoli di debito | - | - | - | - | - | - |
| 3.3 Altre passività finanziarie | - | - | - | - | - | - |
| 4. Altre passività | - | - | - | - | - | - |
| 5. Derivati | - | - | - | - | - | - |
| 5.1 Posizioni lunghe | - | - | - | - | - | - |
| 5.2 Posizioni corte | - | - | - | - | - | - |
| Totale attività | 217.245 | 67.428 | 3 | 758 | 499 | 39.575 |
| Totale passività | 216.932 | 67.282 | 2 | 756 | 499 | 39.415 |
| Sbilancio (-/+) | 313 | 146 | 1 | 2 | - | 160 |

2. Modelli e altre metodologie per la misurazione e gestione del rischio di cambio

Come innanzi detto, il rischio di cambio risulta di fatto poco rilevante, in quanto tutte le attività acquisite sono specularmente assistite da identiche passività della medesima valuta e con le medesime caratteristiche di durata

3. Altre informazioni quantitative in materia di rischio di cambio

La Sezione non presenta importi

3.3 RISCHI OPERATIVI

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il modello di controllo definito dal gruppo BNP Paribas ripartisce i compiti in ambito Operational Risk tra tre linee di difesa e, limitatamente ai Controlli Permanenti, tra prima e seconda linea di difesa come sotto sinteticamente esposto.



(*) Compliance, LEGAL, RISK

(**) Group Tax and Group Finance ai fini delle responsabilità organizzative e di supervisione del framework di gestione dei rischi relativi all'informativa contabile e finanziaria

La distinzione, resa pienamente operativa dal 2018, attribuisce un ruolo di supervisione generale alla Direzione Rischi (RISK nella nomenclatura sintetica del Gruppo BNP Paribas) che rientra, con particolare riferimento al rischio operativo, nelle funzioni di controllo permanente di secondo livello (seconda linea di difesa); il primo livello è rappresentato dalle funzioni operative che svolgono le attività di linea ed eseguono i controlli gerarchici e dalla struttura OPC (Operational Permanent Controllers) che svolge il ruolo di controllo permanente di primo livello (prima linea di difesa). L'OPC è rappresentato dalla Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti.

I controlli permanenti della prima linea di difesa, che è costituita da personale indipendente dalle funzioni operative cui compete:

- identificare e valutare i rischi cui le attività sono esposte;
- definire adeguate modalità di controllo e garantirne l'esecuzione;
- individuare e realizzare le azioni di mitigazione dei rischi.

Il **dispositivo di controllo permanente**, il cui framework è definito coerentemente con il framework della Capogruppo BNP Paribas dove la Direzione Rischi ha il compito di assicurare l'applicazione tramite il proprio ruolo di controllo permanente di secondo livello, dove attua nel continuo anche le proprie attività di controllo, di presidio dei rischi nel proprio perimetro di competenza e monitoraggio dell'effettiva realizzazione di azioni strategiche. Con riferimento al framework normativo, l'attività è svolta su procedure che applicano a livello locale il framework di Gruppo e si traducono in: politiche, procedure operative di attuazione, piani dei controlli e un sistema di reporting destinato agli opportuni stakeholder, sia interni che di Gruppo, in coordinamento con le funzioni di Gruppo della Business Line Factoring.

Lo schema sottostante rappresenta l'articolazione globale delle componenti del dispositivo di controllo permanente:



Nell'ambito del framework dei controlli interni di Ifitalia, il follow-up delle azioni correttive derivanti dalle missioni di audit svolte da Inspection Générale compete alla Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti in virtù della prossimità ai processi operativi con riporto periodico degli esiti dello stesso alla Direzione Rischi nella sua qualità di seconda linea di difesa. Resta a Inspection Générale la decisione finale sulla corretta implementazione dell'azione correttiva derivante dall'emissione di specifiche raccomandazioni.

OPC attua il dispositivo di gestione del rischio operativo coordinandosi con il Responsabile della Direzione Rischi tramite la seconda linea di difesa di quest'ultima, RISK ORM (RISK Operational Risk Management).

L'attività di supervisione, gestione e monitoraggio (anche con riferimento al processo ICAAP) è realizzata dalla già citata Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti (OPC), in coordinamento con la Direzione Rischi, in coerenza con il modello di governo dei rischi operativi definiti dalla Capogruppo BNP Paribas. OPC è inserita nell'ambito della Direzione Operations.

La complementarietà degli ambiti "Rischi Operativi" e "Controlli Permanenti" esplica la sua azione sinergica nella fase di identificazione, valutazione e monitoraggio del rischio effettivo (il rischio che tiene conto della copertura delle procedure e dell'efficacia dei controlli) e nella fase di definizione delle azioni correttive e delle relative priorità, a seguito dell'adozione di metriche e misurazioni condivise e comuni.

Gli addetti della Struttura OPC, non partecipando ad attività operative proprie delle altre Funzioni, sono dedicati all'esecuzione dei Controlli Permanenti, seguendo le modalità e le tempistiche definite nel Piano dei Controlli, e alla predisposizione dell'informativa operativa "day by day" sui controlli eseguiti, sulle criticità emerse nonché su eventuali attività di mitigazione realizzate. Tale informativa è inviata al management operativo (Responsabili della Struttura).

La Direzione Rischi, coerentemente con le linee guida del Gruppo BNP Paribas, è preposta all'organizzazione e alla supervisione del dispositivo globale di gestione dei rischi a cui è esposta Ifitalia e, più in particolare, dei rischi di: credito, dilution, controparte, mercato, finanziamento e liquidità, tasso e cambio nel banking book, assicurazione e operativo.

Il Responsabile della Direzione Rischi è responsabile del dispositivo di Controllo permanente e della coerenza e del funzionamento dello stesso nel rispetto del dispositivo di controllo permanente previsto dal Gruppo.

In tal modo il Direttore Rischi è garante in Ifitalia di una visione unitaria e integrata delle diverse tipologie di rischio.

La seconda linea di difesa, in ambito Direzione Rischi attuata da RISK ORM, su indicazione del Direttore Rischi, ha la missione di assicurare la corretta applicazione a livello locale del framework di Gruppo con riferimento a: la normativa, la modalità di attuazione di valutazione dei rischi cui l'azienda è esposta.

L'attività di controllo di secondo livello è svolta sulla base di un piano dei controlli (POC,) annualmente rivisto in una logica risk oriented, con riferimento alla verifica della modalità di identificazione ed esecuzione dei controlli attuata da OPC (**Independent Testing**).

Oltre alle attività pianificate di cui sopra ve ne sono altre riferibili a:

- la **supervisione** (Check & Challenge) sulle modalità di attuazione rispetto agli standard di Gruppo e la consistenza delle valutazioni condotte nell'ambito del processo di valutazione dei rischi generati dai processi aziendali denominato **RCSA/Risk Control & Self Assessment**;
- la **supervisione** (Check & Challenge) sulle modalità di attuazione rispetto agli standard di Gruppo delle informazioni riportate e delle decisioni assunte dal management con riferimento a tutti i principali **incidenti operativi** e, a campione su quelli di minore rilevanza;

- **la supervisione dell'attuazione del sistema di difesa anti-frode** tramite la partecipazione attiva alla definizione e impostazione del framework di difesa in termini normativi e di strumenti in collaborazione con la prima linea di difesa;
- **la supervisione dell'attuazione del framework di gestione del rischio di outsourcing** in collaborazione con la prima linea di difesa.

La Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti (OPC) opera sulla base delle linee guida definite dalla Direzione Rischi e si coordina allo scopo con RISK ORM.

L'informativa e il coordinamento con il management a livello aziendale avviene attraverso Comitati Interfunzionali, di cui i principali è il Comitato Monitoraggio Rischi nella sessione Rischi Operativi e Controlli Permanenti, nella sessione Outsourcing e nella sessione Frodi.

I componenti e la mission delle singole sessioni del Comitato Monitoraggio Rischi sono previsti dal Regolamento Aziendale pro tempore vigente.

Più in dettaglio, sempre con riferimento all'anno 2021, l'organizzazione è quindi completata dal:

✓ **Comitato Monitoraggio Rischi**

Sessione Rischi Operativi Controlli Permanenti che, in coerenza con il modello della Controllante, assicura il coordinamento e il presidio del dispositivo di controllo permanente e di rischio operativo.

Alla Sessione citata del Comitato è attribuita la responsabilità di:

- approvare i Piani Operativi di Controllo Permanente dei rischi, predisposti dalle competenti Funzioni;
- fornire una visione globale e organica del dispositivo di controllo permanente e del rischio operativo;
- effettuare un'analisi ed acquisire decisioni collegiali sul framework del controllo permanente e dei rischi operativi;
- generare un livello di allarme e di escalation sulle criticità ricorrenti;
- determinare il coinvolgimento delle Strutture operative responsabili della gestione di tali problematiche ed attivare il relativo monitoraggio delle azioni di mitigazione.

Al Comitato, organizzato da RISK ORM, partecipano i Responsabili delle Funzioni Aziendali individuati, per ogni sessione, in relazione agli argomenti trattati e alle rispettive competenze. Inoltre partecipano le competenti Funzioni di BNL SpA (Direzione Compliance e RISK ORM per quanto di competenza) nonché BNL Spa - Inspection Générale Hub Italy quale invitato permanente.

Sessione Outsourcing che, in coerenza con il modello della Controllante, assicura il coordinamento e il presidio del dispositivo di gestione del rischio di outsourcing.

Alla Sessione citata del Comitato è attribuita la responsabilità di:

- supervisionare il framework di outsourcing assicurando che lo stesso sia adeguato e soddisfi gli standard definiti dal Gruppo per la gestione del rischio di outsourcing con riferimento a: strategie adottate, coordinamento dei comitati che validano i nuovi progetti (o i rinnovi di quelli in corso), il livello del rischio concentrazione raggiunto e il monitoraggio degli indicatori di rischio operativo rilevanti per il rischio di concentrazione);
- supervisionare l'evoluzione dei costi rispetto agli obiettivi definiti;
- - garantire che venga mantenuto un inventario accurato di tutti i servizi in outsourcing;
- - assicurare al management la necessaria visibilità sulle eventuali criticità sui fornitori segnalate dal Comitato Rischio Fornitore di BNL;
- - condividere i piani di mitigazione del rischio fornitore individuato/segnalato;
- - esaminare i principali feed back gestionali relativi ai rapporti esternalizzati.

Al Comitato, organizzato dalla prima linea di difesa (Outsourcing Coordinator), partecipano i Responsabili delle Funzioni Aziendali. Inoltre partecipano le competenti Funzioni di BNL SpA (Direzione Compliance e RISK ORM per quanto di competenza).

Sessione Frodi che, in coerenza con il modello della Controllante, assicura il coordinamento e il presidio del dispositivo di difesa dal rischio di frode.

La sessione è l'ambito in cui il management è

- informato circa l'andamento delle frodi esterne e valuta l'assunzione di eventuali iniziative coerenti con lo sviluppo dell'ambiente esterno;

- approva azioni di correzione che la prima linea di difesa intende proporre con riferimento al rischio di frode;
- è informato sulle analisi condotte dal secondo livello di difesa sugli incidenti in perimetro frodi e sui feedback ottenuti dai tool anti frode valutando le eventuali correzioni proposte nei trigger utilizzati.

Al Comitato, organizzato da RISK ORM, partecipano i Responsabili Commerciali (cui appartiene anche il Fraud Manager) e Rischi (il Direttore Rischi, Risk ORM e i referenti per le valutazioni creditizie).

- ✓ Direzione Finanziaria ha la responsabilità di garantire che gli incidenti, generanti un impatto finanziario significativo, vengano riportati in modo appropriato nei documenti finanziari della Società; la Direzione collabora altresì con la Struttura Rischi Operativi e Controlli Permanenti nell'effettuare la riconciliazione contabile degli incidenti operativi. Ha infine la responsabilità di effettuare il calcolo del requisito patrimoniale da costituirsi a fronte dei rischi operativi.

Metodologia

La gestione del rischio operativo, nella definizione adottata da BNP Paribas, si basa su un'asse di analisi causa (processo interno o fatto esterno), evento (incidente), effetto (rischio di perdita economica). Il Gruppo BNP ha, in particolare, definito come incidente un evento reale concretamente realizzato, di cui è possibile descrivere effettivamente le cause reali e le conseguenze, così come è possibile misurarne gli impatti economici. L'analisi della frequenza/impatto degli incidenti storici e della loro evoluzione prospettica costituisce un elemento fondamentale per lo sviluppo della mappatura dei rischi.

Il Modello di Gestione del Rischio Operativo in Ifitalia verte sui seguenti processi:

- **Processo di Loss Data Collection:** attività di identificazione, censimento e registrazione degli incidenti storici di Rischio Operativo, mediante l'alimentazione del tool del Gruppo BNP; FORECAST è stato il tool di Gruppo utilizzato fino al mese di ottobre, successivamente sostituito dal nuovo applicativo RISK 360°. Il nuovo tool è stato progettato per consentire la gestione integrata di tutte le attività relative al framework dei rischi operativi e diventerà fruibile gradualmente in tutti i moduli previsti entro il 2021. La gestione degli incidenti storici è stata già garantita dopo la dismissione di FORECAST dal modulo 360°HI.

Il processo, attuato dalla prima linea di difesa, è sottoposto a un processo di controllo di secondo livello denominato *Quality Review*, con lo scopo di accertare la corretta identificazione delle cause e degli effetti dell'incidente e l'adeguatezza dei piani di azione identificati. L'applicazione del controllo di secondo livello è attuato con una logica risk sensitive che tiene conto della tipologia dell'incidente e della sua rilevanza di importo. A valle dell'esame, ove necessario, RISK ORC potrebbe concordare con la prima linea di difesa delle richieste di correzione.

- **Processo di RCSA/Risk Control & Self Assessment:** valutazione dell'esposizione ai rischi operativi e di non conformità in Ifitalia; la cartografia dei rischi è risultato uno degli elementi qualificanti per l'omologazione al modello TSA; esso si basa, essenzialmente, su un processo auto-diagnostico per l'identificazione, la classificazione e la valutazione preventiva dei rischi cui è potenzialmente esposta l'operatività societaria e, come tale, è uno strumento di gestione manageriale utile per la pianificazione dei più opportuni interventi di mitigazione del rischio stesso.

Il processo, attuato dalla prima linea di difesa, è sottoposto a un processo di controllo di secondo livello denominato *Check&Challenge* che ha l'obiettivo di assicurare la corretta modalità di identificazione dei rischi rilevanti, della loro rilevanza prima e dopo l'applicazione del dispositivo di controllo, nonché l'identificazione dei piani di azione, ove mandatory per il dispositivo di controllo del Gruppo, o ove ritenuto opportuno in coordinamento con il management interessato. Il processo ha una governance formalizzata sua propria, coordinata dalla Direzione Rischi, e si conclude con l'approvazione finale da parte del Consiglio di Amministrazione.

- **Piano dei Controlli Permanenti del primo livello di difesa:** attivazione di procedure di controllo permanente sulle aree a maggiore rischiosità operativa individuate nel Processo RCSA; la rendicontazione degli esiti dei controlli avviene attraverso l'applicativo di Gruppo Ve.Re.Co. (Verbali Rendicontazione dei Controlli).

- **Piano dei Controlli Permanenti del secondo livello di difesa:** attivato sulla base della valutazione di più parametri quali, a titolo esemplificativo: la storicità degli incidenti rispetto ai processi, indicazioni della business line, le risultanze della cartografia dei rischi, nuove aree di attività, variazioni nell'ambiente normativo in cui si trova ad operare la società, ecc.

Il processo, di analisi, denominato *Independent Testing*, si rivolge a un campione di processi e controlli associati determinati con un campionamento risk sensitive. Il controllo di secondo livello ha lo scopo di verificare: la coerenza del perimetro di applicazione del singolo controllo, la modalità di formalizzazione dello stesso e la sua

riperformabilità. A valle dell'esame, ove necessario, RISK ORM potrebbe concordare con la prima linea di difesa delle richieste di correzione.

- **Attività di risoluzione delle criticità:** adozione di idonee misure correttive a fronte delle aree di criticità evidenziate, così da garantire l'efficiamento delle procedure e dei processi aziendali (in termini di integrazione, variazione o supporto).

Tale azione può essere attivata direttamente dalla prima linea (i c.d. *self-identified action plans*) oppure discendere dall'attività svolta dalla seconda linea di difesa come sopra esposto.

Le azioni di correzione si esplicano secondo due differenti modalità operative: definizione di azioni correttive di breve periodo e strutturazione di piani d'azione a medio/lungo termine.

Le azioni di correzione delle criticità più rilevanti rilevate dai controlli e dall'analisi degli incidenti vengono censite e monitorate tramite piattaforme di Gruppo a ciò dedicate al fine di supportare l'attività di mappatura e monitoraggio degli interventi di correzione termini di: finding, azioni di correzione, evidenze minime per la chiusura dell'azione, scadenze e esatta identificazione dei responsabili della risoluzione.

- **Reportistica:**

L'attività di reporting assicura il monitoraggio del rischio operativo e consente di valutare l'efficacia dei controlli e delle procedure di copertura.

I report sono prodotti dalla prima e seconda linea di difesa in linea con i propri perimetri di responsabilità.

Con riferimento alla prima linea di difesa il principale report prodotto è il *Report Controlli Permanenti e Rischi Operativi*, dove viene garantita la presenza di informazioni sugli esiti dei controlli eseguiti dal primo livello di difesa ed i risultati del processo di Loss Data Collection. Tale report, con frequenza semestrale, è destinato al management presente nel Comitato Monitoraggio Rischi – Sessione Rischi Operativi e Controlli Permanenti e al Consiglio di Amministrazione.

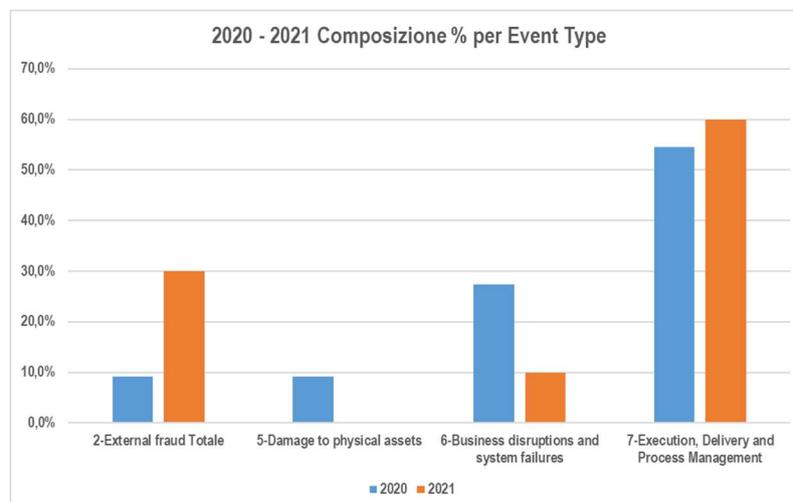
Con riferimento alla seconda linea di difesa, sono prodotti due report principali:

- Il report semestrale sullo svolgimento dell'attività di controllo permanente di secondo livello con riferimento agli esiti degli independent test, quality review, follow up dei piani di azione auto-determinati dal management e delle azioni di correzione definite nell'ambito delle attività di independent testing oltre che i principali temi chiave eventualmente rilevanti in ambito operational risk su cui fosse necessario aggiornare il management;
- Il report annuale denominato *OR&C Report*, sottoposto alla validazione del Direttore Generale e Direttore Rischi, e destinato alla Business Line, garantisce al Gruppo una vista generale sul sistema di controllo interno dell'azienda.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Valutazione delle principali fonti di manifestazione e della natura dei rischi

Di seguito si riporta la composizione percentuale delle manifestazioni di rischio operativo registrate nel 2021 secondo le tipologie di evento di perdita (Event Type) definite dal Comitato di Basilea II. Nel corso del 2021 sono state registrate 10 manifestazioni di rischio contro le 11 dell'anno precedente che sono sotto riassumibili anno su anno:



La tipologia degli incidenti di frode presentatasi nel 2021 è riferibile a frodi cyber related poste in atto da soggetti terzi diversi da cedenti.

3.4 RISCHIO DI LIQUIDITA'

INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

1. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Le politiche di gestione del rischio di liquidità, inteso come la capacità di far fronte in ogni momento alle proprie obbligazioni di pagamento alle scadenze stabilite, sono espressione della strategia definita dalla controllante BNP Paribas, basata essenzialmente sulla gestione della liquidità in via accentrata per tutte le società del Gruppo.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Euro

Euro (migliaia di euro)

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 3 anni | Da oltre 3 anni fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata Indeterminata |
|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|---------------|----------------------|
| Attività per cassa | 837.649 | - | - | 1.399.587 | 2.389.210 | 1.078.412 | 334.605 | 155.467 | 65.205 | 17.174 | 340.923 |
| A.1 Titoli di stato | | | | | | | | | | | |
| A.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| A.3 Finanziamenti | 837.649 | | | 1.399.587 | 2.389.210 | 1.078.412 | 334.605 | 155.467 | 65.205 | 17.174 | 340.369 |
| A.4 Altre attività | | | | | | | | | | | 554 |
| Passività per cassa | 237.150 | 513.806 | 758.797 | 1.212.059 | 926.092 | 416.649 | 1.533.814 | 36.613 | 30.850 | 6.930 | 146.481 |
| B.1 Debiti verso: | 187.287 | 510.065 | 736.573 | 1.184.675 | 826.101 | 383.799 | 1.533.663 | 36.613 | 30.850 | 6.930 | 146.481 |
| - Banche | 137.932 | 507.608 | 714.349 | 1.159.422 | 728.287 | 350.950 | 1.533.512 | 36.613 | 30.850 | 6.930 | 370 |
| - Società finanziarie | 49.355 | 2.457 | 22.224 | 25.253 | 97.814 | 32.849 | 151 | - | - | - | 146.111 |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | 49.863 | 3.741 | 22.224 | 27.384 | 99.991 | 32.850 | 151 | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 252 |
| C.1 Derivat finanziari con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.2 Derivat finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Differenziali positivi | | | | | | | | | | | |
| - Differenziali negativi | | | | | | | | | | | |
| C.3 Finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | | 252 |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | | |

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie – Altre valute

Altre valute (migliaia di euro)

| Voci/Scaglioni temporali | A vista | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 3 anni | Da oltre 3 anni fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Durata Indeterminata |
|--|----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| Attività per cassa | 23.619 | - | - | 78.973 | 174.117 | 39.479 | 4.210 | 140 | - | - | - |
| A.1 Titoli di stato | | | | | | | | | | | |
| A.2 Altri titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| A.3 Finanziamenti | 23.619 | | | 78.973 | 174.117 | 39.479 | 4.210 | 140 | | | |
| A.4 Altre attività | | | | | | | | | | | |
| Passività per cassa | 149.125 | 18.498 | 1.686 | 12.156 | 111.385 | 19.304 | 876 | - | - | - | - |
| B.1 Debiti verso: | 149.125 | 18.498 | 1.686 | 12.156 | 111.385 | 19.304 | 876 | | | | |
| - Banche | 148.625 | 17.215 | 1.686 | 9.464 | 109.768 | 19.304 | 876 | | | | |
| - Società finanziarie | 500 | 1.283 | - | 2.692 | 1.617 | - | - | | | | |
| - Clientela | | | | | | | | | | | |
| B.2 Titoli di debito | | | | | | | | | | | |
| B.3 Altre passività | | | | | | | | | | | |
| Operazioni "fuori bilancio" | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 8 |
| C.1 Derivat finanziari con scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.2 Derivat finanziari senza scambio di capitale | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Differenziali positivi | | | | | | | | | | | |
| - Differenziali negativi | | | | | | | | | | | |
| C.3 Finanziamenti da ricevere | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| - Posizioni lunghe | | | | | | | | | | | |
| - Posizioni corte | | | | | | | | | | | |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate | | | | | | | | | | | 8 |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute | | | | | | | | | | | |

3.5 GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

La Sezione non presenta importi

SEZIONE 4 INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO
4. 1 Il patrimonio consolidato
4.1.1 Informazioni di natura qualitativa

Il patrimonio netto del Gruppo è composto dall'aggregazione di Capitale, Sovrapprezzi di emissione, Riserve, Riserve da valutazione e Utile d'esercizio.

Ai fini di vigilanza l'aggregato patrimoniale rilevante a tale scopo è determinato in base alle vigenti disposizioni previste dalla Banca d'Italia e costituisce il presidio di riferimento delle disposizioni di vigilanza prudenziale.

Ai sensi delle citate disposizioni la Società è tenuta al rispetto di un requisito patrimoniale complessivo che si determina come somma dei requisiti relativi alle singole tipologie di rischio (c.d. "building block").

4.1.2 Informazioni di natura quantitativa

4.1.2.1 Patrimonio del Gruppo: composizione

Il patrimonio del Gruppo ammonta a 817.927 mila euro al 31 dicembre 2021.

(migliaia di euro)

| Voci/ Valori | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|--|-------------------------|-------------------------|
| 1. Capitale | 55.900 | 55.900 |
| 2. Sovrapprezzi di emissione | 61.799 | 61.799 |
| 3. Riserve | 674.745 | 645.696 |
| - di utili | 675.903 | 646.854 |
| a) legale | 11.180 | 11.180 |
| b) statutaria | 664.723 | 635.674 |
| c) azioni proprie | - | - |
| d) altre | - | - |
| - altre | (1.158) | (1.158) |
| 4. (Azioni proprie) | - | - |
| 5. Riserve da valutazione | (1.129) | (1.027) |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | - | - |
| - Attività materiali | - | - |
| - Attività immateriali | - | - |
| - Copertura di investimenti esteri | - | - |
| - Copertura dei flussi finanziari | - | - |
| - Strumenti di Copertura (elementi non designati) | - | - |
| - Differenze di cambio | - | - |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | - | - |
| - Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del merito creditizio) | - | - |
| - Leggi speciali di rivalutazione | - | - |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti | (1.129) | (1.027) |
| - Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto | - | - |
| 6. Strumenti di capitale | - | - |
| 7. Utile (perdita) d'esercizio | 26.602 | 29.049 |
| Totale Patrimonio del Gruppo | 817.917 | 791.417 |
| Patrimonio di terzi | 10 | 10 |
| Totale Patrimonio del Gruppo | 817.927 | 791.427 |

4.1.2.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione

La Sezione non presenta importi

4.1.2.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue

La Sezione non presenta importi

4.2 I fondi propri e i coefficienti di vigilanza

La Circolare della Banca d'Italia n. 288 "Disposizioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari" al Titolo I "Soggetti e attività", Capitolo 2 "Gruppo finanziario", Sezione II "Gruppo finanziario", 1 "Composizione del Gruppo Finanziario" dispone che tra le società finanziarie che compongono il gruppo rientrano anche:

— gli organismi societari con oggetto sociale limitato al compimento di determinate operazioni di natura finanziaria, la cui attività sia svolta essenzialmente nell'interesse del gruppo."

Tuttavia la Circolare 288 specifica anche che "I veicoli costituiti in Italia o all'estero al solo scopo di dare veste societaria a singole operazioni di raccolta o impiego e destinati a essere liquidati una volta conclusa l'operazione, nei quali l'intermediario o una società del gruppo finanziario detenga un'interessenza non qualificabile come partecipazione ai fini di vigilanza, non sono inclusi nel gruppo finanziario a condizione che essi siano consolidati integralmente nel bilancio consolidato della capogruppo."

Pertanto, dato che Ifitalia non ha partecipazioni nel capitale del veicolo e dal momento che ha predisposto il presente documento relativo al bilancio consolidato, il veicolo non deve essere incluso nel gruppo finanziario.

Inoltre, fintantoché il veicolo sarà l'unica entità controllata da Ifitalia (e, come detto, non dovendo essere incluso nel gruppo finanziario), si ritiene che vengano meno anche i presupposti per la creazione dello stesso gruppo finanziario e l'applicazione della relativa normativa.

Pertanto, sulla base della normativa sopra riportata, non si configura il Gruppo Finanziario ai sensi della Circolare 288 con la conseguente esenzione da tutti gli obblighi amministrativo / contabili previsti ai fini di Vigilanza per i Gruppi Finanziari.

SEZIONE 5 – PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA CONSOLIDATA

(migliaia di euro)

| | VOCI | Totale 31/12/2021 | Totale 31/12/2020 |
|-------------|--|----------------------|----------------------|
| 10. | Utile (Perdita) d'esercizio | 26.603 | 29.049 |
| | Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | | |
| 20. | Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva a) variazione di fair value b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto | - | - |
| 30. | Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): a) variazione del fair value b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto | - | - |
| 40. | Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva: a) variazione di fair value (strumento coperto) b) variazione di fair value (strumento di copertura) | - | - |
| 50. | Attività materiali | | |
| 60. | Attività immateriali | | |
| 70. | Piani a benefici definiti | (141) | (16) |
| 80. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | | |
| 90. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto | | |
| 100. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico | 39 | 4 |
| | Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | | |
| 110. | Copertura di investimenti esteri: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 120. | Differenze di cambio: a) variazioni di valore b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 130. | Copertura dei flussi finanziari a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico c) altre variazioni di cui: risultato delle posizioni nette | - | - |
| 140. | Strumenti di copertura (elementi non designati): a) variazioni di valore b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 150. | Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico - rettifiche da deterioramento - utile/ perdite da realizzo c) altre variazioni | - | - |
| 160. | Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico c) altre variazioni | - | - |
| 170. | Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate al patrimonio netto: a) variazioni di fair value b) rigiro a conto economico - rettifiche da deterioramento - utile/ perdite da realizzo c) altre variazioni | - | - |
| 180. | Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | | |
| 190. | Totale altre componenti reddituali | (102) | (12) |
| 200. | Redditività complessiva (Voce 10+190) | 26.501 | 29.037 |
| 210. | Redditività complessiva di pertinenza di terzi | 0 | |
| 220. | Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo | 26.501 | 29.037 |

SEZIONE 6 - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

L'applicazione degli *standard* contabili internazionali comporta l'osservanza della disciplina relativa all'informativa sulle operazioni con parti correlate stabilita dallo IAS 24.

6.1 Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica

(migliaia di euro)

| | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Amministratori | 56 | 46 |
| Sindaci | 93 | 96 |
| Totale | 149 | 142 |

6.2 Crediti e garanzie rilasciate a favore di amministratori e sindaci

(migliaia di euro)

| | Totale al 31/12/2021 | Totale al 31/12/2020 |
|----------------|-------------------------|-------------------------|
| Amministratori | | - |
| Sindaci | | - |
| Totale | - | - |

6.3 Informazioni sulle transazioni con parti correlate

Si rimanda a quanto commentato nella corrispondente voce della relazione sulla gestione - I rapporti infragrupo e con "parti correlate".

Di seguito sono riportati i rapporti economici dell'esercizio e i saldi patrimoniali al 31 dicembre 2021 con la società controllante e le altre società appartenenti al Gruppo BNPP derivanti da rapporti di natura finanziaria o commerciale.

(migliaia di euro)

| Controparte | IFITALIA creditore | IFITALIA debitore | Crediti per attività di factoring | Garanzie ricevute (*) | Garanzie rilasciate | Derivato passivo |
|---|--------------------|-------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------------|------------------|
| A) SOCIETA' CONTROLLANTE | 11.081 | 4.948.031 | 13 | 16.419 | - | - |
| BNP PARIBAS SUCC. MILANO | 11.081 | 4.946.654 | 13 | 16.419 | | |
| BNP PARIBAS PARIS | - | 1.377 | | | | |
| B) SOCIETA' DEL GRUPPO BNPP | 11.322 | 809.712 | 33.046 | 132.955 | 2.802 | 2 |
| ARTIGIANCASSA SPA | | | 48 | | | |
| ARVAL SERVICE LEASE | | - | | | | |
| ARVAL SERVICE LEASE ITALIA SPA | | 163 | 22.230 | | | |
| AXEPTA SPA (EX- BNL POSITIVITY SRL) | | | 12 | | | |
| BANCA NAZIONALE DEL LAVORO SPA | 9.493 | 572.248 | 8.309 | 132.955 | 2.802 | 2 |
| BANQUE MAROCAINE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE | | | 4 | | | |
| BNL FINANCE SPA | | | | | | |
| BNPP CARDIF VITA COMPAGNIA DI ASSICURAZIONE E RIASSICURAZIONE SPA | | | | | | |
| BNPP FACTOR | 219 | 337 | 4 | | | |
| BNPP FORTIS | 3 | 688 | - | | | |
| BNPP REAL ESTATE | - | - | 3 | | | |
| BUSINESS PARTNER ITALIA SCPA | | | | | | |
| CARDIF ASSURANCES RISQUES DIVERS | | | | | | |
| CNH INDUSTRIAL CAPITAL EUROPE | | | 10 | | | |
| FINDOMESTIC BANCA SPA | | | 1.228 | | | |
| SERFACTORIZING SPA | | | | | | |
| TIERRE SECURITISATION SRL | | 236.265 | | | | |
| TURK EKONOMI BANKASI AS | | | | | | |
| BNPP Real Estate Advisory Italy SPA | | | | | | |
| Diamante Re SRL | | 11 | 15 | | | |
| Sviluppo HQ Tiburtina SRL | 1.607 | | 11 | | | |
| SNC Natiocredimurs | | | | | | |
| Servizio Italia SPA | | | 3 | | | |
| TEB Faktoring AS | | | 1 | | | |
| BNPP Lease Group Leasing Solutions SPA | | | 142 | | | |
| BNPP SA Dublin Branch - IE | | | 98 | | | |
| BNPP Partners for Innovation Italia SRL | | | 892 | | | |
| Financit SPA | | | 36 | | | |
| International Trade Partner | | | | | | |
| BNP Paribas SGR SPA | | | | | | |
| C) SOCIETA' COLLEGATE | - | - | - | - | - | - |
| Totale | 22.403 | 5.757.743 | 33.059 | 149.374 | 2.802 | 2 |

(*) Include garanzie concesse a copertura del superamento dei limiti di concentrazione dei rischi

(migliaia di euro)

| Controparte | Interessi attivi e proventi assimilati | Interessi passivi e oneri assimilati | Commissioni attive | Commissioni passive | Dividendi | Derivati | Spese amministrative | Altri proventi e oneri di gestione | Utili da cessioni di investimenti |
|-----------------------------|--|--------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------|-----------|----------------------|------------------------------------|-----------------------------------|
| A) SOCIETA' CONTROLLANTE | 15.205 | (250) | - | (359) | - | - | (1.681) | - | - |
| B) SOCIETA' DEL GRUPPO BNPP | 11 | (1.724) | 29 | (1.768) | 90 | 26 | (13.018) | (685) | - |
| C) SOCIETA' COLLEGATE | | | | | | | | | |
| Totale | 15.216 | (1.974) | 29 | (2.127) | 90 | 26 | (14.699) | (685) | - |

SEZIONE 7 – LEASING (Locatario)
INFORMAZIONI QUALITATIVE

In sede di prima applicazione del principio contabile IFRS16 Ifitalia lo aveva considerato applicabile unicamente in relazione ai contratti di affitto degli stabili siti a Milano in Corso Italia e Via Deruta stipulati con la società BNL Spa., spazi utilizzati dalla società come sede delle proprie attività di business.

Nel mese di dicembre 2020 la Società ha deciso di accentrare in un unico sito la sede della propria attività, pertanto dal mese di gennaio 2021 gli uffici presenti in Corso Italia sono stati traslocati nel centro di Direzionale di Via Deruta. In concomitanza di questa decisione sono stati rivisti i contratti di affitto con BNL SPA che hanno mantenuto la durata di 6 anni + 6.

Pertanto si è provveduto a ricalcolare l'impatto dell'IFRS16 in base ai nuovi contratti tenendo tuttavia in considerazione la durata effettiva dei contratti di affitto che è stata calcolata in base alla data di presunto rilascio anticipato per lo spostamento degli uffici aziendali in un nuovo unico stabile. La data di rilascio anticipato degli immobili è prevista entro il primo semestre 2022.

Pertanto i calcoli del right of use e delle passività di leasing sono stati effettuati considerando l'arco temporale gennaio 2021 e secondo semestre 2022.

Ifitalia ha in corso altri contratti di affitto con la società BNL Spa per i punti commerciali dislocati nelle varie regione italiane; tuttavia, in considerazione degli importi poco rilevanti e delle evoluzioni organizzative in corso che ne prevedono la chiusura o la rimodulazione, tali contratti sono stati esclusi dal perimetro IFRS16.

INFORMAZIONI QUALITATIVE
1. VARIAZIONI ANNUE DEI DIRITTI DI USO PER LEASING
(migliaia di euro)

| | Totale |
|--|---------------|
| A. Esistenze iniziali lorde | 1.105 |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette | |
| A.2 Esistenze iniziali nette | 1.105 |
| B. Aumenti | 1.043 |
| B.1 Acquisti | 1.043 |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate | |
| B.3 Riprese di valore | |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a: | |
| B.5 Differenze positive di cambio | |
| B.6 Trasferimento di immobili detenuti a scopo di investimento | |
| B.7 Altre variazioni | |
| C. Diminuzioni | 1.802 |
| C.1 Vendite | |
| C.2 Ammortamenti | 697 |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a: | |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a: | |
| C.5 Differenze negative di cambio | |
| C.6 Trasferimento a | |
| C.7 Altre variazioni | 1.105 |
| D1. Rimanenze finali nette | 346 |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette | 697 |
| D.2 Rimanenze finali lorde | 1.043 |

2. FLUSSI FINANZIARI PER FASCE DI SCADENZA DEI DEBITI PER LEASING

(migliaia di euro)

| | Fasce di scadenza dei flussi finanziari per leasing | | | | |
|---------------------------|---|------------------------------|------------------------------|-------------------------------|------------|
| | fino a 1 mese | oltre 1 mese e fino a 6 mesi | oltre 6 mesi e fino a 1 anno | oltre un anno e fino a 2 anni | Totale |
| Debiti per leasing | | 369 | | | 369 |
| Totale | - | 369 | - | - | 369 |

SEZIONE 8 - ALTRI DETTAGLI INFORMATIVI
8.1 Contributi ricevuti dalla Pubblica Amministrazione

Le imprese che ricevono sovvenzioni, contributi, incarichi retribuiti e vantaggi economici di qualunque genere dalle Pubbliche amministrazioni, o comunque a carico delle risorse pubbliche, hanno l'obbligo di pubblicare tali importi nella nota integrativa del bilancio di esercizio e dell'eventuale bilancio consolidato. È quanto dispone, in ottemperanza ad una serie di obblighi di pubblicità e di trasparenza, la legge annuale per il mercato e la concorrenza (art. 1, comma 125 e ss., legge n. 124/2017).

A seguito della Circolare Assonime dell'11 febbraio 2019, con riferimento, in particolare, alla tipologia di erogazioni rientranti nell'obbligo di pubblicazione nella nota integrativa del bilancio e alle modalità di rendicontazione, la Società ha ritenuto, in presenza di numerose criticità interpretative che portano a ritenere auspicabili ulteriori interventi sul piano normativo, fare rinvio al Registro nazionale degli aiuti di Stato.

Di seguito l'indirizzo di accesso per le informazioni:

<https://www.ma.gov.it/RegistroNazionaleTrasparenza/faces/pages/TrasparenzaAiuto.jspx>

Come riportato dal registro nazionale degli aiuti di Stato nel 2021 Ifitalia non ha richiesto contributi; inoltre non ha ricevuto rimborsi per formazione finanziata.

Ifitalia ha avuto contributi nell'ambito della gestione delle risorse umane pari a 89.378,43 euro così dettagliato:

- Contributi per neoassunti/stabilizzazioni, introdotto da legge di stabilità 2018 (legge n. 205/2017) per 6.000,00 euro;
- Contributi per la sezione Ordinaria del Fondo Solidarietà - prestazioni: Decreto Interministeriale 83486 del 28/07/2014 - articolo 10, comma 2 per 23.961,26 euro;
- Art. 8 del DL 30/9/2005, n. 203 convertito, con modificazioni, dalla legge 2 dicembre 2005, n. 248. Misure compensative alle imprese che conferiscono il TFR a forme pensionistiche complementari per 59.417,17 euro.

8.2 Dati di Bilancio della controllante BNP Paribas

Con riferimento a quanto previsto dall'art. 2497 bis comma 4 c.c., in tema di informativa sull'attività di direzione e coordinamento di società, si riporta di seguito il prospetto riepilogativo dei dati essenziali dell'ultimo bilancio approvato da BNP Paribas S.A. al 31 dicembre 2020 in qualità di controllante diretta.

CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Prepared in accordance with IFRS as adopted by the European Union

The consolidated financial statements of the BNP Paribas Group are presented for the years ended 31 December 2020 and 31 December 2019. In accordance with Article 20.1 of Annex I of European Commission Regulation (EC) 809/2004, the consolidated financial statements for the year ended 31 December 2018 are provided in the Universal Registration Document filed with the Autorité des marchés financiers on 3 March 2020 under number D.20-0097.

PROFIT AND LOSS ACCOUNT FOR THE YEAR ENDED 31 DECEMBER 2020

| In millions of euros | Notes | Year to 31 Dec. 2020 | Year to 31 Dec. 2019 |
|--|-------|----------------------|----------------------|
| Interest income | 2.a | 33,589 | 37,327 |
| Interest expense | 2.a | (12,277) | (16,200) |
| Commission income | 2.b | 13,599 | 13,265 |
| Commission expense | 2.b | (3,737) | (3,900) |
| Net gain on financial instruments at fair value through profit or loss | 2.c | 6,861 | 7,111 |
| Net gain on financial instruments at fair value through equity | 2.d | 249 | 350 |
| Net gain on derecognised financial assets at amortised cost | | 36 | 3 |
| Net income from insurance activities | 2.e | 4,114 | 4,437 |
| Income from other activities | 2.f | 13,194 | 13,502 |
| Expense on other activities | 2.f | (11,353) | (11,298) |
| REVENUES | | 44,275 | 44,597 |
| Salary and employee benefit expense | 6.a | (16,946) | (17,553) |
| Other operating expenses | 2.g | (10,809) | (11,339) |
| Depreciation, amortisation and impairment of property, plant and equipment and intangible assets | 4.n | (2,439) | (2,445) |
| GROSS OPERATING INCOME | | 14,081 | 13,260 |
| Cost of risk | 2.h | (5,717) | (3,203) |
| OPERATING INCOME | | 8,364 | 10,057 |
| Share of earnings of equity-method entities | 4.m | 423 | 586 |
| Net gain on non-current assets | | 1,030 | 1,569 |
| Goodwill | 4.o | 5 | (818) |
| PRE-TAX INCOME | | 9,822 | 11,394 |
| Corporate income tax | 2.i | (2,407) | (2,811) |
| NET INCOME | | 7,415 | 8,583 |
| Net income attributable to minority interests | | 348 | 410 |
| NET INCOME ATTRIBUTABLE TO EQUITY HOLDERS | | 7,067 | 8,173 |
| Basic earnings per share | 7.a | 5.31 | 6.21 |
| Diluted earnings per share | 7.a | 5.31 | 6.21 |

BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2020

| in millions of euros | Notes | 31 December 2020 | 31 December 2019 |
|--|-------|------------------|------------------|
| ASSETS | | | |
| Cash and balances at central banks | | 308,703 | 155,135 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | |
| Securities | 4.a | 167,927 | 131,935 |
| Loans and repurchase agreements | 4.a | 244,878 | 196,927 |
| Derivative financial instruments | 4.a | 276,779 | 247,287 |
| Derivatives used for hedging purposes | 4.b | 15,600 | 12,452 |
| Financial assets at fair value through equity | | | |
| Debt securities | 4.c | 55,981 | 50,403 |
| Equity securities | 4.c | 2,209 | 2,266 |
| Financial assets at amortised cost | | | |
| Loans and advances to credit institutions | 4.e | 18,982 | 21,692 |
| Loans and advances to customers | 4.e | 809,533 | 805,777 |
| Debt securities | 4.e | 118,316 | 108,454 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | | 5,477 | 4,303 |
| Financial investments of insurance activities | 4.i | 265,356 | 257,818 |
| Current and deferred tax assets | 4.k | 6,559 | 6,813 |
| Accrued income and other assets | 4.l | 140,904 | 113,535 |
| Equity-method investments | 4.m | 6,396 | 5,952 |
| Property, plant and equipment and investment property | 4.n | 33,499 | 32,295 |
| Intangible assets | 4.n | 3,899 | 3,852 |
| Goodwill | 4.o | 7,493 | 7,817 |
| TOTAL ASSETS | | 2,488,491 | 2,164,713 |
| LIABILITIES | | | |
| Deposits from central banks | | 1,594 | 2,985 |
| Financial instruments at fair value through profit or loss | | | |
| Securities | 4.a | 94,263 | 65,490 |
| Deposits and repurchase agreements | 4.a | 288,595 | 215,093 |
| Issued debt securities | 4.a | 64,048 | 63,758 |
| Derivative financial instruments | 4.a | 282,608 | 237,885 |
| Derivatives used for hedging purposes | 4.b | 13,320 | 14,116 |
| Financial liabilities at amortised cost | | | |
| Deposits from credit institutions | 4.g | 147,657 | 84,566 |
| Deposits from customers | 4.g | 940,991 | 834,667 |
| Debt securities | 4.h | 148,303 | 157,578 |
| Subordinated debt | 4.h | 22,474 | 20,003 |
| Remeasurement adjustment on interest-rate risk hedged portfolios | | 6,153 | 3,989 |
| Current and deferred tax liabilities | 4.k | 3,001 | 3,566 |
| Accrued expenses and other liabilities | 4.l | 107,846 | 102,749 |
| Technical reserves and other insurance liabilities | 4.i | 240,741 | 236,937 |
| Provisions for contingencies and charges | 4.p | 9,548 | 9,486 |
| TOTAL LIABILITIES | | 2,371,142 | 2,052,868 |
| EQUITY | | | |
| Share capital, additional paid-in capital and retained earnings | | 106,228 | 97,135 |
| Net income for the period attributable to shareholders | | 7,067 | 8,173 |
| Total capital, retained earnings and net income for the period attributable to shareholders | | 113,295 | 105,308 |
| Changes in assets and liabilities recognised directly in equity | | (496) | 2,145 |
| Shareholders' equity | | 112,799 | 107,453 |
| Minority interests | 7.d | 4,550 | 4,392 |
| TOTAL EQUITY | | 117,349 | 111,845 |
| TOTAL LIABILITIES AND EQUITY | | 2,488,491 | 2,164,713 |

RELAZIONE SOCIETA' DI REVISIONE



International Factors Italia S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente ai
sensi degli artt. 14 e 19-bis del D.Lgs. 27 gennaio
2010, n. 39

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 19-bis del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista Unico della International Factors Italia S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di International Factors Italia S.p.A. (la Società) costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, 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 al bilancio che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

Elementi alla base del giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio di International Factors Italia S.p.A. non si estende a tali dati.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

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

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

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

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

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

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

- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

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

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori di International Factors Italia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di International Factors Italia S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio di International Factors Italia S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di International Factors Italia S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge. Con riferimento alla dichiarazione di cui all'articolo 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 8 aprile 2022

Mazars Italia S.p.A.



Matteo Zanchettin
Socio – Revisore legale



International Factors Italia S.p.A.

Relazione della società di revisione indipendente ai
sensi degli artt. 14 e 19-bis del D.Lgs. 27 gennaio
2010, n. 39

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2021

Relazione della società di revisione indipendente ai sensi degli artt. 14 e 19-bis del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39

All'Azionista Unico della International Factors Italia S.p.A.

Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato

Giudizio

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo International Factors Italia S.p.A. (il Gruppo) costituito dalla situazione patrimoniale-finanziaria al 31 dicembre 2021, 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 al bilancio che include anche la sintesi dei più significativi principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

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 consolidato* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto al Gruppo International Factors Italia S.p.A. in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

Altri aspetti

La Società, come richiesto dalla legge, ha inserito nella nota integrativa i dati essenziali dell'ultimo bilancio della società che esercita su di essa l'attività di direzione e coordinamento. Il giudizio sul bilancio consolidato di International Factors Italia S.p.A. non si estende a tali dati.

Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015 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 del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, 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 consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della capogruppo International Factors Italia S.p.A. 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 del Gruppo.

Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato 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 prese dagli utilizzatori sulla base del bilancio consolidato.

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 consolidato, 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 del Gruppo;
- 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 del Gruppo 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 il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione;

- abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti e appropriati sulle informazioni finanziarie delle imprese o delle differenti attività economiche svolte all'interno del Gruppo per esprimere un giudizio sul bilancio consolidato. Siamo responsabili della direzione, della supervisione e dello svolgimento dell'incarico di revisione contabile del Gruppo. Siamo gli unici responsabili del giudizio di revisione sul bilancio consolidato.

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.

Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10

Gli amministratori del Gruppo International Factors Italia S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di International Factors Italia S.p.A. al 31 dicembre 2021, inclusa la sua coerenza con il relativo bilancio consolidato e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio consolidato del Gruppo International Factors Italia S.p.A. al 31 dicembre 2021 e sulla conformità della stessa alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio consolidato del Gruppo International Factors Italia S.p.A. al 31 dicembre 2021 ed è redatta in conformità alle norme di legge.

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

Milano, 8 aprile 2022

Mazars Italia S.p.A.



Matteo Zanchettin
Socio

RELAZIONE COLLEGIO SINDACALE

IFITALIA S.p.A.
INTERNATIONAL FACTORS ITALIA S.p.A.
Società soggetta alla direzione e coordinamento di BNP Paribas S.A. – Parigi
Sede in Via Deruta, 19 – 20132 Milano
Capitale Sociale € 55.900.000 i.v.
Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi e C.F. 00455820589 R.E.A. n. 683665
Albo degli Intermediari Finanziari codice meccanografico n. 19016

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
ai sensi dell'Art. 2429 secondo comma C.C. e dell'Art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010

“Signori Azionisti,

nel corso dell'esercizio chiuso al 31 Dicembre 2021 abbiamo svolto l'attività di vigilanza prevista dalla legge, in osservanza alle disposizioni dell'art. 2403, 1° comma, del Codice Civile, dell'art. 19 bis e 19 ter del D. Lgs. 27 Gennaio 2010 n. 39 e successive modifiche nonché delle Disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari emanate con circolare n. 288/2015 dalla Banca d'Italia per gli intermediari finanziari iscritti nell'Albo Unico di cui all'art. 106 del TUB D. Lgs. 385/1993 e secondo i principi di comportamento raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

Il Collegio Sindacale attualmente in carica è stato nominato con delibera assembleare del 29.04.2019 e resta in carica fino all'approvazione del bilancio relativo all'esercizio 2021.

Il Collegio Sindacale fa presente che il Bilancio dell'esercizio chiuso al 31.12.2021:

- è stato redatto in applicazione ai principi contabili internazionali (International Accounting Standards - IAS e International Financial Reporting Standard - IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board - IASB e adottati dalla Commissione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del d.lgs 38/2005;
- tiene conto delle disposizioni di Banca d'Italia del 22 dicembre 2017 “Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari” e dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del d.lgs. 38/2005;

- è sottoposto a revisione da parte della società Mazars Italia S.p.A., alla cui apposita relazione, emessa senza rilievi, si fa rinvio;

- chiude con un utile di € 26.327.156 e un patrimonio netto di € 816.337.567.

Il progetto di Bilancio è stato approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta del 25 marzo 2022.

Il Collegio Sindacale espone di seguito le risultanze della propria attività.

Principi di corretta amministrazione

Il Collegio Sindacale ha vigilato, per quanto di propria competenza, sull'adeguatezza della struttura organizzativa della società e sulla sua evoluzione nell'ambito del Gruppo BNP Paribas, nonché sul rispetto dei principi di corretta amministrazione, tramite osservazioni dirette, raccolta di informazioni dai Responsabili delle varie funzioni ed incontro con i Responsabili della Società di Revisione Mazars Italia S.p.A. ai fini del reciproco scambio di dati ed informazioni rilevanti, senza dover formulare rilievi in proposito.

Il Collegio Sindacale ha costantemente partecipato alle riunioni del Consiglio di Amministrazione ed ottenuto dagli Amministratori, con periodicità trimestrale, informazioni sull'attività svolta e sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società.

Le operazioni infragruppo e con parti correlate di natura ordinaria risultano adeguatamente descritte nella relazione degli Amministratori e sono ritenute congrue e rispondenti all'interesse della Società; ove applicabili sono state rispettate le prescrizioni dettate dall'art. 2497 ter c.c..

Il Consiglio di Amministrazione ha provveduto, in conformità delle istruzioni di Gruppo e dei principi contabili internazionali IAS/IFRS, alla predisposizione e trasmissione dei dati trimestrali e semestrali ai fini delle relazioni consolidate.

Sulla base delle informazioni così ottenute, il Collegio è in grado di affermare che non sono state compiute operazioni estranee all'oggetto sociale o in contrasto con le deliberazioni assunte dall'Assemblea e dal Consiglio di Amministrazione o con lo Statuto.

Verifica delle funzioni esternalizzate

Viene evidenziato che la società nel corso del 2021 ha mantenuto l'esternalizzazione di funzioni operative importanti già in atto nel corso nei precedenti esercizi, affidate principalmente alla Banca Nazionale del Lavoro.

Il Collegio ha vigilato su tale attività anche attraverso incontri ed informazioni ottenute dai singoli Responsabili delle Attività esternalizzate nonché mediante l'esame dell'apposita relazione sulle funzioni operative importanti in dipendenza della quale ha altresì redatto le considerazioni previste dalla Circolare n. 288 del 3 Aprile 2015 emessa dall' Autorità di Vigilanza.

Il Collegio ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo – contabile nonché sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione, mediante l'ottenimento di informazioni dai responsabili delle rispettive funzioni, l'esame dei documenti aziendali e l'analisi dei risultati del lavoro svolto dalla società di revisione legale, vigilando sull'attività dei preposti al controllo interno, in osservanza delle Disposizioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari ex Art. 106 TUB di cui alla circolare della Banca d'Italia n. 288/2015 Titolo III in materia di organizzazione amministrativa e contabile e controlli interni.

A tal fine il Collegio, sia in sede di riunioni consiliari che di incontri con le funzioni esternalizzate di Compliance Antiriciclaggio e di Internal Audit ha ricevuto notizie sui piani annuali delle predette funzioni e sulle relazioni da queste emesse, valutandone i risultati e monitorando l'implementazione delle azioni correttive.

In generale il Collegio ne ha riscontrato i risultati dalle relazioni di Internal Audit e le basi di conformità in esito all'attività della funzione Compliance: in merito non ci sono osservazioni di rilievo.

Vigilanza sulla struttura

Si segnala che l'anno 2021 ha segnato importanti cambiamenti organizzativi/gestionali per la società con la nomina delle seguenti nuove figure: un secondo Vice Direttore Generale, nominato con decorrenza 1 aprile 2021, cui è stata attribuita la responsabilità della Direzione Commerciale della società, mentre al Vice Direttore già presente è stata attribuita la responsabilità della neo costituita Direzione Operations e di un nuovo Vice Presidente della società in sostituzione del precedente cessato dalla carica, per dimissioni, nel mese di luglio 2021.

Si segnala inoltre che, con decorrenza dal 1° febbraio 2021, la sede legale della società è stata trasferita in Milano, Via Deruta n. 19 e che dal corrente mese di aprile, con decorrenza dal 11 aprile 2022, la sede legale sarà trasferita in Via del Mulino n. 9 ad Assago, dove saranno trasferiti anche gli uffici operativi della società.

Il Collegio Sindacale ha raccomandato e monitorato che avvenissero gli opportuni passaggi di consegna e gli adempimenti pubblicitari richiesti per legge.

Il Collegio Sindacale segnala poi che, con effetto dal 1° gennaio 2021, Ifitalia ha acquisito dalla International Trade Partner S.r.l., società appartenente al Gruppo BNP Paribas, il ramo d'azienda relativo alle attività che aveva precedentemente esternalizzato a detta società. Il ramo d'azienda, la cui acquisizione è stata deliberata dal Consiglio di Amministrazione nel corso dell'esercizio 2020, risulta costituito da n. 14 dipendenti e da un complesso di attività relative all'offerta di servizi di back office e soft collection. Detto ramo risulta composto dall'insieme dei rapporti giuridici (inclusi i contratti con i fornitori) e risorse organizzate per l'esercizio dell'attività di lavorazione delle contabili di incasso, di gestione

delle anagrafiche, di gestione e recupero stragiudiziale dei crediti ceduti ad Ifitalia da propria clientela.

Attività di vigilanza sull'adeguatezza dei sistemi di gestione del rischio

Il Collegio Sindacale nell'ambito della generale attività di verifica del processo di gestione dei rischi aziendali, ha ricevuto nel corso del 2021 le relazioni delle Funzioni di: Internal Auditing, Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio.

Le relazioni documentano gli esiti delle attività di follow up sulle diverse azioni correttive richieste, nonché l'adeguatezza e l'efficacia dei presidi adottati dalla Società per la gestione del rischio di non conformità alle norme, in merito alle verifiche effettuate, alla valutazione del rischio reputazionale, ai risultati emersi e alle criticità riscontrate.

Relativamente alla gestione del rischio di credito, il Collegio Sindacale ha potuto constatare l'attività svolta per migliorare gli strumenti che possano garantire un obiettivo di controllo del rischio creditizio ed il mantenimento, da parte della Direzione Rischi, della risolutezza nella selezione dei clienti. Il Collegio Sindacale può confermare la particolare e pregnante attività svolta in tale ambito dalla funzione di Risk Management. Tale funzione ha predisposto la documentazione riguardante il processo di Resoconto ICAAP per certificare l'adeguatezza patrimoniale di Ifitalia ai potenziali rischi cui una banca è esposta.

Il Collegio ricorda che la Società aveva intrapreso il percorso di certificazione per il passaggio al Metodo – IRBA.

A seguito dell'ispezione che Banca d'Italia, al fine di valutare il rilascio delle autorizzazioni al suddetto passaggio al Metodo – IRBA, ha effettuato nell'ultimo trimestre dell'esercizio 2019, il Regulator ha rilasciato il "Provvedimento autorizzativo" n. 1357796/20, in cui ha

emanato le raccomandazioni da adottare per il perfezionamento del procedimento, oltre a raccomandazioni di carattere generale.

Ifitalia, tenuto conto di quanto riportato in tale Provvedimento, ha deciso di rinunciare al progetto al fine di scongiurare il rischio che tale passaggio potesse determinare, complessivamente, un aggravio al posto che un beneficio e, conseguentemente, in data 16 giugno 2021 ha specificamente comunicato a Banca d'Italia le ragioni per le quali ha ritenuto di non procedere al passaggio ad IRBA segnalando che avrebbe, comunque, provveduto al recepimento delle raccomandazioni diverse da condizionalità e floor, ossia non strettamente connesse al passaggio ad IRBA, che il Regulator aveva indicato nel citato "Provvedimento autorizzativo" n. 1357796/20.

Ifitalia ha pertanto proseguito le attività per la finalizzazione degli interventi volti a indirizzare le "azioni correttive diverse da condizionalità e floor" con l'obiettivo, tra l'altro, di migliorare ulteriormente il framework di gestione del rischio di credito in linea con le suddette raccomandazioni.

Relativamente alla gestione del rischio di autoriciclaggio il Collegio ha vigilato sul rispetto delle Istruzioni di Vigilanza e sull'osservanza della normativa antiriciclaggio e di contrasto del finanziamento del terrorismo, con particolare riguardo agli obblighi di segnalazione di operazioni sospette e agli altri obblighi di cui al D. Lgs. n. 231 del 21 Novembre 2007, recante attuazione della Direttiva 2005/60/CE e successive modificazioni, con particolare riferimento alla istituzione e attività della funzione antiriciclaggio in osservanza del provvedimento della Banca d'Italia del 10 Marzo 2011 e successive modifiche recante "Disposizioni attuative 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 dell'art. 7 comma 2 del D. Lgs. n. 231".

Il Collegio ha, altresì, vigilato sul rispetto degli obblighi introdotti dal D. Lgs. N. 90 del 25 maggio 2017 in attuazione della direttiva (UE) 2015/849 relativa alla prevenzione dell'uso del sistema finanziario a scopo di riciclaggio dei proventi di attività criminose e di finanziamento del terrorismo e recante modifica delle direttive 2005/60/CE e 2006/70/CE e attuazione del regolamento (UE) n. 2015/847 riguardante i dati informativi che accompagnano i trasferimenti di fondi e che abroga il regolamento (CE) n. 1781/2006.

Altre attività

Il Collegio, nell'esercizio, ha svolto la propria attività di vigilanza partecipando a tutte le n. 8 adunanze del Consiglio di Amministrazione, a n. 1 Assemblea e tenendo n. 7 riunioni di verifica.

Non sono pervenute denunce dai soci ex art. 2408 c.c.

In continuità con le attività già intraprese nel corso del 2020, il Collegio ha periodicamente richiesto e ottenuto aggiornamenti dalla Direzione Generale in merito alle attività tempestivamente poste in essere dalla società per fronteggiare l'emergenza COVID 19 sia in termini di sicurezza sul lavoro che in termini di operatività: si ritengono tali attività conformi alle direttive delle autorità e si assicura il continuo monitoraggio delle stesse.

Il Collegio Sindacale ha mantenuto costante comunicazione con la Società di Revisione Legale, da tali incontri non sono emersi atti o fatti ritenuti censurabili o degni di segnalazione.

Con particolare riferimento al Bilancio d'esercizio 2021, per le attività di revisione svolte non sono emersi rilievi significativi né in ordine alle procedure di conformità sul sistema di controllo interno né a quelle di validità pianificate in sede di final audit sulle aree di Bilancio in analisi.

A giudizio della Società di Revisione Legale, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della

Società al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

Pareri rilasciati dal Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio 2021

Il Collegio Sindacale nel corso dell'esercizio non ha rilasciato pareri.

Attività come Organismo di Vigilanza

In conformità a quanto previsto dal D. Lgs. n. 231/2001, la Società è dotata di un Modello di Organizzazione e Gestione per la prevenzione dei reati ivi previsti che è stato, altresì, aggiornato nel corso dell'esercizio 2021 ed approvato nella nuova versione dal Consiglio di Amministrazione in data 25 marzo 2022.

Il Collegio è stato anche incaricato di ricoprire la funzione di Organismo di Vigilanza.

Per lo svolgimento delle proprie attribuzioni, il Collegio Sindacale deve necessariamente disporre di adeguati flussi informativi da parte degli organi aziendali e delle funzioni di controllo. Tale flusso di informazioni è correttamente svolto all'interno della società e permette all'Organismo di Vigilanza di essere correttamente informato sugli accadimenti societari che interessano tali attività.

Per quanto attiene al Modello di Organizzazione, Gestione e Controllo, l'Organismo di Vigilanza è operativo nella realizzazione delle diverse attività necessarie all'attuazione e gestione continua del modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs 231/2001 di IFITALIA, e nella vigilanza sul funzionamento e l'osservanza del Modello stesso in conformità alle previsioni del D.Lgs. 231/2001;

In particolare, nell'ambito delle attività di verifica/test circa la corretta applicazione del Modello 231, è stato conferito incarico per supporto operativo alla società Protiviti che si è occupata anche dell'attività di revisione ed aggiornamento del Modello 231 nella:

- verifica dell'applicazione e della tenuta dei principi di controllo contenuti nelle parti speciali del Modello, che prevede un primo piano di test - su un arco temporale pluriennale (2020/2022) – dei principi fondamentali presenti nelle principali Parti Speciali del Modello in virtù della necessità di focalizzarsi sulle aree maggiormente sensibili;
- esecuzione delle attività di test su 6 processi aziendali (indicativamente 3 per esercizio) selezionati dall'OdV sulla base del "Piano di Audit 231", al fine di verificare l'efficacia e l'operatività dei controlli chiave e di individuare eventuali potenziali condotte illecite.

L'Organismo di Vigilanza ha fornito al Consiglio di Amministrazione la prescritta relazione periodica sulle attività svolte.

Conclusioni

Il Collegio Sindacale in conclusione può affermare che l'attività di vigilanza effettuata nel corso dell'esercizio e fino alla data odierna non ha evidenziato omissioni, fatti censurabili o irregolarità.

Il Collegio Sindacale, tenuto presente quanto precede, non rileva motivi ostativi all'approvazione del bilancio al 31 Dicembre 2021, che riporta un risultato di utile per € 26.327.156, e della proposta di destinazione dell'utile formulata dal Consiglio di Amministrazione.

Infine il Collegio, in merito alla propria composizione, evidenzia che nel corso dell'assemblea svoltasi nel mese di aprile 2021 è stato nominato un nuovo membro effettivo che ha sostituito il sindaco supplente subentrato nel corso dell'esercizio 2020 in conseguenza delle dimissioni di un sindaco effettivo.

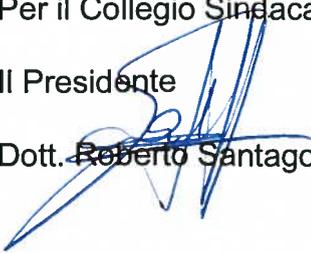
Rammenta infine che, essendo giunto a scadenza il proprio mandato, l'assemblea che approverà il bilancio dell'esercizio 2021 dovrà altresì provvedere alla nomina del Collegio Sindacale per il prossimo triennio.

Milano, 8 aprile 2022

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Dott. Roberto Santagostino



IFITALIA S.p.A.
INTERNATIONAL FACTORS ITALIA S.p.A.
Società soggetta alla direzione e coordinamento di BNP Paribas S.A. – Parigi
Sede in Via Deruta, 19 – 20132 Milano
Capitale Sociale € 55.900.000 i.v.
Reg. Imprese Milano Monza Brianza Lodi e C.F. 00455820589 R.E.A. n. 683665
Albo degli Intermediari Finanziari codice meccanografico. 19016

RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI
ai sensi dell'Art. 2429 secondo comma C.C. e dell'Art. 19 del D. Lgs. n. 39/2010

“Signori Azionisti,

Ifitalia predispone il bilancio consolidato che comprende nel suo perimetro, oltre alla stessa Ifitalia, solo Terre Securitization srl, la SPV utilizzata per le operazioni di cartolarizzazione e controllata di fatto da Ifitalia.

Infatti, pur non possedendo alcuna quota del suo capitale sociale, in base ai principi contabili di riferimento, si può ritenere che, da un punto di vista sostanziale, Ifitalia controlli la SPV, poiché è il principale soggetto che ne determina i flussi ed è altresì esposta ai ritorni variabili della stessa.

Pertanto, avendo almeno una entità controllata, Ifitalia è tenuta a redigere il bilancio consolidato al 31/12/2021, in accordo alla normativa che disciplina la redazione dei Bilanci delle Banche e società finanziarie nonché ai principi contabili internazionali.

Data la struttura delle operazioni di cartolarizzazione che non permettono la derecognition dei crediti ceduti al SPV dall'attivo di bilancio di Ifitalia, i valori delle varie poste del bilancio consolidato non differiscono in modo sostanziale da quelle del bilancio individuale di Ifitalia e, pertanto, la Società si è avvalsa della facoltà di predisporre un'unica relazione sulla gestione a corredo sia del bilancio d'impresa sia di quello consolidato.

Il Collegio Sindacale fa presente che il Bilancio Consolidato dell'esercizio chiuso al 31.12.2021:

- è stato redatto in applicazione dei Principi Contabili Internazionali (International Accounting Standards - IAS e International Financial Reporting Standard - IFRS) emanati dall'International Accounting Standards Board - IASB e adottati dalla Commissione Europea secondo la Procedura di cui all'Art. 6 del Regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento Europeo e dal Consiglio dell'Unione Europea del 19 Luglio 2002;
- tiene conto delle disposizioni di Banca d'Italia il 22 dicembre 2017 "Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari" e dai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 9 del d.lgs 38/2005;
- è sottoposto a revisione da parte della società Mazars Italia S.p.A., alla cui apposita relazione, emessa senza rilievi, si fa rinvio;
- chiude con un utile di € 26.602.568 e un patrimonio netto di € 817.917.114;
- nella Nota Integrativa al bilancio consolidato, parte A – politiche contabili A.1 – parte generale, sono riportati i principi contabili applicati per la redazione del bilancio consolidato.

A giudizio della Società di Revisione Legale, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo al 31 dicembre 2021, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136/2015.

Per tutte le altre informazioni relative alle attività svolte da Ifitalia si rimanda alla relazione del Collegio Sindacale al bilancio d'esercizio 2021 di Ifitalia.

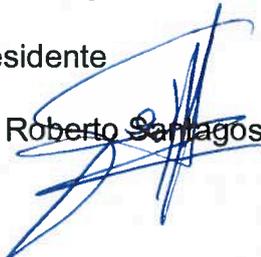
Il Collegio Sindacale, per quanto di propria competenza, oltre a quanto esposto, non ha rilevato fatti significativi tali da essere menzionati nella presente relazione.””

Milano, 8 aprile 2022

Per il Collegio Sindacale

Il Presidente

Dott. Roberto Santagostino

A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'Roberto Santagostino', written over the printed name.

ASSEMBLEA ORDINARIA DEL 29 APRILE 2022

Deliberazioni: (ESTRATTO)

L'Assemblea, riunitasi in seconda convocazione sotto la presidenza del dott. Mario Girotti il 29 aprile 2022, ha deliberato:

- a) di approvare il bilancio individuale e consolidato dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2021, così come presentato dall'organo amministrativo, nonché la relazione dello stesso;
- b) di destinare a riserva gli utili di Euro 26.327.156, avendo la riserva legale già raggiunto il quinto del capitale sociale.