

2021

**Informativa al pubblico
al 31 dicembre 2021
Terzo Pilastro di Basilea 3**



Approvato dal Consiglio di Amministrazione del 26 luglio 2022

Indice

PREMESSA	4
EXECUTIVE SUMMARY	8
1. AMBITO DI APPLICAZIONE	10
2. METRICHE PRINCIPALI.....	11
3. FONDI PROPRI	13
4. ADEGUATEZZA PATRIMONIALE.....	20
5. OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO	24
6. RISCHIO DI CREDITO	49
7. RISCHIO OPERATIVO.....	57
8. POLITICHE DI REMUNERAZIONE.....	59
DICHIARAZIONE DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 435, PARAGRAFO 1, LETTERE E) ED F) DEL REGOLAMENTO UE 575/2013.....	68
ATTESTAZIONE SULLE POLITICHE E GLI OBBLIGHI DI INFORMATIVA AI SENSI DELLA PARTE OTTO, ART. 431 COMMA 3 DEL REGOLAMENTO EUROPEO 575/2013.....	69
Tabella 1 - Struttura e informazioni pubblicate	6
Tabella 2 - Template Regolamento UE 2021/637.....	7
Tabella 3 -Indicatori di adeguatezza patrimoniale	8
Tabella 4 - Imprese consolidate integralmente.....	10
Tabella 5 - EU KM1: metriche principali	11
Tabella 6 - EU OV1: quadro sinottico degli importi complessivi dell'esposizione al rischio	12
Tabella 7 - EU CC1: Composizione dei fondi propri regolamentari.....	15
Tabella 8 - EU CC2: riconciliazione dei fondi propri regolamentari con lo stato patrimoniale nel bilancio sottoposto a revisione contabile.....	18
Tabella 9 - Capitale interno complessivo e Fondi Propri - FINAOSTA S.p.A.	19
Tabella 10 - Capitale interno complessivo e Fondi Propri - Gruppo FINAOSTA	19
Tabella 11 - Capital ratios e capital levels	20
Tabella 12 - Mappa dei rischi	21
Tabella 13 - EU OVC: informazioni ICAAP	22
Tabella 14 - ICAAP - Giudizio di adeguatezza	23
Tabella 15 - EU OVA: metodo di gestione del rischio dell'ente.....	29
Tabella 16 -Area credito - Indicatori di rischio.....	36
Tabella 17 - EU OVB: Informazioni richieste dall'Informativa sui sistemi di governance - FINAOSTA S.p.A.....	45
Tabella 18 - EU OVB: Informazioni richieste dall'Informativa sui sistemi di governance - AOSTA FACTOR S.p.A.	47
Tabella 19 - Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti.....	51
Tabella 20 - Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti.....	52
Tabella 21 - Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde	53

Tabella 22 - Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio).....	53
Tabella 23 - Dinamica delle rettifiche di valore.....	54
Tabella 24 - Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti).....	55
Tabella 25 - Distribuzione per aree geografiche e stato del credito	56
Tabella 26 - Distribuzione per settore e stato del credito.....	56
Tabella 27 - EU ORA: informazioni qualitative sul rischio operativo.....	57
Tabella 28 - EU OR1: requisiti di fondi propri per il rischio operativo e importi delle esposizioni ponderati per il rischio.....	58
Tabella 29 - EU REMA: politica di remunerazione - FINAOSTA S.p.A.....	60
Tabella 30 - EU REM1: remunerazione riconosciuta per l'esercizio - FINAOSTA S.p.A.....	62
Tabella 31 - EU REM2: pagamenti speciali al personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente. Personale più rilevante - FINAOSTA S.p.A.	63
Tabella 32 - EU REM3: remunerazione differita - FINAOSTA S.p.A.	63
Tabella 33 - EU REM4: remunerazione di 1 milione di EUR o più esercizio - FINAOSTA S.p.A.	63
Tabella 34 - EU REM5: informazioni sulla remunerazione del personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante) - FINAOSTA S.p.A.	63
Tabella 35 - EU REMA: politica di remunerazione - AOSTA FACTOR S.p.A.	64
Tabella 36 - EU REM1: remunerazione riconosciuta per l'esercizio - AOSTA FACTOR S.p.A.	65
Tabella 37 - EU REM2: pagamenti speciali al personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante) - AOSTA FACTOR S.p.A.....	66
Tabella 38 - EU REM3: remunerazione differita - AOSTA FACTOR S.p.A.	66
Tabella 39 - EU REM4: remunerazione di 1 milione di EUR o più per esercizio - AOSTA FACTOR S.p.A.	66
Tabella 40 - EU REM5: informazioni sulla remunerazione del personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante) - - AOSTA FACTOR S.p.A.	67
Tabella 41 - Adeguatezza patrimoniale di Gruppo	68
Tabella 42 - Informazioni sulle transazioni con parti correlate	68

PREMESSA

Dal 1° gennaio 2014 sono operative le disposizioni di Vigilanza prudenziale applicabili alle banche e ai gruppi bancari finalizzate ad adeguare la normativa nazionale alle novità intervenute nel quadro regolamentare internazionale a seguito delle riforme negli accordi del Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria, c.d. Basilea 3, con particolare riguardo al nuovo assetto normativo e istituzionale della vigilanza bancaria dell'Unione Europea. I contenuti del c.d. "framework Basilea 3" sono stati recepiti in ambito comunitario con due atti normativi:

- CRR - Regolamento (UE) n. 575/2013 del 26 giugno 2013, relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento;
- CRD IV - Direttiva 2013/36/UE del 26 giugno 2013, sull'accesso all'attività degli enti creditizi e sulla vigilanza prudenziale sugli enti creditizi e sulle imprese di investimento.

Il contesto normativo sopra descritto si completa con le misure di esecuzione, contenute in norme tecniche di regolamentazione o di attuazione (Regulatory Technical Standard - RTS e Implementing Technical Standard - ITS) adottate dalla Commissione Europea su proposta delle Autorità europee di Vigilanza.

Tale normativa prevede che ciascun Ente provveda a pubblicare un'informativa indirizzata al pubblico nella quale devono essere esposti gli elementi fondamentali relativi alla propria attività. Tali aspetti includono l'adeguatezza patrimoniale, il governo e la gestione dei rischi, la politica remunerativa applicata e la struttura di governance adottata.

Successivamente, in data 7 giugno 2019, sono stati emanati:

- il Regolamento (UE) n. 876/2019 del 20 maggio 2019 (c.d. CRR2) che modifica il citato Regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto concerne il coefficiente di leva finanziaria, il coefficiente netto di finanziamento stabile, i requisiti di fondi propri e passività ammissibili, il rischio di controparte, il rischio di mercato, le esposizioni verso controparti centrali, le esposizioni verso organismi di investimento collettivo, le grandi esposizioni, gli obblighi di segnalazione e informativa al pubblico;
- la Direttiva (UE) 2019/878 del 20 maggio 2019 (c.d. "CRD V") che modifica la citata Direttiva 2013/36/UE per quanto riguarda le entità esentate, le società di partecipazione finanziaria, le società di partecipazione finanziaria mista, la remunerazione, le misure e i poteri di vigilanza e le misure di conservazione del capitale.

Con l'emanazione del Regolamento CRR2 i requisiti di informativa verso il pubblico previsti dal "Terzo Pilastro" sono stati interessati da una profonda revisione. I nuovi adempimenti di pubblicazione, aventi efficacia a decorrere dal 28 giugno 2021, sono stati dettagliati nel Regolamento di esecuzione (UE) 2021/637 della Commissione del 15 marzo 2021 che ha dato compimento al progetto di norme tecniche di attuazione elaborato dall'Autorità Bancaria Europea (European Banking Authority, EBA). Il citato Regolamento di esecuzione (UE) ha istituito un nuovo organico assetto di disciplina dei modelli di pubblicazione delle informative, diretto a razionalizzare il preesistente quadro regolamentare, accrescendo al contempo il livello di chiarezza e standardizzazione delle informative oggetto di pubblicazione. Il nuovo framework ha fornito un insieme integrato, completo e uniforme di regole, formati e schemi con l'obiettivo di assicurare un'informativa al pubblico di elevata qualità e comparabilità.

In data 24 maggio l'Autorità bancaria europea ha pubblicato l'aggiornamento del documento che specifica i collegamenti tra i template previsti dalla nuova informativa al pubblico (Pillar 3) e gli schemi relativi alle segnalazioni di vigilanza. I prospetti informativi del nuovo Pillar 3 recepiscono le novità regolamentari previste dal Regolamento UE 2019/876 (CRR 2). Come dimostrato anche dal documento in oggetto, la finalità dell'Autorità di vigilanza europea è quella di armonizzare le informazioni pubblicate dai diversi operatori attraverso una standardizzazione dei modelli informativi (cfr. art. 434bis del CRR 2) in modo tale da rendere questi ultimi coerenti con i template delle segnalazioni di vigilanza.

Lo scopo del Terzo Pilastro rimane quello di integrare i requisiti patrimoniali minimi (Primo Pilastro) e il processo di controllo prudenziale (Secondo Pilastro), attraverso l'individuazione di un insieme di requisiti di trasparenza informativa che consentano agli operatori del mercato di disporre di informazioni rilevanti, complete e affidabili circa l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione di tali rischi.

L'obbligo per gli intermediari finanziari di redigere l'informativa al pubblico è normato dalla circolare Banca d'Italia 288/2015 che rinvia al citato Regolamento UE 575/2013.

Per effetto dell'evoluzione normativa sopra richiamata, il Gruppo Finanziario FINAOSTA qualificato come "altro ente", non quotato, è tenuto a fornire l'informativa prevista dall'art. 433 quater, utilizzando i template indicati dal Regolamento (UE) n. 637/2021.

Il Gruppo, peraltro, ha ritenuto di fornire una maggiore quantità di informazioni, pubblicando, per quanto disponibili, anche le altre informazioni sui principali rischi. Il documento riprende parti di informativa già riportata nel Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2021 (approvato dall'Assemblea tenutasi in data 28.06.2022).

Le informazioni contenute nel documento, elaborate dalle diverse Funzioni sulla base dei dati presenti nel sistema informativo delle singole entità del Gruppo, sono oggetto di valutazione, di controllo e di approvazione da parte delle Direzioni e degli Organi preposti. Il Consiglio di Amministrazione predispose e mantiene processi, sistemi e controlli interni atti a verificare che l'informativa dell'Ente sia adeguata e conforme ai requisiti stabiliti nel CRR.

Il presente documento è redatto dalla Capogruppo FINAOSTA e pubblicato con frequenza annuale attraverso il sito internet aziendale al link www.finaosta.com.

Struttura del documento

In riferimento alle prescrizioni previste nel Regolamento UE n. 575/2013, il documento è organizzato in sezioni informative di natura quali/quantitativa; sono illustrate le metodologie e gli strumenti utilizzati dal Gruppo per rilevare l'adeguatezza dei Fondi Propri rispetto agli assorbimenti relativi ai rischi assunti e sono utilizzati i modelli declinati nel Regolamento UE 2021/637.

Nel rispetto inoltre delle linee guida EBA del 23 dicembre 2014 (Guidelines on materiality, proprietary and confidentiality and on disclosure frequency under Articles 432(1), 432(2) and 433 of Regulation (EU) No 575/2013) in materia di rilevanza, esclusività, riservatezza e frequenza delle informazioni da pubblicare è possibile omettere la pubblicazione di talune specifiche informazioni, quali:

- informazioni giudicate non rilevanti, la cui omissione o errata indicazione non è suscettibile di modificare o influenzare il giudizio o le decisioni degli utilizzatori che su di esse fanno affidamento per l'adozione di decisioni economiche, ad esclusione di quelle che costituiscono i requisiti informativi di idoneità o che riguardano la politica adottata per la selezione dei membri del consiglio di amministrazione, i fondi propri, e la politica di remunerazione;
- in casi eccezionali, informazioni giudicate esclusive che, se divulgate al pubblico, intaccherebbero la posizione competitiva dell'Intermediario, comprese quelle che configurano requisiti informativi di idoneità, ad esclusione di quelle concernenti i fondi propri e la politica di remunerazione;
- in casi eccezionali, informazioni giudicate riservate, ossia soggette a obblighi di riservatezza concernenti i rapporti con la clientela o altre controparti, comprese quelle che configurano requisiti informativi di idoneità, ad esclusione di quelle concernenti i fondi propri e la politica di remunerazione.

In caso di omessa pubblicazione delle informazioni sopra riportate, occorre comunque rendere note quali sono le informazioni non pubblicate, dichiarare le ragioni dell'omissione e, in sostituzione delle informazioni non pubblicate perché esclusive, o riservate, è necessario fornire informazioni di carattere più generale sul medesimo argomento.

L'art. 434 del CRR prevede la possibilità di effettuare un rinvio ad altra informativa pubblica; il Gruppo si avvale di tale possibilità per completare le informazioni, indicando opportunamente il rinvio a documenti diversi dal presente.

Le informazioni di tipo qualitativo e quantitativo da pubblicare sono organizzate in appositi quadri sinottici, ciascuno dei quali riguarda una determinata area informativa e permettono di soddisfare le esigenze di omogeneità, comparabilità e trasparenza dei dati. In ogni caso, non sono pubblicati i quadri sinottici totalmente privi di informazioni.

Tutti i dati quantitativi, se non diversamente indicato, sono espressi in euro. I dati e le notizie rappresentate nella presente informativa si riferiscono al 31 dicembre 2021.

La tabella che segue fornisce un quadro di sintesi delle previsioni normative secondo cui si articola la presente informativa, vengono, infatti, richiamati l'articolo della CRR, l'obbligatorietà di informativa ai sensi dell'art.

Tabella 1 - Struttura e informazioni pubblicate

Articolo CRR	Obbligatorio	Informativa	Dettaglio in caso di applicabilità	Modello	Riferimento capitolo Pillar 3
433 bis - Informativa da parte di grandi enti	No	No			
433 ter - Informativa da parte degli enti piccoli e non complessi	No	No			
433 quater - Informativa da parte di altri enti	Sì	Sì			
435 - Informativa su obiettivi e politiche di gestione del rischio	Sì	Sì	Applicabile Paragrafo 1, lettere a), e) ed f) paragrafo 2, lettere a), b) ed c)	EU OVA EU OVB	Capitolo 5
436 - Informativa sull'ambito di applicazione	No	Sì			
437 - Informativa sui fondi propri	Sì	Sì	Applicabile lettera a)	EU CC1 EU CC2	Capitolo 3
437 bis - Informativa in materia di fondi propri e passività ammissibili	No	No			
438 - Informativa sui requisiti di fondi propri e sugli importi delle esposizioni ponderati per il rischio	Sì	Sì	Applicabile lettere c) e d)	EU KM1 EU OV1 EU OVC	Capitolo 2 Capitolo 4
439 - Informativa sulle esposizioni al rischio di controparte	No	No			
440 - Informativa sulle riserve di capitale anticicliche	No	No			
441 - Informativa sugli indicatori dell'importanza sistemica a livello mondiale	No	No			
442 - Informativa sulle esposizioni al rischio di credito e al rischio di diluizione	No	Sì			Capitolo 6
443 - Informativa sulle attività vincolate e non vincolate	No	No			
444 - Informativa sull'uso del metodo standardizzato	No	No			
445 - Informativa sull'esposizione al rischio di mercato	No	No			
446 - Informativa sulla gestione del rischio operativo	No	Sì		EU OR1 EU ORA	Capitolo 7
447 - Informativa sulle metriche principali	Sì	Sì		EU KM1	Capitolo 2
448 - Informativa sulle esposizioni al rischio di tasso di interesse su posizioni non detenute nel portafoglio di negoziazione	No	Sì			Capitolo 1
449 - Informativa sulle esposizioni in posizioni verso la cartolarizzazione	No	No			
449 bis - Informativa sui rischi ambientali, sociali e di governance	No	No			
450 - Informativa sulla politica di remunerazione	Sì	Sì	Applicabile paragrafo 1, lettere da a) a d), nonché h) a k)	EU REMA EU REM1 EU REM2 EU REM3 EU REM4 EU REM5	Capitolo 8
451 - Informativa sul coefficiente di leva finanziaria	No	No			
451 bis - Informativa sui requisiti in materia di liquidità	No	No			
452 - Informativa sull'uso del metodo IRB per il rischio di credito	No	No			
453 - Informativa sull'uso di tecniche di attenuazione del rischio di credito	No	Sì		EU OVA	Capitolo 5
454 - Informativa sull'uso dei metodi avanzati di misurazione per il rischio operativo	No	No			
455 - Uso di modelli interni per il rischio di mercato	No	No			
468 - Trattamento temporaneo di profitti e perdite non realizzati misurati al valore equo rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo alla luce della pandemia di COVID-19	No	No			

Articolo CRR	Obbligatorio	Informativa	Dettaglio in caso di applicabilità	Modello	Riferimento capitolo Pillar 3
473 bis - Introduzione all'IFRS9	No	No			
492 - Informativa sui fondi propri	Sì	Sì			Capitolo 3

La tabella che segue riporta la collocazione nel documento dei requisiti informativi introdotti dal nuovo Regolamento 637/2021 applicabile da giugno 2021 relativo alle norme tecniche di attuazione per quanto riguarda la pubblicazione da parte degli enti delle informazioni di cui alla Parte Otto CRR II.

Tabella 2 – Template Regolamento UE 2021/637

Codifica template	Titolo	Capitolo Pillar 3
EU KM1	Metriche principali	Capitolo 2
EU OV1	Quadro sinottico degli importi complessivi dell'esposizione al rischio	Capitolo 2
EU CC1	Composizione dei fondi propri regolamentari	Capitolo 3
EU CC2	Riconciliazione dei fondi propri regolamentari con lo stato patrimoniale nel bilancio sottoposto a revisione contabile	Capitolo 3
EU OVC	Informazioni ICAAP	Capitolo 4
EU OVB	Informativa sui sistemi di governance	Capitolo 5
EU OVA	Metodo di gestione del rischio dell'ente	Capitolo 5
EU ORA	Informazioni qualitative sul rischio operativo	Capitolo 7
EU OR1	Requisiti di fondi propri per il rischio operativo e importi delle esposizioni ponderati per il rischio	Capitolo 7
EU REMA	Politica di remunerazione	Capitolo 8
EU REM1	Remunerazione riconosciuta per l'esercizio	Capitolo 8
EU REM2	Pagamenti speciali al personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante)	Capitolo 8
EU REM3	Remunerazione differita	Capitolo 8
EU REM4	Remunerazione di 1 milione di eur o più per esercizio	Capitolo 8
EU REM5	Informazioni sulla remunerazione del personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante)	Capitolo 8

EXECUTIVE SUMMARY

Il presente documento è redatto a livello consolidato a cura della Capogruppo FINAOSTA.

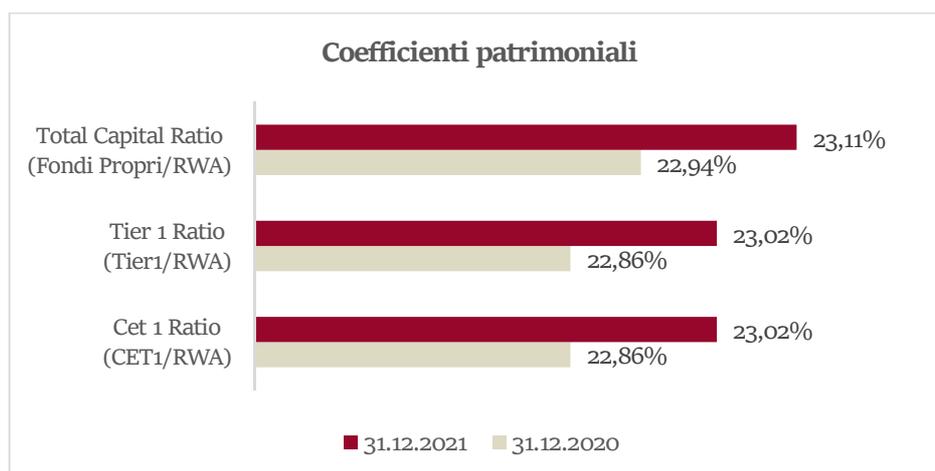
Il Gruppo gestisce il capitale assicurandosi che la dotazione di capitale e i correlati ratios siano coerenti con il profilo di rischio assunto e rispettino i requisiti regolamentari. La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale in ottica regolamentare si basa sul costante monitoraggio dei fondi propri, dei Risk Weighted Assets (RWA) e sul confronto con i requisiti regolamentari.

Al 31 dicembre 2021, il Gruppo evidenzia un CET 1 ratio del 23,02%, superiore al coefficiente minimo previsto dall'art. 92 CRR.

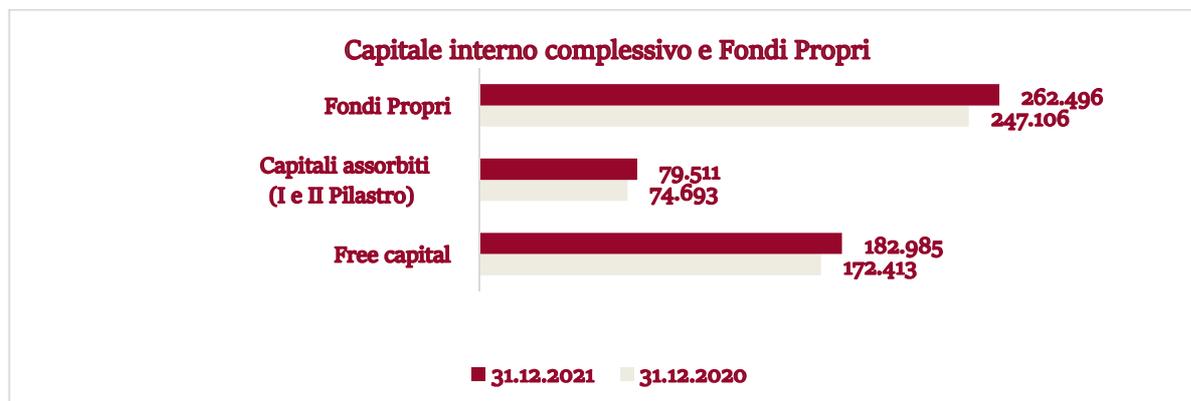
I ratios patrimoniali risultano complessivamente in miglioramento rispetto al 31-12-2020, principalmente per effetto della contabilizzazione dell'utile di periodo.

Tabella 3 -Indicatori di adeguatezza patrimoniale

Indicatori di adeguatezza patrimoniale	CET 1 Ratio	Tier 1 Ratio	Total Capital Ratio
Pillar I minum requirements (art.92 CRR)	4,5%	4,5%	6%
Coefficienti di capitale al 31.12.2021	23,02%	23,02%	23,11%

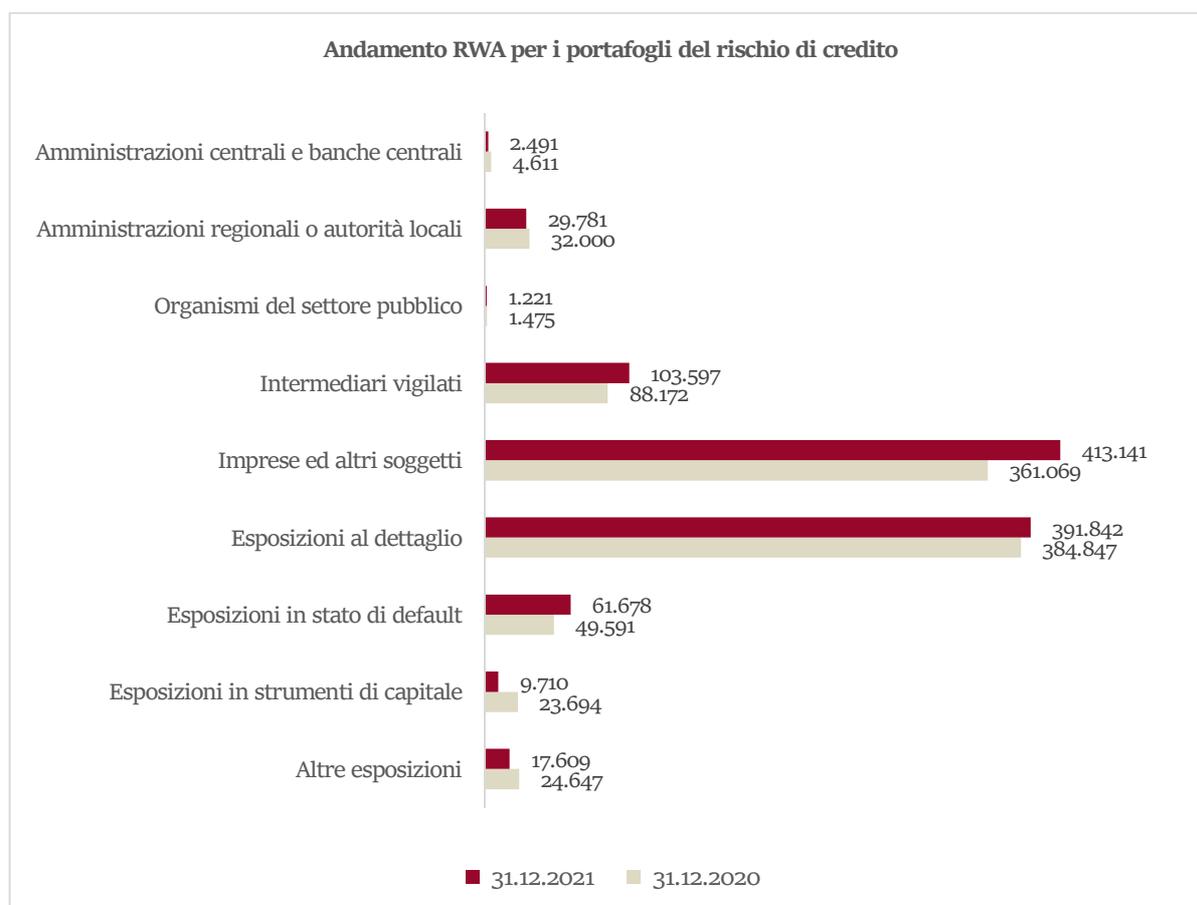


Importi in K€



Gli RWA a fronte del rischio di credito rappresentano circa il 91% degli RWA regolamentari complessivi e sono concentrati in larga misura nel portafoglio corporate (imprese e altri soggetti).

Importi in Ke



Da un punto di vista gestionale, il Gruppo FINAOSTA ha declinato anche per il 2021 il quadro complessivo interno di riferimento per la determinazione della sua propensione al rischio nell'ambito delle Politiche di Assunzioni dei Rischi (PAR). Le PAR hanno l'obiettivo di assicurare coerenza nel continuo tra il profilo di rischio effettivo del Gruppo (*risk profile*) e la propensione al rischio deliberata ex-ante dal C.d.A. (*risk appetite*), tenuto conto di eventuali soglie di tolleranza (*risk tolerance*) e comunque entro i limiti massimi ammissibili (*risk capacity*) che, ove esistenti, tengono conto di requisiti regolamentari o altri vincoli imposti dalle Autorità di Vigilanza. Al 31.12.2021 tutte le soglie sono state rispettate.

In conclusione, il profilo di rischio complessivo del Gruppo FINAOSTA nel corso del 2021 è risultato coerente con gli obiettivi interni e la strategia aziendale adottata, ed i sistemi di gestione e misurazione dei rischi si sono dimostrati adeguati al monitoraggio di tale profilo.

1. AMBITO DI APPLICAZIONE

La presente informativa è riferita al Gruppo Finanziario FINAOSTA ed è resa a livello consolidato.

Il Gruppo Finanziario FINAOSTA, alla data del 31.12.2021, presenta la seguente configurazione:

- FINAOSTA S.p.A. – Capogruppo;
- AOSTA FACTOR S.p.A. – controllata al 79,31%.

Il perimetro di consolidamento comprende, oltre la società controllante FINAOSTA S.p.A., la società controllata AOSTA FACTOR S.p.A.

Il bilancio consolidato del Gruppo FINAOSTA S.p.A è stato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali IAS (International Accounting Standards) e IFRS (International Financial Reporting Standards) emanati dall’International Accounting Standards Board (IASB), omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002 conforme al D.Lgs n° 38/2005 e successivi aggiornamenti e secondo gli schemi e le istruzioni impartite dalla Banca d’Italia in data 29 ottobre 2021 “Il bilancio degli intermediari IFRS diversi dagli intermediari bancari” emanate in conformità a quanto stabilito dall’art. 43, comma 1 e 5, del D. Lgs. n. 136/2015 e dalle successive modifiche di legge.

Nel seguente prospetto viene fornito l’elenco delle società consolidate integralmente, con l’indicazione di denominazione, sede legale e percentuale di capitale posseduta.

Tabella 4 - Imprese consolidate integralmente

Imprese consolidate integralmente	Sede	Tipo di rapporto	Rapporto di partecipazione	
			Impresa partecipante	Quota %
AOSTA FACTOR	Aosta	maggioranza dei diritti di voto nell’assemblea ordinaria	FINAOSTA	79,31

Si precisa che le basi per il consolidamento ai fini contabili e di vigilanza sono le medesime.

Il Gruppo Finanziario dal 2016 risulta iscritto, ai sensi dell’art. 109 del TUB, Albo dei gruppi finanziari.

Ai sensi della circolare di Banca d’Italia n. 288/2015 in relazione alle dimensioni e complessità operativa posta in atto, ai fini della concreta attuazione dei principi di proporzionalità e adeguatezza degli adempimenti previsti, il Gruppo Finanziario è riconducibile nella classe 3 “Gruppi finanziari e Intermediari che utilizzano metodologie standardizzate, con attivo, rispettivamente, consolidato o individuale pari o inferiore a euro 3,5 miliardi.”.

2. METRICHE PRINCIPALI

Di seguito si riportano le informazioni delle metriche principali di cui all'art. 447 CRR, secondo lo schema definito dal modello EU KM1.

Tabella 5 - EU KM1: metriche principali

		a	b	c	d	e
		31/12/2021	30/09/2021	30/06/2021	31/03/2021	31/12/2020
Fondi propri disponibili (importi)						
1	Capitale primario di classe 1 (CET1)	261.471.743	246.136.614	246.083.044	246.605.341	246.253.477
2	Capitale di classe 1	261.471.743	246.136.614	246.083.044	246.605.341	246.253.477
3	Capitale totale	262.495.597	246.904.508	246.850.416	247.398.804	247.106.448
Importi dell'esposizione ponderati per il rischio						
4	Importo complessivo dell'esposizione al rischio	1.135.791.805	1.043.909.246	1.046.118.952	1.058.459.562	1.077.397.292
Coefficienti di capitale (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)						
5	Coefficiente del capitale primario di classe 1 (%)	23,02%	23,58%	23,52%	23,30%	22,86%
6	Coefficiente del capitale di classe 1 (%)	23,02%	23,58%	23,52%	23,30%	22,86%
7	Coefficiente di capitale totale (in %)	23,11%	23,65%	23,60%	23,37%	22,94%
Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)						
EU 7a	Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva (in %)	-	-	-	-	-
EU 7b	Di cui costituiti da capitale CET1 (punti percentuali)	-	-	-	-	-
EU 7c	Di cui costituiti da capitale di classe 1 (punti percentuali)	-	-	-	-	-
EU 7d	Requisiti di fondi propri SREP totali (%)	-	-	-	-	-
Requisito combinato di riserva e requisito patrimoniale complessivo (in percentuale dell'importo dell'esposizione ponderato per il rischio)						
8	Riserva di conservazione del capitale (%)	-	-	-	-	-
EU 8a	Riserva di conservazione dovuta al rischio macroprudenziale o sistemico individuato a livello di uno Stato membro (%)	-	-	-	-	-
9	Riserva di capitale anticiclica specifica dell'ente (%)	-	-	-	-	-
EU 9a	Riserva di capitale a fronte del rischio sistemico (%)	-	-	-	-	-
10	Riserva degli enti a rilevanza sistemica a livello globale (%)	-	-	-	-	-
EU 10a	Riserva di altri enti a rilevanza sistemica (%)	-	-	-	-	-
11	Requisito combinato di riserva di capitale (%)	-	-	-	-	-
EU 11a	Requisiti patrimoniali complessivi (%)	-	-	-	-	-
12	CET1 disponibile dopo aver soddisfatto i requisiti di fondi propri SREP totali (%)	-	-	-	-	-
Coefficiente di leva finanziaria						
13	Misura dell'esposizione complessiva	-	-	-	-	-
14	Coefficiente di leva finanziaria (%)	-	-	-	-	-
Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (in percentuale della misura dell'esposizione complessiva)						
EU 14a	Requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte al rischio di leva finanziaria eccessiva (in %)	-	-	-	-	-
EU 14b	di cui costituiti da capitale CET1 (punti percentuali)	-	-	-	-	-
EU 14c	Requisiti del coefficiente di leva finanziaria totali SREP (%)	-	-	-	-	-
Riserva del coefficiente di leva finanziaria e requisito complessivo del coefficiente di leva finanziaria (in percentuale della misura dell'esposizione totale)						

		a	b	c	d	e
		31/12/2021	30/09/2021	30/06/2021	31/03/2021	31/12/2020
EU 14d	Requisito di riserva del coefficiente di leva finanziaria (%)	-	-	-	-	-
EU 14e	Requisito del coefficiente di leva finanziaria complessivo (%)	-	-	-	-	-
Coefficiente di copertura della liquidità						
15	Totale delle attività liquide di elevata qualità (HQLA) (valore ponderato - media)	-	-	-	-	-
EU 16a	Deflussi di cassa - Valore ponderato totale	-	-	-	-	-
EU 16b	Afflussi di cassa - Valore ponderato totale	-	-	-	-	-
16	Totale dei deflussi di cassa netti (valore corretto)	-	-	-	-	-
17	Coefficiente di copertura della liquidità (%)	-	-	-	-	-
Coefficiente netto di finanziamento stabile						
18	Finanziamento stabile disponibile totale	-	-	-	-	-
19	Finanziamento stabile richiesto totale	-	-	-	-	-
20	Coefficiente NSFR (%)	-	-	-	-	-

Esposizioni ponderate per il rischio

L'ammontare complessivo delle esposizioni ponderate per il rischio rilevato al 31 dicembre 2021 è pari a 1.135.792 K€, con una variazione di circa + 58 milioni rispetto al 31 dicembre 2020. In particolare, si segnala che l'aumento delle REA per la componente rischio di credito (+61 milioni rispetto al 2020) è principalmente riconducibile all'incremento delle esposizioni verso imprese (+ 52 milioni rispetto al 2020) e delle esposizioni in stato di default (+12 milioni rispetto al 2020).

Nella tabella successiva, sulla base di quanto richiesto all'articolo 438, lettera d), sono riportati gli assorbimenti patrimoniali a fronte dei rischi di credito, di controparte e operativi, nonché i valori assunti dai coefficienti patrimoniali riferiti al patrimonio base e complessivo CET 1 Ratio, Tier 1 Ratio e Total Capital Ratio.

Tabella 6 - EU OV1: quadro sinottico degli importi complessivi dell'esposizione al rischio

		Importi complessivi dell'esposizione al rischio (TREA)		Requisiti totali di fondi propri
		a	b	c
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
1	Rischio di credito (escluso il CCR)	1.031.068.704	970.106.191	61.864.122
2	Di cui metodo standardizzato	1.031.068.704	970.106.191	61.864.122
3	Di cui metodo IRB di base (F-IRB)			
4	Di cui metodo di assegnazione			
EU 4a	Di cui strumenti di capitale soggetti al metodo della ponderazione semplice			
5	Di cui metodo IRB avanzato (A-IRB)			
6	Rischio di controparte (CCR)			
7	Di cui metodo standardizzato			
8	Di cui metodo dei modelli interni (IMM)			
EU 8a	Di cui esposizioni verso una CCP			
EU 8b	Di cui aggiustamento della valutazione del credito (CVA)			
9	Di cui altri CCR			
10	Non applicabile			
11	Non applicabile			
12	Non applicabile			
13	Non applicabile			
14	Non applicabile			
15	Rischio di regolamento			
16	Esposizioni verso le cartolarizzazioni esterne al portafoglio di negoziazione (tenendo conto del massimale)			
20	Rischi di posizione, di cambio e di posizione in merci (rischio di mercato)			
21	Di cui metodo standardizzato			
22	Di cui IMA			
EU 22a	Grandi esposizioni			
23	Rischio operativo	104.723.101	107.291.101	6.283.386

		Importi complessivi dell'esposizione al rischio (TREA)		Requisiti totali di fondi propri
		a	b	c
		31/12/2021	31/12/2020	31/12/2021
EU 23a	Di cui metodo base	104.723.101	107.291.101	6.283.386
EU 23b	Di cui metodo standardizzato			
EU 23c	Di cui metodo avanzato di misurazione			
24	Importo al di sotto delle soglie per la deduzione (soggetto a fattore di ponderazione del rischio del 250 %)			
25	Non applicabile			
26	Non applicabile			
27	Non applicabile			
28	Non applicabile			
29	Totale	1.135.791.805	1.077.397.292	

3. FONDI PROPRI

I Fondi Propri (Own Funds) costituiscono il principale punto di riferimento nelle valutazioni dell'Organo di Vigilanza in ordine alla stabilità dei singoli intermediari e del sistema bancario in generale. Su di essi si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale, quali il coefficiente di solvibilità, i requisiti a fronte di rischi di credito e controparte, di mercato e operativi.

In particolare, l'adeguatezza patrimoniale di un ente viene valutata in relazione all'ammontare del rapporto tra i Fondi Propri (costituiti dal Capitale primario di classe 1, dal Capitale aggiuntivo di classe 1 e dal Capitale di classe 2) ed il totale delle attività di rischio ponderato.

I Fondi propri differiscono dal patrimonio netto contabile determinato in base all'applicazione dei principi contabili internazionali IAS/IFRS poiché la normativa prudenziale persegue l'obiettivo di salvaguardare la qualità del patrimonio e di ridurre la potenziale volatilità, indotta dall'applicazione degli IAS/IFRS. Gli elementi che costituiscono i fondi propri devono essere, quindi, nella piena disponibilità dell'ente, in modo da poter essere utilizzati senza limitazioni per la copertura dei rischi e delle perdite aziendali. Le istituzioni devono infatti dimostrare di possedere fondi propri di qualità e quantità conformi ai requisiti richiesti dalla legislazione europea vigente.

I Fondi propri costituiscono, dunque, l'elemento centrale del Pillar I e sono calcolati secondo le regole di Basilea 3 recepite in Europa attraverso un'articolata normativa rappresentata dal Regolamento Europeo n. 575/2013 (CRR Capital Requirements Regulation), dalla Direttiva 2013/36/UE (CRD IV o Capital Requirements Directive), dai Regulatory Technical Standards (RTS) e dagli Implementing Technical Standards (ITS), elaborati dall'EBA ed emanati dalla Commissione Europea.

Le disposizioni normative sopra citate sono state recepite per gli intermediari finanziari, a livello nazionale, attraverso le seguenti circolari:

- Circolare Banca d'Italia n. 288: Disposizioni di vigilanza per gli Intermediari Finanziari;
- Circolare Banca d'Italia n. 286: Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per i soggetti vigilati;
- aggiornamento della Circolare Banca d'Italia n.154: Segnalazioni di vigilanza delle Istituzioni Creditizie e Finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi.

Tali disposizioni sono integrate dai Regolamenti delegati della Commissione Europea e dalle Decisioni della BCE.

Il sopra riportato framework normativo prevede che i Fondi propri siano caratterizzati da una struttura basata su 2 livelli:

- Capitale di Classe 1 (Tier 1 Capital) a sua volta composto da:
 - o Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1);
- Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 – AT1);
 - o Capitale di classe 2 (Tier 2, T2).

Di seguito si illustrano gli elementi che compongono, le voci del capitale primario di classe 1, del capitale aggiuntivo e del capitale di classe 2, se presenti, del Gruppo.

Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1)

Il capitale primario di classe 1 (CET1) include:

- Capitale sociale versato;
- Sovrapprezzo di emissione;
- Riserve di utili o perdite portate a nuovo;
- Riserve altre;
- Altre componenti di conto economico accumulate (O.C.I.);
- “Filtri prudenziali”, ovvero di tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1, introdotti dalle autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio;
- Rettifiche di valore di vigilanza – Aggiustamento di valutazione supplementare (A.V.A. – Additional Valuation Adjustment) previsto dall’art. 105 CRR. Tali rettifiche sono apportate alle esposizioni rappresentate in bilancio al fair value (banking book);
- “Deduzioni”, quali le altre attività immateriali.

Nella quantificazione del CET1 il Gruppo non si è avvalso di specifiche disposizioni transitorie previste dal Regolamento (UE) n. 2017/2395 volte ad attenuare l’impatto dell’introduzione dell’IFRS 9 sui Fondi Propri (art. 473 bis della CRR).

Per il Gruppo i principali elementi positivi del CET 1 sono rappresentati dal capitale sociale versato, pari a 112 Mln€, dalle altre riserve presenti a bilancio, pari a 140 Mln€, dagli interessi di minoranza, pari a 3,6 Mln€, mentre quelli negativi sono costituiti dalle attività fiscali differite e le immobilizzazioni immateriali pari a complessivi 2,2 Mln€.

Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 – AT1)

Non sono presenti strumenti di AT1.

Capitale di classe 2 (Tier 2, T2)

Il Gruppo detiene strumenti di capitale di classe 2 per 1,02 Mln€, determinati dagli interessi di minoranza.

I Fondi Propri di Gruppo al 31 dicembre 2021, e quindi tutte le tabelle esposte, vedono l’avvenuta computabilità di 8,12 milioni di euro quale quota parte dell’utile conseguito al 31 dicembre 2021 dal Gruppo.

Al 31 dicembre 2021, i Fondi propri ammontano a 262.495.597€, a fronte di un Attivo ponderato di 1.135.791.805 € derivante in misura prevalente dai rischi di credito. I Fondi Propri sono costituiti per 261.471.743€ da elementi di Capitale Primario di Classe 1.

In conclusione, si evidenzia come il Gruppo al 31 dicembre 2021 rispetti i requisiti patrimoniali minimi regolamentari richiesti dalla Normativa di Vigilanza. Come emerge dalla tabella di cui sopra, anche a fine 2021 i ratios patrimoniali si sono confermati su buoni livelli, ben al di sopra dei coefficienti minimi (CET1: 23,02%; Tier1: 23,02%; Total capital: 23,11%).

Nelle tabelle successive, sulla base di quanto richiesto all’articolo 437 CRR, sono riportate le informazioni richieste.

Tabella 7 - EU CC1: Composizione dei fondi propri regolamentari

		a)	b)
		Importi al 31.12.2021	Fonte basata su numeri /lettere di riferimento dello stato patrimoniale nell'ambito del consolidamento prudenziale
Capitale primario di classe 1 (CET1): strumenti e riserve			
1	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	112.000.000	Consolidato Passivo voce 110
	Di cui tipo di strumento 1		
	Di cui tipo di strumento 2		
	Di cui tipo di strumento 3		
2	Utili non distribuiti		
3	Altre componenti di conto economico complessivo accumulate (e altre riserve)	140.095.280	Consolidato Passivo voce 150 + voce 160
EU-3a	Fondi per rischi bancari generali		
4	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 3, del CRR e le relative riserve sovrapprezzo azioni soggetti a eliminazione progressiva dal CET1		
5	Interessi di minoranza (importo consentito nel CET1 consolidato)	3.559.248	
EU-5a	Utili di periodo verificati da persone indipendenti al netto di tutti gli oneri o dividendi prevedibili	8.166.383	Consolidato Passivo voce 170
6	Capitale primario di classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari	263.820.911	
Capitale primario di classe 1 (CET1): rettifiche regolamentari			
7	Rettifiche di valore supplementari (importo negativo)		
8	Attività immateriali (al netto delle relative passività fiscali) (importo negativo)	-232.965	Consolidato Attivo voce 90
9	Non applicabile		
10	Attività fiscali differite che dipendono dalla redditività futura, escluse quelle derivanti da differenze temporanee (al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3, del CRR) (importo negativo)	-2.116.203	
11	Riserve di valore equo relative ai profitti e alle perdite generati dalla copertura dei flussi di cassa degli strumenti finanziari che non sono valutati al valore equo		
12	Importi negativi risultanti dal calcolo degli importi delle perdite attese		
13	Qualsiasi aumento del patrimonio netto risultante da attività cartolarizzate (importo negativo)		
14	I profitti o le perdite sulle passività dell'ente valutate al valore equo dovuti a variazioni del merito di credito		
15	Attività dei fondi pensione a prestazioni definite (importo negativo)		
16	Propri strumenti del CET1 detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente (importo negativo)		
17	Strumenti del CET1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per gonfiare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)		
18	Strumenti del CET1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10 % e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)		
19	Strumenti di CET1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)		
20	Non applicabile		
EU-20a	Importo dell'esposizione dei seguenti elementi, che possiedono i requisiti per ricevere un fattore di ponderazione del rischio pari al 1250%, quando l'ente opta per la deduzione		
EU-20b	Di cui partecipazioni qualificate al di fuori del settore finanziario (importo negativo)		
EU-20c	Di cui posizioni verso la cartolarizzazione (importo negativo)		
EU-20d	Di cui operazioni con regolamento non contestuale (importo negativo)		
21	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo superiore alla soglia del 10 %, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3, del CRR) (importo negativo)		

		a)	b)
		Importi al 31.12.2021	Fonte basata su numeri /lettere di riferimento dello stato patrimoniale nell'ambito del consolidamento prudenziale
22	Importo che supera la soglia del 17,65 % (importo negativo)		
23	Di cui strumenti di CET1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente e sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti		
24	Non applicabile		
25	Di cui attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee		
EU-25a	Perdite relative all'esercizio in corso (importo negativo)		
EU-25b	Tributi prevedibili relativi agli elementi del CET1, ad eccezione dei casi in cui l'ente adatta di conseguenza l'importo degli elementi del CET1 nella misura in cui tali tributi riducono l'importo fino a concorrenza del quale questi elementi possono essere destinati alla copertura di rischi o perdite (importo negativo)		
26	Non applicabile		
27	Deduzioni ammissibili dal capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) che superano gli elementi dell'AT1 dell'ente (importo negativo)		
27a	Altre rettifiche regolamentari		
28	Totale delle rettifiche regolamentari del capitale primario di classe 1 (CET1)	- 2.349.168	
29	Capitale primario di classe 1 (CET1)	261.471.743	
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): strumenti			
30	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni		
31	Di cui classificati come patrimonio netto a norma dei principi contabili applicabili		
32	Di cui classificati come passività a norma dei principi contabili applicabili		
33	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 4, del CRR e le relative riserve sovrapprezzo azioni soggetti a eliminazione progressiva dall'AT1		
EU-33a	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 bis, paragrafo 1, del CRR soggetti a eliminazione graduale dall'AT1		
EU-33b	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 ter, paragrafo 1, del CRR soggetti a eliminazione graduale dall'AT1		
34	Capitale di classe 1 ammissibile incluso nel capitale AT1 consolidato (compresi gli interessi di minoranza non inclusi nella riga 5) emesso da filiazioni e detenuto da terzi		
35	di cui strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva		
36	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) prima delle rettifiche regolamentari		
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): rettifiche regolamentari			
37	Propri strumenti di AT1 detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente (importo negativo)		
38	Strumenti di AT1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per gonfiare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)		
39	Strumenti di AT1 di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10 % e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)		
40	Strumenti di AT1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)		
41	Non applicabile		
42	Deduzioni ammissibili dal capitale di classe 2 (T2) che superano gli elementi del T2 dell'ente (importo negativo)		
42a	Altre rettifiche regolamentari del capitale AT1		
43	Totale delle rettifiche regolamentari del capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)		
44	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)		
45	Capitale di classe 1 (T1 = CET1 + AT1)	261.471.743	
Capitale di classe 2 (T2) strumenti			
46	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni		

		a)	b)
		Importi al 31.12.2021	Fonte basata su numeri /lettere di riferimento dello stato patrimoniale nell'ambito del consolidamento prudenziale
47	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 484, paragrafo 5, del CRR e le relative riserve sovrapprezzo azioni soggetti a eliminazione progressiva dal T2 ai sensi dell'articolo 486, paragrafo 4, del CRR		
EU-47a	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 bis, paragrafo 2, del CRR soggetti a eliminazione graduale dal T2		
EU-47b	Importo degli elementi ammissibili di cui all'articolo 494 ter, paragrafo 2, del CRR soggetti a eliminazione graduale dal T2		
48	Strumenti di fondi propri ammissibili inclusi nel capitale T2 consolidato (compresi gli interessi di minoranza e strumenti di AT1 non inclusi nella riga 5 o nella riga 34) emessi da filiazioni e detenuti da terzi	1.023.854	
49	di cui strumenti emessi da filiazioni soggetti a eliminazione progressiva		
50	Rettifiche di valore su crediti		
51	Capitale di classe 2 (T2) prima delle rettifiche regolamentari	1.023.854	
Capitale di classe 2 (T2): rettifiche regolamentari			
52	Strumenti propri di T2 e prestiti subordinati detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente (importo negativo)		
53	Strumenti di T2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando tali soggetti detengono con l'ente una partecipazione incrociata reciproca concepita per gonfiare artificialmente i fondi propri dell'ente (importo negativo)		
54	Strumenti di T2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente non ha un investimento significativo in tali soggetti (importo superiore alla soglia del 10 % e al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)		
54a	Non applicabile		
55	Strumenti di T2 e prestiti subordinati di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente, indirettamente o sinteticamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (al netto di posizioni corte ammissibili) (importo negativo)		
56	Non applicabile		
EU-56a	Deduzioni di passività ammissibili che superano gli elementi delle passività ammissibili dell'ente (importo negativo)		
EU-56b	Altre rettifiche regolamentari del capitale T2		
57	Totale delle rettifiche regolamentari del capitale di classe 2 (T2)		
58	Capitale di classe 2 (T2)	1.023.854	
59	Capitale totale (TC = T1 + T2)	262.495.597	
60	Importo complessivo dell'esposizione al rischio	1.135.791.805	
Coefficienti e requisiti patrimoniali, comprese le riserve di capitale			
61	Capitale primario di classe 1	23,02%	
62	Capitale di classe 1	23,02%	
63	Capitale totale	23,11%	
64	Requisiti patrimoniali complessivi CET1 dell'ente	4,5%	
65	Di cui requisito della riserva di conservazione del capitale		
66	Di cui requisito della riserva di capitale anticiclica		
67	Di cui requisito della riserva a fronte del rischio sistemico		
EU-67a	Di cui requisito della riserva di capitale degli enti a rilevanza sistemica a livello globale (G-SII) o degli altri enti a rilevanza sistemica (O-SII)		
EU-67b	Di cui requisiti aggiuntivi di fondi propri per far fronte a rischi diversi dal rischio di leva finanziaria eccessiva		
68	Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio) disponibile dopo aver soddisfatto i requisiti patrimoniali minimi	18,52%	
Minimi nazionali (se diversi da Basilea III)			
69	Non applicabile		
70	Non applicabile		
71	Non applicabile		
Importi inferiori alle soglie di deduzione (prima della ponderazione del rischio)			
72	Fondi propri e passività ammissibili di soggetti del settore finanziario detenuti direttamente o indirettamente, quando l'ente non ha un		

		a)	b)
		Importi al 31.12.2021	Fonte basata su numeri /lettere di riferimento dello stato patrimoniale nell'ambito del consolidamento prudenziale
	investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 10% e al netto di posizioni corte ammissibili)		
73	Strumenti di CET1 di soggetti del settore finanziario detenuti dall'ente direttamente o indirettamente, quando l'ente ha un investimento significativo in tali soggetti (importo inferiore alla soglia del 17,65 % e al netto di posizioni corte ammissibili)	11.938.117	
74	Non applicabile		
75	Attività fiscali differite che derivano da differenze temporanee (importo inferiore alla soglia del 17,65 %, al netto delle relative passività fiscali per le quali sono soddisfatte le condizioni di cui all'articolo 38, paragrafo 3, del CRR)	269.214	
Massimali applicabili per l'inclusione di accantonamenti nel capitale di classe 2			
76	Rettifiche di valore su crediti incluse nel T2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo standardizzato (prima dell'applicazione del massimale)		
77	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel T2 nel quadro del metodo standardizzato		
78	Rettifiche di valore su crediti incluse nel T2 in relazione alle esposizioni soggette al metodo basato sui rating interni (prima dell'applicazione del massimale)		
79	Massimale per l'inclusione di rettifiche di valore su crediti nel T2 nel quadro del metodo basato sui rating interni		
Strumenti di capitale soggetti a eliminazione progressiva (applicabile soltanto tra il 1° gennaio 2014 e il 1° gennaio 2022)			
80	Massimale corrente sugli strumenti di CET1 soggetti a eliminazione progressiva		
81	Importo escluso dal CET1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)		
82	Massimale corrente sugli strumenti di AT1 soggetti a eliminazione progressiva		
83	Importo escluso dall'AT1 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)		
84	Massimale corrente sugli strumenti di T2 soggetti a eliminazione progressiva		
85	Importo escluso dal T2 in ragione del massimale (superamento del massimale dopo i rimborsi e le scadenze)		

Tabella 8 - EU CC2: riconciliazione dei fondi propri regolamentari con lo stato patrimoniale nel bilancio sottoposto a revisione contabile

			a = b (*)	C	
Descrizione voce di bilancio			Stato patrimoniale incluso nel bilancio pubblicato	Ammontare rilevante ai fini dei fondi propri	Riferimento al Modello "EU CC1 - Composizione dei fondi propri regolamentari"
			Alla fine del periodo		
Attività - Ripartizione per classi di attività secondo lo stato patrimoniale incluso nel bilancio pubblicato					
Riga	Voce di bilancio	Voce dell'attivo	€		
1	10.	Cassa e disponibilità liquide	294.862.637		
2	20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a Conto Economico	3.526.872		
3	30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	6.182.755		
4	40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.268.474.052		
5	80.	Attività materiali	10.383.871		
6	90.	Attività immateriali	232.965	-232.965	EU CC1 riga 8
7	100.	Attività fiscali	8.395.984		
8	120.	Altre attività	6.841.341		
		Totale attivo	1.598.900.478		
Passività - Ripartizione per classi di passività secondo lo stato patrimoniale incluso nel bilancio pubblicato					
Riga	Voce di bilancio	Voce del passivo	€		

			a = b (*)		C
Descrizione voce di bilancio			Stato patrimoniale incluso nel bilancio pubblicato	Ammontare rilevante ai fini dei fondi propri	Riferimento al Modello "EU CC1 - Composizione dei fondi propri regolamentari"
			Alla fine del periodo		
Attività - Ripartizione per classi di attività secondo lo stato patrimoniale incluso nel bilancio pubblicato					
Riga	Voce di bilancio	Voce dell'attivo	€		
9	10.	Debiti	1.313.578.803		
10	60.	Passività fiscali	2.334.555	- 2.116.203	EU CC1 riga 10
11	80.	Altre passività	13.129.973		
12	90.	Trattamento di fine rapporto del personale	1.063.120		
13	100.	Fondi per rischi e oneri	402.635		
		Totale passivo	1.330.509.087		
14	110.	Capitale	112.000.000	112.000.000	EU CC1 riga 1
15	120.	Sovrapprezzo di emissione			
16	150.	Riserve	139.620.122	140.095.280	EU CC1 riga 3
17	160.	Riserve da valutazione	475.737		
18	170.	Utile (perdita) d'esercizio	8.166.384	8.166.383	EU CC1 riga 5a
		Capitale proprio totale	260.262.242		
	180.	Patrimonio di pertinenza di terzi	8.129.149	3.559.248	EU CC1 riga 5
		Totale passivo e patrimonio netto	1.598.900.478		
Riga	Altri elementi a quadratura dei fondi propri				
19		Rettifiche regolamentari			
		Totale altri elementi		1.023.854	EU CC1 riga 48
		Totale fondi propri		262.495.597	

Per completezza informativa, di seguito si rappresentano la composizione dei fondi propri, i requisiti di fondi propri calcolati a norma dell'articolo 92 della CRR e l'importo complessivo dell'esposizione al rischio calcolato a norma dell'articolo 92, paragrafo 3 CRR relativi al Gruppo Finanziario e alla Capogruppo FINAOSTA S.p.A.

Tabella 10 - Capitale interno complessivo e Fondi Propri – Gruppo FINAOSTA

€/1.000

Tipo di rischio	31.12.2021
Rischio di credito	61.864
Rischio operativo	6.283
Rischio di concentrazione single name	3.758
Rischio tasso di interesse	7.606
Totale rischi quantificati (capitale interno complessivo)	79.511
Fondi Propri	262.496
Free capital	182.985
Incidenza capitale interno complessivo Fondi Propri	30,29%
CET 1	261.472
TIER 1	261.472
Rischi di I pilastro	68.148
RWA I pilastro	1.135.792
Cet 1 Ratio (CET1/RWA)	23,02%
Tier 1 Ratio (Tier1/RWA)	23,02%
Total Capital Ratio (Fondi Propri/RWA)	23,11%

Tabella 9 – Capitale interno complessivo e Fondi Propri – FINAOSTA S.p.A.

€/1.000

Tipo di rischio	31.12.2021
Rischio di credito	45.016
Rischio operativo	5.128
Rischio di concentrazione single name	4.815
Rischio tasso di interesse	5.728
Totale rischi quantificati (capitale interno complessivo)	60.687
Fondi Propri	241.011
Free capital	180.324
Incidenza capitale interno complessivo Fondi Propri	25,18%
CET 1	241.011
TIER 1	241.011
Rischi di I pilastro	50.144
RWA I pilastro	835.730
Cet 1 Ratio (CET1/RWA)	28,84%
Tier 1 Ratio (Tier1/RWA)	28,84%
Total Capital Ratio (Fondi Propri/RWA)	28,84%

4. ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Il Gruppo pone particolare attenzione al monitoraggio della propria adeguatezza patrimoniale, al fine di assicurare che la dotazione di capitale sia coerente con la propria propensione al rischio e con i requisiti di vigilanza. In sede di processo ICAAP, il Gruppo valuta la propria adeguatezza patrimoniale considerando i fabbisogni di capitale derivanti dall'esposizione ai rischi rilevanti di primo e secondo Pilastro cui il Gruppo è o potrebbe essere esposto nello svolgimento della propria operatività attuale e prospettica. Vengono, inoltre, svolte delle analisi di sensibilità per valutare l'impatto di condizioni economiche particolarmente avverse sui fabbisogni di capitale derivanti dall'esposizione ai principali rischi (c.d. "prove di stress"), al fine di valutare la propria dotazione di capitale anche in condizioni estreme.

La valutazione dell'adeguatezza patrimoniale si sostanzia nella produzione del Resoconto sul processo ICAAP che viene inviato annualmente alla Banca d'Italia, unitamente alle delibere ed alle relazioni con le quali gli Organi Aziendali si sono espressi in merito, secondo le rispettive competenze ed attribuzioni.

Il capitale interno a fronte dei rischi di primo pilastro (rischio di credito e controparte, rischio di mercato, rischio operativo) è misurato a consuntivo, con frequenza trimestrale, dai requisiti patrimoniali regolamentari. Il capitale interno a fronte dei rischi di secondo pilastro misurabili (rischio di concentrazione e rischio di tasso di interesse) è misurato a consuntivo con frequenza trimestrale.

Con riferimento ai coefficienti di capitale, in dettaglio esposti nel documento, si rappresenta che il Gruppo è tenuto a rispettare i seguenti coefficienti di capitale:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) pari al 4,5%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (Tier 1 ratio) pari al 4,5% a fronte dei requisiti minimi regolamentari;
- coefficiente di capitale totale (Total Capital ratio) pari 6%.

Dall'analisi degli indicatori al 31.12.2021 si evince il pieno rispetto delle prescrizioni regolamentari.

Tabella 11 - Capital ratios e capital levels

Item	Amount
	010
CET1 Capital ratio	23,02%
Surplus(+)/Deficit(-) of CET1 capital	210.361.112
T1 Capital ratio	23,02%
Surplus(+)/Deficit(-) of T1 capital	210.361.112
Total capital ratio	23,11%
Surplus(+)/Deficit(-) of total capital	194.348.089

La normativa di vigilanza prevede che gli intermediari finanziari si dotino di adeguati meccanismi di gestione e controllo dei rischi ed è utile, pertanto, che questi ultimi vengano definiti in modo preciso e puntuale. FINAOSTA, in qualità di Capogruppo, ha, dunque, provveduto all'identificazione di tutti i rischi da sottoporre al processo ICAAP, avuto riguardo dell'operatività del Gruppo, delle singole entità che lo compongono e del relativo mercato di riferimento. Il risultato dell'attività di risk assessment è stato riepilogato nel documento "Mappa dei Rischi". Tale documento è il risultato della prima fase del processo ICAAP e costituisce la cornice entro cui si sviluppano le successive attività di misurazione e valutazione.

Tabella 12 – Mappa dei rischi

Tipologia di Rischio	Esposizione al rischio per il Gruppo SI/NO	Rischio Misurabile SI/NO	Ambito di misurazione	Metodologia di misurazione	Rischio oggetto di Stress Test SI/NO
Rischio di Credito	SI	SI	Primo Pilastro	Metodologia standardizzata per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito	SI
Rischio di Controparte	NO	NO			NO
Rischio di Mercato	NO	NO			NO
Rischio di Cambio	SI	SI	Primo Pilastro	Metodologia standardizzata per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di cambio	NO
Rischio Operativo	SI	SI	Primo Pilastro	Metodo base per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo	NO
Rischio di Tasso di interesse sul portafoglio immobilizzato	SI	SI	Secondo Pilastro	Metodologia semplificata (Circ. 288/15)	NO
Rischio di Concentrazione sul portafoglio immobilizzato	SI	SI	Secondo Pilastro	Metodologia semplificata - Rischio di concentrazione per singole controparti gruppi di clienti connessi (Circ. 288/15)	SI
Rischio di Liquidità	SI	NO	Secondo Pilastro (senza capitale interno)	Metodologia interna	SI
Rischio di una Leva Finanziaria Eccessiva	SI	NO	Secondo Pilastro	Metodologia interna	NO
Rischio Residuo	SI	NO			NO
Rischio di Reputazione	SI	NO			NO
Rischio Strategico	SI	NO			NO
Rischi connessi alla gestione di fondi pubblici	SI	NO			NO
Rischio di non Conformità delle norme	SI	NO			NO
Rischio di Conflitto di Interesse	SI	NO			NO
Rischi derivanti da Cartolarizzazioni	NO	NO			NO
Rischio di Partecipazione	SI	NO	Primo Pilastro	Metodologia standardizzata per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito	NO
Rischio Paese	SI	NO			NO
Rischio Base	NO	NO			NO
Rischio di trasferimento	NO	NO			NO
Rischio di Riciclaggio e finanziamento del terrorismo	SI	NO			NO
Rischio outsourcing	SI	NO			NO

Tabella 13 - EU OVC: informazioni ICAAP

Base giuridica	N. riga	Informazioni qualitative
Articolo 438, lettera a), del CRR	a)	<p>Metodo per valutare l'adeguatezza del capitale interno</p> <p>Il sistema interno adottato dal Gruppo per l'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è diretto alla misurazione della capacità del patrimonio (capitale complessivo) di fronteggiare adeguatamente l'insieme dei rischi di primo e di secondo pilastro quantificabili (capitale interno complessivo) tanto in ottica attuale e prospettica quanto in ipotesi di stress. Tale sistema è costituito dall'insieme dei seguenti processi organizzativi che sono dedicati:</p> <ul style="list-style-type: none"> - alla misurazione del capitale complessivo in ottica attuale (relativamente cioè alla situazione in essere alla fine dell'esercizio di riferimento delle presenti informative, ossia al 31.12.2021) e prospettica (relativamente cioè alla situazione attesa per la fine dell'esercizio in corso, ossia al 31.12.2022). Il capitale complessivo si ragguaglia alla somma dei Fondi Propri e di eventuali altri elementi patrimoniali diversi da quelli computabili nei predetti Fondi Propri, se reputati fondatamente utili ai fini della copertura dei rischi (capitale interno complessivo). Il Gruppo ha ritenuto prudentemente di non includere nel capitale complessivo componenti non riconosciute dalle disposizioni di vigilanza, sicché questo capitale corrisponde pienamente ai Fondi Propri del Gruppo; - alla autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale in ottica attuale e prospettica, in ipotesi di stress e complessiva. Tale valutazione si basa sul confronto tra il capitale complessivo determinato alla fine dell'esercizio di riferimento (capitale in ottica attuale) e alla fine dell'esercizio in corso (capitale in ottica prospettica) e, dall'altro, l'insieme di tutti i rischi rilevanti (capitale interno complessivo) misurati alle medesime date (capitale interno complessivo in ottica attuale e prospettica) e in ipotesi di stress; - giudizio di adeguatezza patrimoniale. Una volta determinato il capitale interno complessivo (attuale, prospettico e in ipotesi di stress) si procede alla valutazione dell'adeguatezza patrimoniale (attuale, prospettica e di stress) in termini di capienza, rispetto al predetto aggregato, del capitale complessivo (in ottica attuale e prospettica). <p>Il C.d.A. del 23.12.2021 ha approvato il modello adottato dal Gruppo per l'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale nell'ambito del processo ICAAP ove sono stati definiti:</p> <ul style="list-style-type: none"> - gli indicatori utilizzati, le modalità e i criteri per la definizione delle soglie relative, l'articolazione dei giudizi di adeguatezza; - le attività e i criteri per lo svolgimento dell'auto-diagnosi e la definizione delle eventuali azioni correttive sul piano patrimoniale e/o dei rischi. <p>Il modello risulta utile per la formulazione del giudizio sull'adeguatezza patrimoniale, nonché per l'individuazione delle linee di indirizzo e per la definizione di eventuali misure correttive.</p> <p>L'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è realizzata:</p> <ul style="list-style-type: none"> - su base consolidata; il medesimo modello è applicato anche su base individuale (quindi per FINAOSTA e per AOSTA FACTOR) tenuto ovviamente conto delle specificità che contraddistinguono le singole Entità del Gruppo e dei requisiti normativi che gravano sulle stesse; - tenendo conto dei risultati distintamente ottenuti, per FINAOSTA, AOSTA FACTOR e il Gruppo, con riferimento alla misurazione dei rischi e del capitale in ottica attuale, prospettica e in ipotesi di stress su valori attuali e prospettici. <p>L'esito dell'autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale è sintetizzato in un giudizio qualitativo (anche "giudizio di adeguatezza") in ottica attuale e prospettica, come rappresentato nella tabella successiva.</p>

La formulazione del “giudizio” richiede la preventiva definizione di un sistema di soglie in grado di individuare specifici intervalli di valori che i suddetti indicatori possono assumere. A ciascun intervallo è associato un giudizio. Il “giudizio” è attribuito attraverso la comparazione tra i valori assunti dagli indicatori, in ottica attuale e prospettica, nell’ambito del processo ICAAP e gli intervalli definiti dalle soglie di valutazione individuate, come di seguito esemplificato:

Indicatore	Inadeguato	In prevalenza adeguato	Adeguato
Capitale interno complessivo/Capitale complessivo	$R > X_1$	$X_2 \leq R < X_1$	$R \leq X_2$

dove: R = valore assunto dall’indicatore; X_1 = Risk Capacity; X_2 = Soglia critica di adeguatezza

La valutazione dell’adeguatezza patrimoniale e la formulazione del relativo giudizio si basano sui seguenti indicatori ritenuti rilevanti nell’ambito delle PAR, limitatamente al profilo patrimoniale, ai fini della declinazione della propensione al rischio del Gruppo:

- Coefficiente di Capitale di Classe 1 (Tier 1 Capital Ratio), coincidente con il CET 1 Capital Ratio, in rapporto ai requisiti patrimoniali obbligatori;
- Coefficiente di Capitale Totale (Total Capital Ratio) in rapporto ai requisiti patrimoniali obbligatori;
- Capitale interno complessivo in rapporto ai Capitale complessivo.

Sulla base dei risultati derivanti dalla valutazione dell’adeguatezza patrimoniale vengono individuati e pianificati gli interventi correttivi che dovessero rendersi necessari in presenza di situazioni di inadeguatezza con riferimento sia all’entità complessiva del patrimonio sia alla sua composizione.

L’esito delle risultanze ICAAP evidenzia come l’esposizione complessiva ai rischi del Gruppo, con riferimento tanto alla situazione rilevata al 31 dicembre 2021 quanto a quella stimata al 31 dicembre 2022, risulti adeguata rispetto alla dotazione patrimoniale corrente e a quella prospettica.

La responsabilità dell’autovalutazione è del Consiglio di Amministrazione di FINAOSTA.

Tabella 14 – ICAAP – Giudizio di adeguatezza

Giudizio di adeguatezza	Significato del giudizio
Inadeguato	Il livello dell’indicatore non è in linea con i requisiti definiti. Tale giudizio è espresso quando, in ottica attuale o prospettica (in normale corso degli affari, senza considerare quindi l’impatto degli stress test), gli indicatori adottati sono inferiori ai requisiti minimi richiesti.
In prevalenza adeguato	Il livello dell’indicatore è in linea con i requisiti definiti ma non assicura margini sufficienti per operare anche in condizioni di stress entro il massimo rischio assumibile. Tale giudizio è espresso sugli indicatori adottati quando, sulla base dei test effettuati, i requisiti minimi richiesti non sono integralmente coperti in condizioni di stress sul capitale o sui rischi.
Adeguato	Il livello dell’indicatore è pienamente soddisfacente in quanto assicura in ogni caso al Gruppo margini sufficienti per operare, anche in condizioni di stress, entro il massimo rischio assumibile. Tale giudizio è espresso sugli indicatori adottati quando anche in condizioni di stress sul capitale e sui rischi i requisiti richiesti vengono pienamente rispettati.

I rischi per i quali si dispone esclusivamente di una valutazione di tipo qualitativo senza pervenire a una misura di rischio regolamentare e/o di capitale interno non concorrono alla determinazione delle misure di rischio di I e II pilastro, ancorché della loro valutazione qualitativa in termini di rilevanza si tenga comunque conto ai fini dell’individuazione e della pianificazione degli interventi da assumere sul piano organizzativo.

Sulla base degli esiti dell’autovalutazione dell’adeguatezza patrimoniale sono individuati e pianificati gli eventuali interventi correttivi relativi al contenimento dell’espansione o alla riduzione dei rischi in essere nonché all’entità complessiva del capitale complessivo e alla sua composizione.

Articolo 438, lettera c), del CRR

b)

Su richiesta dell’autorità competente interessata, i risultati del processo di valutazione dell’adeguatezza del capitale interno da parte dell’ente

n.a.

5. OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO

L'organizzazione del governo dei rischi del Gruppo Finanziario FINAOSTA ha registrato continui progressi negli anni, dovuti alla sensibilità e alla consapevolezza degli Organi Aziendali delle singole entità del Gruppo.

Particolare attenzione è stata posta sulla gestione dei rischi aziendali e sui presidi organizzativi necessari per assicurare che essi siano efficacemente individuati e gestiti sia dagli Organi di governo che dalle funzioni di controllo interno.

L'organizzazione del controllo dei rischi nel Gruppo FINAOSTA è un processo il cui scopo consiste nell'assicurare, con una ragionevole sicurezza, il conseguimento degli obiettivi di efficacia e di efficienza delle attività operative, di attendibilità delle informazioni di bilancio, di conformità alle leggi e ai regolamenti in vigore. Il sistema di gestione del governo dei rischi è costituito dalle strutture organizzative, dall'insieme delle regole e delle procedure volte a consentire, attraverso un adeguato processo di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei principali rischi, una conduzione del Gruppo sana, corretta e coerente con gli obiettivi prefissati.

L'intera struttura, ai vari livelli, assicura, mediante ruoli e competenze individuate, il presidio dei rischi, a partire dagli Organi Aziendali, le cui capacità individuali sono diversificate e sono impiegate in modo ripartito, assicurando un presidio di alto livello. Il numero delle sedute degli Organi Aziendali assicura la tempestività degli interventi alla luce della documentazione rilasciata dalla struttura per consentire una partecipazione informata ai lavori.

Il governo dei rischi è definito da un processo improntato ai seguenti principi:

- consideri tutti i rischi rilevanti;
- incorpori valutazioni prospettiche;
- utilizzi appropriate metodologie;
- sia conosciuto e condiviso dalle strutture interne;
- sia adeguatamente formalizzato e documentato;
- individui i ruoli e le responsabilità assegnate alle funzioni e alle strutture aziendali;
- sia affidato a risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate e dotate dell'autorità necessaria a far rispettare la pianificazione definita;
- sia parte integrante dell'attività gestionale.

L'identificazione della propensione al rischio rappresenta un momento fondamentale del processo di valutazione della propria adeguatezza patrimoniale. Infatti, nelle Politiche di Assunzione dei Rischi (PAR) viene dichiarato l'entità massima di rischio che il Gruppo è disposta ad assumere, coerentemente con la propria capacità di assorbire il rischio, con la propria strategia e con gli obiettivi di business prefissati. Nelle PAR vengono definiti, per ogni rischio, indicatori di propensione al rischio, dei quali la Funzione Risk Management effettua periodicamente il monitoraggio fornendo la relativa informativa al Direttore Generale, al Comitato di Direzione di Gruppo e al Consiglio di Amministrazione.

Il **Consiglio di Amministrazione** verifica, nel continuo, l'efficienza e l'efficacia complessiva del sistema di gestione e di controllo dei rischi, provvedendo al suo adeguamento in relazione alle carenze o alle anomalie riscontrate, ai cambiamenti del contesto di riferimento o a seguito dell'introduzione di nuovi prodotti, attività o processi rilevanti. Inoltre, definisce i flussi informativi volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio.

Il **Collegio Sindacale** vigila sull'adeguatezza e sulla funzionalità del sistema dei controlli interni, con particolare riguardo al controllo dei rischi. Vigila sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili della Banca.

Il **Direttore Generale**, che ha la responsabilità della gestione operativa, promuove attivamente il funzionamento del sistema dei controlli interni e del sistema di gestione dei rischi, interfacciandosi costantemente con le funzioni aziendali di controllo.

FINAOSTA S.p.A. in qualità di Capogruppo del Gruppo Finanziario prevede, poi, la discussione di determinate materie all'interno di organi collegiali di natura extra consiliare appositamente istituiti in via permanente quali strumenti di raccordo tra le Entità del gruppo finanziario.

Si tratta, in particolare, del Comitato di Direzione di Gruppo e del Comitato Crediti di Gruppo, entrambi dotati di precipuo Regolamento interno volto a disciplinarne composizione, responsabilità e attribuzioni.

Il **Comitato di Direzione di Gruppo** ha il compito di armonizzare le attività di indirizzo all'interno del gruppo e di condividere le linee di intervento in sintonia con le strategie e gli obiettivi di Gruppo. Si pone, quindi, come funzione di coordinamento direzionale, oltre che di sintesi e risoluzione delle problematiche interfunzionali più rilevanti.

Il Comitato di Direzione di Gruppo propone al Consiglio di Amministrazione della Capogruppo gli indirizzi di sviluppo strategico del Gruppo nel suo complesso, avvalendosi dei Responsabili delle funzioni coinvolte sia della Controllata sia della Capogruppo, a seconda delle competenze e delle responsabilità richieste.

Con particolare riferimento alla gestione dei rischi si evidenziano i seguenti macro processi presidiati dal Comitato di Direzione di Gruppo:

- analisi, mappatura dei rischi;
- policy di gestione dei rischi e Politiche di Assunzione dei Rischi;
- individuazione di azioni correttive su posizioni di rischio;
- analisi della reportistica periodica dei limiti e soglie di rischio;
- proposta delle politiche creditizie di Gruppo;
- processo di rendicontazione ICAAP.

L'istituzione del **Comitato Crediti di Gruppo** risponde, tra le altre cose, alla necessità di assicurare un corretto esercizio da parte della Capogruppo delle prerogative connesse all'attività di direzione e coordinamento all'interno del Gruppo in materia creditizia. In particolare, nell'ambito della gestione dei crediti, la Capogruppo e la Controllata si coordinano per le decisioni in materia creditizia particolarmente rischiose e/o rilevanti della Controllata stessa, nonché per quelle relative alla clientela in comune tra le due Entità del Gruppo finanziario. Il Comitato Crediti esprime il proprio parere in materia di gestione dei non performing loans come declinato nel Regolamento del Comitato Crediti di Gruppo.

Il Consiglio di Amministrazione di FINAOSTA, in qualità di Capogruppo, al fine di consentire l'effettivo controllo sia sulle scelte strategiche del Gruppo nel suo complesso sia sull'equilibrio gestionale delle entità del Gruppo, è responsabile della definizione di un sistema unitario dei controlli interni di Gruppo, individuando meccanismi di raccordo con quello implementato da AOSTA FACTOR, fermo restando il rispetto della disciplina applicabile alla stessa, su base individuale. Di converso, la Controllata deve implementare un sistema dei controlli interni coerente con la strategia e la politica di Gruppo.

Il modello di governo dei rischi, ovvero l'insieme dei dispositivi di governo societario e dei meccanismi di gestione e controllo finalizzati a fronteggiare i rischi cui è esposto il Gruppo, si inserisce nel più ampio quadro del Sistema dei controlli interni, definito in coerenza con le disposizioni di Vigilanza prudenziale per gli intermediari contenute nella Circolare 288/2015 della Banca d'Italia.

I documenti "*Linee di indirizzo del sistema dei controlli interni di Gruppo*" e "*Documento di coordinamento e collaborazione del sistema dei controlli interni di Gruppo*" disciplinano, rispettivamente, i principi e le modalità di funzionamento del Sistema dei Controlli Interni (in termini di architettura e governance, approccio metodologico, valutazione periodica, ecc..) e le modalità di coordinamento e di collaborazione tra le funzioni aziendali di controllo, il Responsabile della prevenzione della corruzione, gli Organi Aziendali, l'Organismo di Vigilanza e la società di revisione legale dei conti di FINAOSTA e tra questi attori e quelli della Controllata, definendo, anche, i relativi flussi informativi.

Tali documenti rappresentano, quindi, l'insieme, nel quale devono essere coinvolti tutti i livelli aziendali, di regole, funzioni, strutture organizzative, risorse, processi e procedure, volti ad assicurare, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- salvaguardia del valore delle attività e protezione dalle perdite;
- efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- prevenzione del rischio di coinvolgimento, anche involontario, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura e il finanziamento al terrorismo);
- conformità delle operazioni alla legge e alla normativa di vigilanza, nonché alle politiche, ai regolamenti e alle procedure interne.

Con riferimento al sistema dei controlli interni di FINAOSTA, il Consiglio di Amministrazione adotta le modalità più opportune di implementazione dello stesso, tenuto conto della dimensione, della complessità delle attività svolte, del profilo di rischio specifico della stessa, nonché del relativo contesto normativo e regolamentare di riferimento.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione di FINAOSTA, in qualità di Capogruppo, al fine di consentire l'effettivo controllo sia sulle scelte strategiche del Gruppo nel suo complesso sia sull'equilibrio gestionale delle entità del Gruppo, è responsabile della definizione di un sistema unitario dei controlli interni di Gruppo, individuando meccanismi di raccordo con quello implementato da AOSTA FACTOR, fermo restando il rispetto della disciplina applicabile alla stessa, su base individuale. Di converso, la Controllata deve implementare un sistema dei controlli interni coerente con la strategia e la politica di Gruppo.

Il Sistema dei Controlli Interni, e in particolare il ruolo delle funzioni di controllo, è tale da consentire una copertura piena (autonoma e consapevole) di tutte le tipologie di rischio a cui l'azienda è esposta ed è articolato in:

- I. Controlli di linea (c.d. "controlli di primo livello"), diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni connesse con le altre attività esercitate. Nello specifico, tali tipologie di controlli:
 - dipendono dal responsabile di ogni attività, che è tenuto a organizzarli e mantenerli aggiornati;
 - sono svolti con una periodicità coerente con il tipo di operatività che devono presidiare;
 - sono, per quanto possibile, automatizzati e/o incorporati nelle procedure informatiche.

Inoltre, si sottolinea che i controlli di linea perseguono l'obiettivo di presidiare puntualmente ogni attività aziendale attraverso verifiche, riscontri e monitoraggio, la cui esecuzione compete agli addetti delle stesse unità di business.

II. Controlli di secondo livello:

- controlli sulla gestione dei rischi, volti ad identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare tutti i rischi assunti o assumibili, cogliendone, in una logica integrata, anche le interrelazioni reciproche e con l'evoluzione del contesto esterno, svolti dalla Funzione Risk Management;
- controlli sulla conformità, volti a presidiare la gestione del rischio di non conformità. In particolare, il rischio di non conformità si configura come il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative (di legge o regolamenti), ovvero di autoregolamentazione (es. statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina), svolti dalla Funzione Compliance;
- controlli volti a presidiare il rischio di riciclaggio, legato all'utilizzo dei proventi (denaro, beni e altre utilità) derivanti da attività criminali in attività legali, con la finalità di occultare la provenienza illecita tramite operazioni atte a ostacolare la ricostruzione dei movimenti di capitale, svolti dalla Funzione Antiriciclaggio.

III. Controlli di terzo livello:

Revisione interna, svolta dall'Internal Audit, finalizzata a individuare violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare periodicamente la funzionalità del complessivo sistema dei controlli interni.

Ciascuna entità del Gruppo si è dotata di proprie Funzioni Aziendali di Controllo, ha istituito l'OdV ex D.Lgs. 231/2001 in materia di Responsabilità amministrativa degli Enti, deputato a vigilare sul funzionamento e sull'osservanza del MOG (Modello di Organizzazione Gestione dei rischi ex D. Lgs 231/2001) e del Codice Etico e nominato un proprio Responsabile Prevenzione Corruzione e Trasparenza.

Per accrescere l'interazione tra le funzioni di controllo di secondo e di terzo livello di Capogruppo e Controllata, le stesse si riuniscono periodicamente alla presenza del Collegio Sindacale, focalizzando l'attività sugli interventi di verifica, di scambio di informazioni e di controlli. L'obiettivo principale è la definizione di metriche di valutazione comuni, la creazione di modelli standard di reporting e la prevenzione di eventuali sovrapposizioni di controlli.

Gli organi aziendali svolgono congiuntamente un ruolo di indirizzo, attuazione e controllo del complessivo processo ICAAP, costituendone il fondamento e realizzandone l'impianto.

La determinazione del capitale interno complessivo e del capitale complessivo è frutto di un processo organizzativo complesso, che costituisce parte integrante della gestione aziendale e contribuisce a determinare le strategie e l'operatività corrente di banche ed intermediari. Tale processo richiede il coinvolgimento di una pluralità di strutture e professionalità (funzioni di pianificazione, risk management, internal audit, contabilità, ecc.) della Capogruppo e della controllata AOSTA FACTOR. L'individuazione delle funzioni o delle strutture aziendali cui compete la elaborazione o predisposizione dei vari elementi o fasi del processo ICAAP spetta al Consiglio di Amministrazione, che tiene conto delle proprie caratteristiche organizzative.

Funzione Risk Management

La Funzione Risk Management è istituita presso la Capogruppo e presso la Controllata. La Funzione Risk Management presso la Capogruppo è incardinata nell'ambito della Funzione di Risk Office che risponde al Chief Risk Officer.

Al Risk Manager è richiesta autorevolezza, tenuto conto del ruolo rivestito all'interno dell'organizzazione e del mandato ricevuto, e professionalità, intesa come possesso delle conoscenze tecniche e di adeguata esperienza al ruolo, a tal fine il Gruppo garantisce soluzioni organizzative in grado di preservare l'indipendenza dalle unità di business incaricate della assunzione e gestione economica dei rischi, in particolare:

- la collocazione gerarchica all'interno della Funzione Risk Management sotto l'organo di supervisione strategica;
- l'accesso autonomo agli Organi Collegiali;
- l'espressione di pareri preventivi sulle operazioni rilevanti di competenza delle funzioni e consultivi per quelle attribuite agli Organi Collegiali;
- la possibilità di valutare preventivamente le proposte in tema di linee guida e di regolamenti relativi alla assunzione dei rischi compresa l'entrata in nuovi mercati o alla sottoscrizione di nuovi prodotti.

L'obiettivo della Funzione Risk Management della Capogruppo consiste nel:

- proporre agli Organi Sociali metodologie, criteri di misurazione/gestione e strumenti di controllo in materia di rischi rilevanti; in tale ambito il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo definisce le linee guida metodologiche per la misurazione dei rischi e le politiche di rischio del Gruppo (rischi identificati e oggetto di gestione, propensione al rischio, obiettivi di allocazione del capitale e struttura dei limiti per tipologia di rischio, allocazione delle relative responsabilità funzionali). Il Consiglio di Amministrazione della Controllata, in coerenza con le politiche e le linee guida del Gruppo, definisce le politiche di rischio e le metodologie di misurazione dei rischi della Controllata;
- garantire, a livello accentrato, un efficace processo di gestione dei rischi del Gruppo a livello consolidato;
- fornire alla controllata linea guida di indirizzo su tali aspetti, garantendo il governo dell'esposizione ai suddetti rischi dell'intero Gruppo.

Il Risk Manager della Capogruppo garantisce il costante controllo dell'esposizione complessiva del Gruppo e della Controllata ai rischi rilevanti, nel rispetto dei limiti stabiliti dalla normativa interna e di vigilanza, contribuendo alla predisposizione del documento annuale relativo all'ICAAP, da sottoporre all'approvazione del Consiglio di Amministrazione della Capogruppo. Le Funzioni Risk Management della Capogruppo e della Controllata effettuano elaborazioni periodiche dei propri rischi e si interfacciano per eseguire un controllo aggregato dei rischi di Gruppo, comunicando l'esito al Comitato di Direzione di Gruppo. Da tale aggregazione discende, a cura del Risk Manager di Capogruppo, anche il calcolo del capitale assorbito in termini complessivi. In caso di superamento dei limiti di rischio da parte della Controllata, la Capogruppo suggerisce eventuali azioni correttive, attraverso il Comitato di Direzione di Gruppo, comunica le decisioni alla Controllata, la quale è tenuta a recepirle e provvedere al riequilibrio delle posizioni di rischio. La Controllata effettua un controllo dei propri rischi, verificando il rispetto dei limiti per ciascuna tipologia di rischio e cercando, in caso di scostamento, di reagire tempestivamente con azioni correttive e riequilibrio delle posizioni di rischio; la Capogruppo effettua un controllo periodico verificando il rispetto dei limiti per ciascuna tipologia di rischio a livello di Gruppo. La Controllata ha il compito di implementare le metodologie, i criteri di misurazione e gestione e gli strumenti di controllo secondo le linee guida definite dalla Capogruppo, allo scopo di monitorare le diverse categorie di rischio di propria competenza e attivando le eventuali azioni correttive del profilo di rischio fissate dalla Capogruppo.

Gli ambiti di operatività presieduti dalla Funzione Risk Management possono essere rappresentati secondo un framework di processo articolato nelle seguenti fasi:

1. Pianificazione delle attività di presidio dei rischi: pianificazione delle attività per la verifica nel continuo dell'adeguatezza del processo di gestione dei rischi a livello individuale e consolidato in funzione del modello di business di riferimento di FINAOSTA e della Controllata;
2. Analisi delle strategie di rischio: definizione ed esecuzione delle analisi attinenti la risk strategy a livello individuale e di Gruppo, in coerenza con i business model di riferimento di FINAOSTA S.p.A. e della Controllata;
3. Elaborazione delle metriche di misurazione: implementazione ed elaborazione delle metriche di misurazione dei rischi e di relativi indicatori (tra cui metriche di Risk Appetite) a livello individuale e consolidato;
4. Controllo dei rischi: esecuzione delle attività di controllo (controlli continuativi e controlli ad hoc);
5. Monitoraggio Piano e interventi correttivi: monitoraggio dell'esecuzione delle attività pianificate e, nell'ambito del follow-up, del piano degli interventi correttivi (tramite Remediation Plan);
6. Reporting: predisposizione delle relazioni afferenti le attività svolte dalla Funzione Risk Management, elaborazione della reportistica periodica e supporto nella produzione di *disclosure* verso gli Organi e Funzioni aziendali, il mercato e la Vigilanza.

In particolare rientrano nell'ambito di operatività del Risk Management le seguenti tipologie di attività:

- valutazione dei rischi rilevanti di primo e secondo pilastro attraverso l'analisi di misure attuali e prospettiche, ove possibile, anche lo sviluppo di scenari di stress;
- elaborazione, manutenzione delle metriche delle Politiche di Assunzione dei Rischi (PAR) ed identificazione del risk appetite;
- monitoraggio e reporting delle PAR del Gruppo;
- costante controllo dell'esposizione complessiva del Gruppo ai rischi rilevanti, nel rispetto dei limiti stabiliti dalla normativa interna e di vigilanza (anche mediante l'analisi della reportistica trasmessa dalla Funzione Risk Management della Controllata);
- analisi dei rischi e pareri preventivi sui rischi connessi ai nuovi prodotti e servizi;
- analisi della coerenza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi con i processi e le metodologie di valutazione delle attività aziendali;
- partecipazione alla definizione delle strategie per la corretta diffusione della cultura del rischio;
- ICAAP;
- Controllo dei Rischi;

- Monitoraggio piano e interventi correttivi.

La Funzione opera, mediante una logica *risk based*, sulla base di una pianificazione annuale delle verifiche, oltre a monitorare nel continuo gli interventi posti in essere dalle strutture aziendali e valutare la loro efficacia.

L'attività svolta dalla Funzione Risk Management, con particolare riferimento ai controlli effettuati, è tracciata in un database (file Excel) denominato "Cruscotto Risk". In tale archivio, sono elencati i controlli pianificati, la frequenza di svolgimento del controllo, la data di svolgimento delle verifiche e l'esito delle stesse. Con cadenza annuale, il Risk, alla luce delle risultanze dell'attività di verifica condotta, rivisita in termini di efficacia ed efficienza la periodicità di svolgimento delle attività mappate.

Nella tabella successiva, sulla base di quanto richiesto all'articolo 435 del regolamento, sono riportate le informazioni richieste sul Metodo di gestione del rischio dell'Ente EU OVA Reg. 2021/637.

Tabella 15 - EU OVA: metodo di gestione del rischio dell'ente

Base giuridica	N. Riga	Informazioni qualitative
Articolo 435, paragrafo 1, lettera f), del CRR	a)	<p>Pubblicazione di una breve dichiarazione sul rischio approvata dall'organo di amministrazione</p> <p>Si rinvia al capitolo DICHIARAZIONE DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 435, PARAGRAFO 1, LETTERE E) ED F) DEL REGOLAMENTO UE 575/2013</p>
Articolo 435, paragrafo 1, lettera e), del CRR	c)	<p>Dichiarazione approvata dall'organo di amministrazione in merito all'adeguatezza delle misure di gestione dei rischi</p> <p>Si rinvia al capitolo DICHIARAZIONE DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 435, PARAGRAFO 1, LETTERE E) ED F) DEL REGOLAMENTO UE 575/2013.</p>
Articolo 435, paragrafo 1, lettera a), del CRR	f)	<p>Strategie e processi per la gestione dei rischi per ciascuna categoria di rischio</p> <p>La Capogruppo ha definito un framework per il governo e la gestione dei rischi che coinvolge gli Organi aziendali, le Funzioni di Controllo, nonché le funzioni di business che attraverso lo svolgimento delle proprie attività assumono il rischio, per il cui funzionamento sono state definite specifiche procedure e sistema di flussi informativi, così da assicurare completezza, qualità e tempestività delle informazioni al fine di consentire agli Organi aziendali l'adozione di scelte consapevoli in ordine all'assunzione dei rischi.</p> <p>Con specifico riferimento al governo dei rischi, la Capogruppo ha definito specifiche procedure per la definizione delle Politiche di Assunzione dei Rischi, la verifica di adeguatezza, il monitoraggio del rischio assunto dal Gruppo e la coerenza con gli obiettivi di rischio, l'individuazione e la gestione delle operazioni di maggior rilievo, la valutazione dei rischi sottesi ai nuovi prodotti e servizi, alle scelte in materia di esternalizzazione.</p> <p>Il processo di gestione dei rischi ossia l'insieme di regole, procedure, risorse (umane, tecnologiche e organizzative) e di attività di controllo volte a identificare, misurare / valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare ai livelli gerarchici appropriati tutti i rischi assunti o assumibili nei diversi segmenti è definito dalla Capogruppo in coerenza con il "<i>Regolamento del processo della propensione al rischio (PAR - Politiche di Assunzione dei Rischi)</i>" in cui sono definiti i criteri per la definizione, calibrazione e il monitoraggio degli obiettivi di rischio.</p> <p>La formalizzazione del Regolamento integra il complessivo sistema dei controlli interni e contribuisce al rispetto dei principi di sana e prudente gestione e permette di definire (ex ante) un'efficace strategia aziendale di governo dei rischi, presupposto per un efficiente processo di gestione degli stessi. Pertanto, la definizione e l'attuazione del PAR non possono essere avulse dalle scelte strategiche aziendali e dai relativi budget/piani di attuazione, dal particolare modello di business adoperato, nonché dal livello di rischio complessivo che ne</p>

deriva in termini di esposizione. La definizione della propensione al rischio rappresenta, inoltre, uno strumento gestionale che, oltre a consentire una concreta applicazione delle disposizioni prudenziali, permette di:

- rafforzare la capacità di governare e gestire i rischi aziendali;
- supportare il processo strategico;
- agevolare lo sviluppo e la diffusione di una cultura del rischio integrata;
- sviluppare un sistema di monitoraggio e di comunicazione del profilo di rischio assunto.

Costituiscono oggetto del processo di gestione dei rischi le modalità d'impiego per ciascun profilo di rischio dei limiti operativi e degli indicatori di rischio che, rappresentano tipici strumenti di prevenzione, attenuazione e di monitoraggio dei rischi.

Il processo di gestione dei rischi è efficacemente integrato nel sistema aziendale attraverso la diffusione di un linguaggio comune nella gestione dei rischi a tutti i livelli del Gruppo; l'adozione di metodi e strumenti di rilevazione e valutazione tra di loro coerenti, la definizione di modelli di reportistica dei rischi, al fine di favorirne la comprensione e la corretta valutazione, anche in una logica integrata; l'individuazione di momenti formalizzati di coordinamento ai fini della pianificazione delle rispettive attività; la previsione di flussi informativi su base continuativa tra le diverse funzioni in relazione ai risultati delle attività di controllo di propria pertinenza; la condivisione delle azioni di rimedio.

In data 10.03.2021 sono state approvate dal C.d.A. le Politiche di Assunzioni dei Rischi (PAR) 2021.

Le PAR declinano le principali dimensioni chiave del profilo di adeguatezza patrimoniale, di liquidità e Business Risk al fine di ricomprendere tutti i profili di rischio rilevanti cui il Gruppo è esposto in base alla propria operatività e delinea il perimetro di rischio all'interno del quale è sviluppata la strategia, predisposta in sede di pianificazione, che a sua volta è declinata nelle politiche di gestione delle principali aree di business (credito / investimenti...).

L'ulteriore profilo che costituisce la cornice di riferimento delle PAR è rappresentato dalla definizione del sistema dei controlli interni, costituito dall'insieme di regole, funzioni, strutture, risorse, processi e procedure, che assicurati, nel rispetto della sana e prudente gestione, le seguenti finalità:

- contenimento e prevenzione del rischio entro i limiti indicati nel quadro di riferimento per la determinazione della propensione al rischio del Gruppo;
- efficacia ed efficienza dei processi, nonché l'affidabilità e sicurezza delle informazioni aziendali e delle procedure informatiche;
- conformità delle operazioni con la legge e la normativa di vigilanza, nonché con le politiche, i regolamenti e le procedure interne.

La definizione della propensione al rischio rappresenta, inoltre, un utile strumento gestionale che, oltre a consentire una concreta applicazione delle disposizioni prudenziali, permette di:

- rafforzare la capacità di governare e gestire i rischi aziendali;
- supportare il processo strategico;
- agevolare lo sviluppo e la diffusione di una cultura del rischio integrata;
- sviluppare un sistema di monitoraggio e di comunicazione del profilo di rischio assunto, rapido ed efficace.

Le PAR, tenuto conto del piano strategico e dei rischi rilevanti individuati e definito il massimo rischio assumibile, indicano le tipologie di rischio che il Gruppo intende assumere e ne fissano gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza. Per ogni parametro identificato sono definiti:

- il livello di risk appetite, ovvero il livello di rischio che il Gruppo intende assumere per il perseguimento dei suoi obiettivi strategici;
- il livello di risk tolerance, ovvero la devianza massima dal risk appetite consentita; deve assicurare margini sufficienti per operare anche in condizioni di stress entro il massimo rischio assumibile;
- il livello di risk capacity, ovvero il livello massimo di rischio che il Gruppo è tecnicamente in grado di assumere senza violare i requisiti regolamentari o altri vincoli imposti dall’Autorità di Vigilanza o dagli azionisti.

Nel rispetto di quanto sopra disciplinato, la Capogruppo ha definito il “*processo di definizione e di controllo della propensione al rischio*”, articolandolo nelle seguenti fasi:

- la prima fase contempla le modalità attraverso le quali gli Organi di governo del Gruppo delimitano ex ante, in relazione alla capacità di assunzione del rischio del Gruppo, il livello di rischio entro il quale sviluppare il business. La definizione della propensione al rischio è il risultato di un processo che partendo dall’identificazione ed analisi dei rischi, individua qualifica e quantifica gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza; elementi, questi, che esprimono, al livello più alto, gli indirizzi degli Organi di governo in tema di assunzione del rischio nell’implementazione delle strategie aziendali. La propensione al rischio è formalizzata in uno specifico documento sottoposto all’approvazione del C.d.A.;
- la seconda fase prevede la declinazione della propensione al rischio in termini di limiti operativi e di indicatori di rischio. In particolare:
 - i limiti operativi rappresentano uno strumento di attenuazione e gestione del rischio in quanto orientano e delimitano le scelte nei differenti comparti (credizio, finanziario, ecc.). I limiti operativi sono commisurati al modello di business, alle linee strategiche e alla complessità operativa;
 - gli indicatori di rischio, ancorché dipendano dalla gestione dei rischi, non sono direttamente o sufficientemente governabili dalle unità operative deputate allo svolgimento dei singoli processi, e pertanto forniscono segnali di riferimento per verificare se la qualità dei processi, delle esposizioni e dei relativi costi (in termini sia di perdita attesa che di perdita inattesa) siano coerenti con gli obiettivi di rischio.

La selezione dei limiti operativi e degli indicatori di rischio e la relativa calibrazione, nel rispetto degli obiettivi di rischio e alle soglie di tolleranza approvate dal Consiglio di Amministrazione.

- la terza e ultima fase del processo definisce le modalità per controllare gli obiettivi di rischio, i limiti operativi e gli indicatori di rischio, nonché per rappresentare gli esiti del predetto controllo nei confronti dei competenti Organi e funzioni aziendali.

Al riguardo, si specifica che per controllo si intendono sia le modalità di qualificazione delle rilevazioni effettuate dei fenomeni oggetto del controllo rispetto a quanto definito in termini di obiettivi di rischio, soglie di tolleranza, limiti operativi ed indicatori di rischio, sia le procedure da adottare nel caso si riscontrino delle violazioni (cd. “*Procedure di escalation*”). In particolare, tali procedure definiscono le azioni gestionali da effettuare nelle specifiche situazioni individuate con specifica evidenza dei ruoli e delle responsabilità degli Organi e delle funzioni coinvolte e le relative tempistiche.

Il sistema di **reporting** interno è volto ad assicurare, agli Organi aziendali, alle funzioni di controllo e alle singole funzioni coinvolte nella gestione dei rischi stessi, la piena conoscenza e governabilità dei rischi e la verifica del rispetto delle PAR. La predisposizione e la diffusione della reportistica ai vari livelli del Gruppo è finalizzata a consentire il controllo efficace sull’esposizione ai rischi, evidenziare la presenza di anomalie nell’evoluzione degli stessi, verificare il rispetto della propensione al rischio, dei limiti operativi e degli

indicatori di rischio, diffondere la consapevolezza sui rischi assunti e assumibili, nonché fornire gli elementi informativi necessari per monitorare l'efficacia degli strumenti di attenuazione del rischio. Il sistema di reporting permette, inoltre, di avere un quadro di insieme delle iniziative di mitigazione intraprese e del loro stato di avanzamento.

La definizione di una cornice generale di riferimento che consenta di stabilire il livello di rischio (complessivo e per tipologia) che si intende raggiungere – in rispondenza agli obiettivi strategici prefissati e al particolare modello di business sopra sinteticamente descritto – costituisce uno strumento indispensabile, per il Gruppo, ai fini del posizionamento prudente (ossia entro valori limite ritenuti accettabili) della sua effettiva capacità di assunzione del rischio fermo rimanendo i vincoli derivante dal particolare modello di business di FINAOSTA e dal suo ruolo istituzionale.

La formalizzazione del PAR integra il complessivo sistema dei controlli interni e contribuisce al rispetto dei principi di sana e prudente gestione. In tale ambito, la definizione del PAR permette di definire (ex ante) un'efficace strategia aziendale di governo dei rischi ed è un presupposto per un efficiente processo di gestione degli stessi.

Con riguardo all'articolazione dei flussi informativi verso le altre Funzioni di Controllo e gli Organi aziendali, nonché le modalità di coordinamento e di collaborazione con le altre Funzioni di Controllo, si rinvia a quanto definito nel documento *“Linee di indirizzo del sistema dei controlli interni di Gruppo”*.

Il processo è definito in coerenza con il vigente quadro normativo e prevede la seguente articolazione in fasi:

- a) Definizione degli obiettivi di rischio e delle soglie di tolleranza;
- a) Declinazione dei limiti operativi e degli indicatori di rischio;
- b) Controllo e reporting.

Nel rispetto di quanto disciplinato nelle singole fasi del processo di seguito compiutamente descritte, l'attuazione e il controllo (di efficacia e di adeguatezza) del PAR richiede il coinvolgimento degli Organi e di specifiche Funzioni aziendali della Capogruppo FINAOSTA e della controllata AOSTA FACTOR. In particolare:

- il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo assicura che l'attuazione del PAR sia coerente con gli obiettivi di rischio e la soglia di tolleranza (ove identificata) approvati; valuta periodicamente, sulla base delle informazioni fornite dalle competenti Funzioni aziendali, l'adeguatezza e l'efficacia del PAR e la compatibilità tra il rischio effettivo e gli obiettivi di rischio; assicura che il piano strategico, il PAR, l'ICAAP, i budget e il sistema dei controlli interni siano coerenti, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera il Gruppo;
- la Direzione Generale della Capogruppo definisce la proposta - il cui regolamento è approvato dal Consiglio di Amministrazione – inerente ai flussi informativi interni volti ad assicurare agli organi aziendali e alle funzioni aziendali di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori di rischio e la verifica del rispetto del PAR;
- il Collegio Sindacale della Capogruppo vigila sulla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del sistema dei controlli interni e del PAR, tenuto conto delle informazioni al riguardo fornite dalle Funzioni di controllo;
- la Funzione di Revisione interna valuta l'efficacia del processo di definizione del PAR, la coerenza interna dello schema complessivo e l'adeguatezza dell'operatività aziendale al PAR;
- la Funzione di Risk Management verifica l'adeguatezza del PAR.

Gli Organi e le Funzioni aziendali della controllata AOSTA FACTOR svolgono le medesime attività delle corrispondenti Funzioni della Capogruppo, nel rispetto delle direttive e delle strategie definite dalla Capogruppo su base consolidata ed opportunamente declinate sulle singole Entità del Gruppo.

Di seguito si declinano strategie e processi per la gestione dei rischi individuati e presidiati dal Gruppo, declinati nella “*Mappa dei rischi*”, cui si fa rinvio per una visione d’insieme, cfr. tabella 11.

Rischio di credito

Per rischio di credito si intende la possibilità di subire perdite sulle posizioni di credito derivanti dall’inadempienza o dal peggioramento della qualità creditizia della controparte. Tale rischio è legato all’eventualità che variazioni inattese nel merito creditizio di una controparte generino una riduzione del valore economico dell’esposizione creditizia. È riferito alle seguenti tipologie di esposizione: attività per cassa (esempio: finanziamenti) e fuori bilancio (garanzie rilasciate e impieghi) che non rientrano nel portafoglio di negoziazione.

Il rischio di credito è un rischio tipico dell’attività di intermediazione creditizia. È considerato il principale rischio cui il Gruppo è esposto, tenuto conto che:

- l’erogazione del credito costituisce la primaria attività di business esercitata dalla Capogruppo;
- la Controllata opera esclusivamente nel factoring e determina l’entità del rischio per ogni singola operazione sulla base della combinazione fra il rischio di inadempienza del soggetto cedente e quello relativo al debitore ceduto e le caratteristiche tecniche del contratto, che incidono sulla probabilità e sui tempi di recupero in caso di insolvenza dei soggetti affidati.

Le principali aree di generazione del rischio credito sono connesse con l’operatività della Direzione Credito e del Servizio Legale e Contenzioso per la Capogruppo, con l’operatività della Funzione Crediti/Legale e della Funzione Operativa per la Controllata.

Nel documento “*Politiche di gestione del rischio credito di Gruppo*” sono declinate le linee guida per l’assunzione, la gestione e il monitoraggio del rischio in esame cui le Entità del Gruppo debbono uniformarsi.

In sintesi, il processo creditizio si articola nelle seguenti fasi:

- politica creditizia;
- valutazione del merito creditizio dei richiedenti il fido;
- concessione del credito;
- controllo andamentale dei crediti;
- gestione dei crediti non performing;
- misurazione e controllo dei rischi creditizi.

Il Consiglio di Amministrazione, nell’esercizio della responsabilità attinente l’istituzione di un efficace sistema di gestione e controllo del rischio di credito, ha:

- deliberato l’attribuzione delle responsabilità alle strutture aziendali coinvolte conferendo specifici poteri deliberativi al Direttore Generale e ad altre figure aziendali anche con l’obiettivo di rendere più efficaci ed efficienti i vari processi decisionali;
- individuato e approvato le Politiche di Assunzione dei Rischi, relativamente alle quali provvede ad un riesame periodico al fine di assicurarne l’efficacia nel tempo;
- approvato le modalità attraverso le quali il rischio di credito è rilevato e valutato;
- deliberato le modalità di calcolo dei requisiti prudenziali e del valore da allocare come capitale interno a fronte del rischio di credito.

Con delibera del C.d.A. del 19.06.2017 è stato istituito il Comitato Crediti di Gruppo al fine di assicurare un corretto esercizio da parte della Capogruppo delle prerogative connesse all'attività di direzione e coordinamento all'interno del Gruppo in materia creditizia. In particolare, nell'ambito della gestione dei crediti, la Capogruppo e la Controllata si coordinano per le decisioni in materia creditizia particolarmente rilevanti della Controllata stessa, nonché per quelle relative alla clientela in comune tra le due entità del Gruppo finanziario, così come definito dalla regolamentazione interna. Nel corso del 2021, il Comitato Crediti di Gruppo si è riunito 12 volte.

Nell'ambito della propria attività creditizia, le società del Gruppo devono svolgere un'approfondita valutazione della rischiosità del richiedente il fido che deve essere sempre improntata a criteri prudenziali e al rispetto dei principi enunciati nei regolamenti aziendali. Le politiche creditizie devono essere sempre coerenti con la propensione al rischio definita dal Consiglio di Amministrazione e formalizzata nelle PAR. La predetta valutazione è finalizzata ad esprimere il "*merito di credito*" del cliente sulla base di metodologie di analisi che devono essere ispirate, per la valutazione della capacità di rimborso delle controparti, alla rilevazione delle fonti finanziarie e della loro stabilità, nonché della consistenza patrimoniale e dell'andamento economico attuale e prospettico. Detta valutazione deve altresì tener conto del settore economico di appartenenza della controparte, correlato con il territorio ed il tessuto imprenditoriale in cui opera e dell'impatto che la nuova operazione creditizia comporta sull'intero portafoglio crediti. Inoltre, nell'ambito della valutazione del merito di credito, va tenuta in debito conto la potenziale esposizione al rischio riciclaggio di ciascun cliente.

Nel caso di affidamenti rivolti ad entità appartenenti a gruppi, la valutazione del merito creditizio deve tener conto anche dell'insieme delle relazioni sottostanti al gruppo economico di appartenenza o derivanti da connessioni giuridiche, ciò anche per evitare lo sfioramento dei limiti prudenziali di concentrazione dei rischi. Il giudizio di rischiosità creditizia deve essere orientato al futuro e proiettato lungo tutta la durata dell'operazione.

Nell'ambito della propria attività di concessione, il Gruppo, alla luce dell'alea circa l'evoluzione della qualità creditizia del debitore, soprattutto in presenza di affidamenti a medio/lungo termine, ricorre in modo attivo e preferenziale, per la mitigazione del rischio di credito, all'acquisizione di adeguate garanzie.

Il processo di gestione del rischio in esame è ispirato al principio di separatezza tra le attività proprie del processo istruttorio rispetto a quelle di gestione/monitoraggio dei crediti. L'intero processo del credito è costantemente oggetto di attenzione e sottoposto ad accurate verifiche. La gestione del rischio credito viene monitorata su tre livelli:

- a livello di singola controparte nel momento dell'istruttoria della pratica (attività espletata dai Servizi che predispongono l'istruttoria);
- a livello di portafoglio complessivo per quanto riguarda i finanziamenti già erogati (attività a cura della Funzione Risk Management);
- a livello di singola controparte in fase di revisione istruttoria e/o gestione delle attività deteriorate (attività svolta dalla Direzione Credito, principalmente attraverso il Servizio Monitoraggio Crediti e dal Servizio Legale Contenzioso e Contratti).

Le fasi dell'istruttoria fidi (valutazione, concessione, monitoraggio) sono disciplinate in diverse procedure operative interne. L'istruttoria è disciplinata da procedure organizzative che concernono il controllo formale e di merito della richiesta di finanziamento, l'inserimento dei dati nel sistema informativo, la raccolta di informazioni (esterne ed interne) sul richiedente, l'attività di valutazione del merito del credito e delle garanzie presentate, di redazione della relazione istruttoria, di definizione delle condizioni contrattuali e di delibera

dell'agevolazione. Sulla scorta del quadro informativo che emerge dalle analisi e dai riscontri effettuati e in seguito alla validazione e all'interpretazione delle informazioni assunte, viene accertata la capacità di rimborso del credito richiesto, in relazione alle potenzialità economiche e reddituali del richiedente e alla garanzia offerta. L'analisi può differenziarsi secondo il profilo economico del richiedente, della legge regionale di riferimento o in relazione all'appartenenza al settore privato/impresa.

La decisione in merito alla concessione dell'affidamento è presa dai competenti organi deliberanti, valutando attentamente tutte le informazioni emerse durante l'iter istruttorio, nonché ogni ulteriore elemento di giudizio eventualmente disponibile. Al fine di assicurare un maggiore presidio del rischio di credito, il meccanismo di definizione dei limiti di autonomia per gli organi deliberanti alla base della scala gerarchica affianca all'utilizzo del valore nominale dell'operazione da deliberare il profilo di rischiosità della stessa, della controparte richiedente, delle eventuali controparti a essa collegate e delle relative esposizioni. Le linee di credito sono poi rese operative e, quindi, messe a disposizione del prestatore solo ad avvenuto perfezionamento di quanto previsto nella delibera, avuto riguardo in particolare all'acquisizione delle garanzie, alle verifiche e alla valutazione delle stesse in termini di idoneità ad attenuare il rischio di credito.

Successivamente alla concessione, le posizioni, indipendentemente dalla loro entità, vengono assoggettate a un riesame periodico, o revisione, volto ad accertare la persistenza delle condizioni riscontrate in sede istruttorie e considerate ai fini dell'erogazione dei finanziamenti. Il monitoraggio del credito e delle garanzie viene esercitato attraverso l'osservazione costante dell'affidabilità delle controparti e la periodica verifica circa la persistenza dei requisiti generali e specifici e il valore delle protezioni acquisite, al fine di assicurarne piena ed efficace escutibilità in caso di insolvenza del debitore. Le attività di monitoraggio, svolte nel rispetto di formalizzate procedure organizzative, sono esperite al fine di appurare precocemente l'insorgere di sintomi negativi e porre in atto con tempestività ed efficacia le azioni necessarie a prevenirne l'ulteriore deterioramento. In tali attività i servizi preposti vengono supportate da una serie di evidenze informative prodotte da procedure interne o da contributori esterne per la valutazione nel continuo del merito di credito di ciascuna esposizione e all'individuazione di quelle a potenziale esacerbazione del rischio, con un livello di approfondimento correlato ai fenomeni rilevati (trigger).

Per il tempestivo realizzo delle garanzie il Gruppo si avvale dei rispettivi servizi Legali, all'interno dei quali sono gestite le posizioni per le quali si è dato corso al recupero giudiziale del credito.

Il Gruppo si è inoltre dotato di un processo di identificazione, delibera e monitoraggio delle posizioni c.d. forborne (ovvero esposizioni creditizie per le quali sono state concesse modifiche delle condizioni contrattuali o rifinanziamento a causa di difficoltà finanziarie del debitore); l'attributo forborne è trasversale agli stati amministrativi del credito. Vengono inoltre periodicamente prodotte eterogenee informative di tipo direzionale dirette a supportare il monitoraggio, secondo assi rilevanti di analisi, dell'evoluzione del rischio del portafoglio creditizio. Le rispettive aree credito, per il tramite delle proprie unità operative dedite al monitoraggio del credito, utilizzando metodologie di misurazione e di controllo andamentale che prendono in considerazione dati interni e di sistema, pervengono all'individuazione di controparti potenzialmente problematiche e promuovono interventi volti a mitigare il rischio di credito. Tali posizioni vengono sottoposte ad appropriate analisi e, qualora vengano riscontrati concreti segnali di tensione, si provvede, sulla base della gravità degli stessi, a classificarle tra le partite deteriorate.

Nel processo di erogazione le funzioni aziendali si avvalgono di procedure informatiche personalizzate e sviluppate internamente.

Durante l'esercizio in esame, è proseguita da parte della Funzione Risk Management di Capogruppo e Controllata l'attività di elaborazione e implementazione di un sistema di reporting periodici che, con gradi di analiticità differenti, espone informazioni sulla situazione del portafoglio crediti offrendo una vista per gestione e settore sull'analisi dei crediti performing (stage 1 e 2) e non performing (stage 3), sul grado di copertura dei crediti in termini di fondi di svalutazione, oltre ad un raffronto andamentale degli stessi. Per il calcolo dell'esposizione netta, è attualmente previsto che il valore del fondo svalutazione sia aggiornato, ufficialmente, quattro volte all'anno in corrispondenza delle valutazioni trimestrali in corrispondenza dell'invio dei dati segnalatici. La reportistica direzionale monitora, dunque, le politiche di copertura dei crediti ed ha, inoltre, il compito di presentare all'Alta Direzione l'andamento degli indicatori sintetici di rischio (indicatori di early warning) per una migliore e tempestiva predisposizione di piani d'azione necessari a mitigare od evitare i fattori di rischio. La reportistica prodotta è oggetto di condivisione mensile con gli organi di gestione e almeno trimestrale con l'organo di supervisione strategica.

La Funzione Risk Management, inoltre, svolge controlli sulle esposizioni creditizie in termini di:

- individuazione, classificazione e gestione delle posizioni anomale;
- gestione del contenzioso;
- provisioning delle posizioni performing e non performing.

La Funzione di Compliance proporrà modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio dei rischi di non conformità identificati (a seguito dell'attività di verifica ex post).

La Funzione Internal Audit effettua i controlli di terzo livello, ovvero controlla la regolarità operativa delle unità che partecipano al processo del credito; assicura le verifiche sull'affidabilità ed efficacia del complessivo processo di gestione dei crediti deteriorati e il controllo degli aspetti formali inerenti al rischio di credito con la periodicità prevista nel Piano di Audit approvato dal Consiglio di Amministrazione.

Il Gruppo, per il rischio in esame, ha definito all'interno delle PAR per i seguenti indicatori il risk appetite prevedendone un monitoraggio/ rendicontazione trimestrale.

Tabella 16 -Area credito - Indicatori di rischio

Indicatore	Perimetro
NPL ratio	Individuale / Consolidato
Crediti deteriorati al netto rettifiche / Tier 1	Individuale
Grandi esposizioni primi 25 (no enti)	Individuale

Nel'ambito delle PAR sono stati definiti indicatori finalizzati a misurare la dinamica della qualità del credito, i tassi di copertura oltre a specifici limiti operativi

Il Gruppo si avvale, in ottica regolamentare, di **tecniche di mitigazione del rischio di credito** (CRM, Credit Risk Mitigation) costituite prevalentemente da garanzie di natura personale (fidejussioni bancarie e assicurativo-finanziaria). Al momento non sono, invece, adottate forme di mitigazione regolamentari in relazione alle garanzie reali acquisite (tipicamente ipoteca su beni immobili (residenziali e non residenziali). Si segnala che, al 31.12.2021, tre posizioni beneficiano di CRM garantite da fidejussione bancaria / assicurativo finanziaria con esposizione residua pari a circa 2,8 Mln€.

Si ricorda che il Gruppo non opera in derivati.

Trattasi di rischio per il quale è quantificato il capitale interno secondo il metodo standardizzato.

Rischio di controparte

Il rischio di controparte è il rischio che la controparte di una transazione avente a oggetto determinati strumenti finanziari risulti inadempiente (totalmente o parzialmente) prima del regolamento della transazione stessa. Tale rischio è compreso nel rischio di credito.

Il trattamento del rischio in esame si applica alle seguenti tre categorie di transazioni:

- operazioni pronti conto termine attive e passive su titoli o merci, le operazioni di concessione o assunzione di titoli o merci in prestito, i finanziamenti connessi con titoli;
- operazioni con regolamento a lungo termine. Tali transazioni vanno trattate come contratti a termine;
- strumenti derivati finanziari e creditizi negoziati fuori borsa.

Il Gruppo, ad oggi, concentra la propria operatività per lo più in strumenti a scadenza breve ed esclude l'operatività in derivati.

Trattasi pertanto di rischio non quantificato né valutato.

Rischio di mercato

I rischi di mercato rappresentano diverse tipologie di rischio, aventi la caratteristica comune di determinare potenziali perdite agli intermediari a causa dell'avverso andamento dei prezzi di mercato (tassi di interesse, corsi azionari, ecc.).

È legato all'eventualità di subire perdite derivanti dalle variazioni (anche inattese) dei tassi di interesse di mercato.

In FINAOSTA le politiche di investimento si orientano verso strumenti a breve termine o altamente liquidabili ed escludono, di norma, l'investimento azionario; la politica aziendale di AOSTA FACTOR non prevede che si detengano posizioni aperte su valori mobiliari o altre attività finanziarie a scopo di negoziazione.

Ai fini del primo pilastro non viene allocato capitale regolamentare; il Gruppo rientra tra i soggetti che per normativa non sono tenuti al rispetto dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato non avendo portafoglio di negoziazione di vigilanza.

Qualora tale portafoglio venisse alimentato sarà cura della Direzione Amministrazione Finanza e Personale darne evidenza.

Ad oggi, trattasi pertanto di rischio non quantificato né valutato.

Rischio di cambio

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

Il Gruppo è esposto ad un rischio di cambio giudicato basso. Per FINAOSTA tale rischio è irrilevante, mentre la Controllata, operando in valute straniere, valuta l'impatto del rischio in esame. L'operatività di AOSTA FACTOR prevede la coincidenza delle poste attive e passive e che è predisposta una rendicontazione mensile.

Rischio operativo

Per rischio operativo si intende la possibilità di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure a causa di eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia, tra l'altro, le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, mentre non sono inclusi quelli strategici e di reputazione.

Per rischio operativo si intende, dunque, la possibilità di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure a causa di eventi esogeni (risk driver).

Si evidenzia che il rischio operativo è generato trasversalmente da tutte le funzioni aziendali.

Nel perimetro del rischio operativo rientrano:

- il rischio di processo: insieme dei rischi associati al malfunzionamento di singoli processi e di singole attività;
- il rischio informatico: rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione (Information Communication Technology - ICT);
- il rischio connesso ai partner commerciali: rischio che i partner commerciali non operino correttamente, arrecando perdite economiche all'azienda;
- il rischio di frode interna e/o esterna: rischio che comportamenti fraudolenti di dipendenti o di terzi possano arrecare danno all'azienda;
- il rischio risorse umane: rischio dovuto a maggiori costi o minori performance attribuibili a comportamenti del personale dipendente (per mancanza di competenze, errori, insoddisfazione, negligenza, etc.);
- il rischio di distruzione degli asset: rischio che l'integrità e la sicurezza fisica ed economica dei beni patrimoniali e delle persone vengano minate da eventi esterni, anche di carattere imprevedibile o eccezionale (catastrofi naturali, sabotaggi, etc.);
- il rischio legato all'utilizzo di sistemi informativi: rischio connesso alla sicurezza fisica e alla trasparenza dei dati e, in generale, al fatto che il sistema informativo non sia affidabile sia in termini di strutture sia in termini di risorse e modalità tecnologiche organizzate per il trattamento dei dati;
- il rischio legale: rischio che si verifichino inadempienze nei confronti delle Istituzioni, della clientela o di altre controparti in merito a quanto stabilito dagli ordinamenti e dai regolamenti specifici dell'attività finanziaria. Si estende anche agli ambiti del diritto civile, del diritto penale, del diritto societario, del diritto del lavoro e del diritto internazionale;
- il rischio sanitario connesso all'infezione da Coronavirus: il rischio sanitario, di per sé, è sempre conseguente ad altri rischi o calamità, tanto da esser definito come un rischio di secondo grado. Emerge ogni volta che si creano situazioni critiche che possono incidere sulla salute umana. Difficilmente prevedibile, può essere mitigato se preceduto, durante il periodo ordinario, da una fase di preparazione e di pianificazione della risposta dei soccorsi sanitari in emergenza. Ai fini del presente documento, la diffusione dell'infezione da Coronavirus è trattata alla stregua di una catastrofe naturale, le cui conseguenze possono impattare altri rischi (quali rischio credito - difficoltà finanziaria dei debitori, rischio di liquidità, ...).

Trattasi di rischio per il quale è quantificato il capitale interno secondo il metodo base.

Rischio di concentrazione

Il rischio di concentrazione viene definito come il rischio derivante da esposizioni verso:

- controparti o gruppi di controparti connesse;
- controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

La prima tipologia di rischio di concentrazione è definita come "concentrazione per singolo prestatore" o single name concentration; la seconda tipologia è definita come "concentrazione geo-settoriale" o sectorial concentration.

La genesi del rischio di concentrazione è riconducibile, nell'ambito del processo del credito, alla fase di concessione dello stesso ed è collegata alla possibilità che l'insolvenza di un solo grande prestatore di credito o di diversi prestatori tra loro collegati possa determinare perdite tali da compromettere la stabilità dell'intermediario creditore.

La quantificazione del capitale interno a fronte del rischio di concentrazione single name viene effettuata secondo il modello di Granularity Adjustment.

In linea con la disciplina sui "Grandi Rischi", che si propone di limitare la potenziale perdita massima il Gruppo potrebbe subire in caso di insolvenza di una singola controparte e di mantenere un soddisfacente grado di

frazionamento del rischio creditizio, trimestralmente la Funzione Risk Management rendiconta al Comitato di Direzione di Gruppo e al Consiglio di Amministrazione l'elenco dei Grandi Rischi (superiori al 10% dei Fondi Propri) con indicazione e monitoraggio degli ingressi. Tale attività è curata dalle Funzioni Risk anche a livello stand alone.

Specifica attenzione, inoltre, è riservata alle connessioni economiche che riguardano esposizioni di ammontare superiore al 2% dei Fondi Propri.

Rischio di tasso di interesse

Il rischio di tasso di interesse consiste nella possibilità che una variazione dei tassi di interesse si rifletta negativamente sulla situazione economico-patrimoniale dell'intermediario, determinando una variazione del valore economico.

In presenza di differenze nelle scadenze e nei tempi di ridefinizione del tasso di interesse di attività e passività finanziarie presenti in bilancio, le fluttuazioni dei tassi possono determinare una variazione del valore di mercato delle attività e delle passività e, quindi, del valore economico del Patrimonio Netto.

Per la Controllante, ad eccezione delle operazioni in Gestione Ordinaria, finanziate tramite mezzi propri, le operazioni effettuate sul portafoglio immobilizzato prevedono l'applicazione dello stesso tasso di interesse riconosciuto alla Regione Autonoma Valle d'Aosta, fornitrice della provvista. Lato operazioni di Factoring, la Controllata mantiene un equilibrio per scadenze e condizioni di rivedibilità dei tassi fra attivo e passivo.

L'esposizione al rischio di tasso d'interesse è misurata con riferimento alle attività ed alle passività comprese nel portafoglio non di negoziazione; in questo contesto non sono pertanto prese in considerazione le posizioni relative al portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza, per le quali si fa riferimento al rischio di mercato.

Il rischio di tasso di interesse, per il quale nell'ambito delle PAR è definito il risk appetite, è rilevato, monitorato e rendicontato, con cadenza trimestrale, al Comitato di Direzione di Gruppo e ai rispettivi Consigli di Amministrazione dalle Funzioni di Risk Management delle singole entità, a livello di Gruppo tale attività è curata dalla Funzione Risk di Capogruppo.

Al 31.12.2021 l'incidenza del rischio tasso sui Fondi Propri si attestava al 2,99%.

Trattasi di rischio per il quale è quantificato il capitale interno secondo la metodologia semplificata proposta dalla normativa prudenziale.

Rischio di liquidità

Il rischio di liquidità rappresenta l'eventualità che il Gruppo non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza, con specifico riferimento agli impegni di cassa.

Il rischio di liquidità si manifesta in genere sotto forma di inadempimento ai propri impegni di pagamento, che può essere causato da incapacità di reperire fondi (Funding Liquidity Risk), ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (Market Liquidity Risk). Nell'ambito dei rischi di liquidità si ricomprende anche il rischio di fronteggiare i propri impegni di pagamento a costi non di mercato, ossia sostenendo un elevato costo della provvista, ovvero (e talora in modo concomitante) incorrendo in perdite in conto capitale in caso di smobilizzo di attività.

Per quanto riguarda l'orizzonte temporale di riferimento, il Gruppo considera sia il rischio di liquidità nel breve periodo (dipendente dal grado di solvibilità in un arco temporale ristretto), sia quello che si manifesta come squilibrio finanziario nel medio/lungo termine (trasformazione delle scadenze).

Il Gruppo prevede che la gestione della liquidità sia demandata ai singoli enti i quali operano entro limiti declinati nelle relative Policy per la gestione della liquidità. La diversa struttura finanziaria, oltre che reddituale e patrimoniale, delle due società non richiede al momento una gestione accentrata a livello consolidato della

liquidità, anche alla luce del fatto che l'unica operatività infragruppo è rappresentata da una carta commerciale concessa dalla Capogruppo alla Controllata di 40 mln€ periodicamente rinnovata.

Ai fini del monitoraggio, le Funzione Risk Management di Capogruppo e Controllata predispongono una reportistica periodica offrendo così all'Alta Direzione analisi puntuali e andamentali sulla liquidità gestita, con particolare attenzione a: (i) disponibilità; (ii) distribuzione consistenze per tipologia di investimento; (iii) disponibilità investite per controparti in relazione, rispetto dei limiti operativi definiti nell'ambito delle PAR.

Il rischio in esame è rappresentato tramite Maturity Ladder, come previsto dalla Circolare di Banca d'Italia 217/1996; non viene, invece, quantificato l'assorbimento di capitale interno a fronte di tale rischio.

Rischio strategico

Il rischio strategico rappresenta la possibilità, attuale o prospettica, di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.

FINAOSTA, come indicato nello Statuto, promuove e compie attività o pone in essere interventi che, seguendo le linee guida di una politica di programmazione regionale ed in armonia con le direttive da quest'ultima emanate, sono tesi a favorire lo sviluppo socio-economico del territorio regionale.

Il Gruppo opera, pertanto, in stretto contatto con il socio Regione Valle d'Aosta e coordina i propri obiettivi strategici con le politiche regionali di sviluppo, soprattutto per quanto concerne l'operatività di FINAOSTA.

L'elevato livello di competizione nel settore del factoring e le caratteristiche della formula imprenditoriale della Controllata (localizzazione, azionariato, modello organizzativo, etc.) richiedono una costante verifica della validità delle scelte e un monitoraggio permanente del posizionamento di mercato.

La mappa dei rischi a supporto del Resoconto ICAAP al 31.12.2017 identificava quali rischi autonomi il rischio legislativo, di business e cliente, che, anche alla luce delle osservazioni della Funzione Compliance, dal documento sul 31.12.2018 sono, invece, stati ricompresi nella definizione complessiva del rischio strategico.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischio di reputazione

Il rischio di reputazione è il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili derivante da una percezione negativa dell'immagine del Gruppo da parte di clienti, controparti, azionisti o Autorità di Vigilanza.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischio di non conformità

Per rischio di compliance (di non conformità) si intende la possibilità di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme di legge, di regolamenti ovvero di norme di autoregolamentazione o codici di condotta.

Il rischio di non conformità, pertanto, si riferisce a tutta la normativa, ma con particolare riferimento alle disposizioni più rilevanti per l'attività bancaria, ossia quelle che riguardano l'esercizio dell'attività di intermediazione, la gestione dei conflitti di interesse, la trasparenza nei confronti del cliente e, in generale, la disciplina posta a tutela del consumatore.

Esso ha interferenze con il rischio legale e con quello reputazionale. Con il primo l'interferenza riguarda l'applicazione delle norme, che il rischio legale inquadra negli aspetti giuridici e per la prevenzione e gestione delle possibili controversie (contrattualistica, prevenzione delle controversie, gestione dei conflitti e delle cause promosse); mentre, il rischio di non conformità inquadra negli aspetti organizzativo/procedurali (modulistica, procedure applicative, formazione delle risorse...). Nel caso specifico, il Gruppo non individua il rischio legale

come autonomo, ma viene gestito nell'ambito dei rischi operativi. Per quanto riguarda il rischio reputazionale, invece, il collegamento è di tipo sinergico, nel senso che l'adozione di presidi organizzativi sul rischio di non conformità contribuisce anche alla protezione dell'immagine aziendale.

La Funzione di Conformità, collocata tra le funzioni di controllo di secondo livello, presidia, secondo un approccio basato sul rischio, la gestione del rischio di non conformità alle norme, la Funzione dipende direttamente dal Consiglio di Amministrazione. Il Responsabile della Funzione Compliance ha accesso diretto al Consiglio di Amministrazione e al Collegio Sindacale e comunica con essi senza restrizioni o intermediazioni

In linea di principio, la Funzione Compliance è chiamata a:

- i. identificare nel continuo le norme applicabili all'operatività di FINAOSTA / AOSTA FACTOR rientranti nel perimetro d'azione della Funzione stessa ed a misurarne/valutarne l'impatto su processi e sulle procedure aziendali;
- ii. proporre modifiche organizzative e procedurali finalizzate ad assicurare un adeguato presidio dei rischi di non conformità identificati (a seguito dell'attività di verifica ex post);
- iii. predisporre flussi informativi diretti agli organi aziendali ed alle strutture coinvolte nel processo di gestione del rischio (Funzione Internal Audit, Funzione Risk Management, Funzione Antiriciclaggio, Responsabile della protezione dei dati, Responsabile della prevenzione della corruzione e della trasparenza);
- iv. verificare, nel continuo, l'efficacia degli adeguamenti organizzativi suggeriti per la prevenzione del rischio di non conformità.

La Funzione Compliance presenta agli Organi aziendali periodicamente l'esito delle attività svolte.

Il Gruppo ha esternalizzato la Funzione Compliance presso Unione Fiduciaria.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischio di Riciclaggio e finanziamento del terrorismo

Costituiscono riciclaggio ai sensi dell'art. 2 del D.Lgs. 231/07 le seguenti azioni commesse intenzionalmente:

- la conversione o il trasferimento di beni, effettuati essendo a conoscenza che essi provengono da un'attività criminosa allo scopo di occultare o dissimulare l'origine illecita;
- l'occultamento o la dissimulazione della reale natura, provenienza, ubicazione, disposizione, movimento, proprietà dei beni o dei diritti sugli stessi, effettuati essendo a conoscenza che tali beni provengono da un'attività criminosa;
- l'acquisto, la detenzione o l'utilizzazione di beni essendo a conoscenza, al momento della loro ricezione, che tali beni provengono da un'attività criminosa;
- la partecipazione ad uno degli atti di cui agli alinea precedenti, l'associazione per commettere tale atto, il tentativo di perpetrarlo, il fatto di aiutare, istigare o consigliare qualcuno a commetterlo o il fatto di agevolare l'esecuzione.

Per finanziamento al terrorismo si intende qualsiasi attività diretta, con qualsiasi mezzo, alla raccolta, alla provvista, all'intermediazione, al deposito, alla custodia, all'erogazione di fondi o di risorse economiche, in qualunque modo realizzati, destinati ad essere utilizzati al fine di compiere delitti o favorire il compimento di delitti con finalità di terrorismo.

Il Gruppo si è dotato di un modello organizzativo finalizzato a presidiare i rischi connessi alla ricettazione, al riciclaggio e all'impiego di denaro, beni e utilità di provenienza illecita. Le disposizioni organizzative ed operative, nonché le procedure adottate sono rispondenti alle disposizioni legislative in materia e finalizzate non solo ad adempiere alle inderogabili disposizioni di legge, ma anche ad evitare il coinvolgimento, anche inconsapevole, del Gruppo, in fatti di riciclaggio e terrorismo. Ai fini della mitigazione del rischio assumono rilievo prioritario il coinvolgimento degli organi societari e il corretto adempimento degli obblighi che su questi

ricadono.

Ciascuna entità del Gruppo si è dotata della Funzione Antiriciclaggio alla quale sono state assegnate le seguenti principali mansioni: l'esame delle norme di etero regolamentazione e la valutazione del loro impatto sui processi e le procedure aziendali; la collaborazione alla definizione del sistema dei controlli interni e delle politiche di gestione dello specifico rischio; il supporto e l'assistenza agli organi aziendali e all'alta direzione; la verifica dell'adeguatezza del processo di gestione del pertinente rischio, nonché dell'adeguatezza e funzionalità del sistema dei controlli interni e delle procedure posti a presidio dei rischi; la verifica della funzionalità del processo di segnalazione e della congruità delle valutazioni effettuate dal primo livello sull'operatività della clientela e l'esame delle evidenze che emergono dai sistemi automatici di rilevazione o dai sistemi di rilevazione specifici della Funzione Antiriciclaggio; il supporto nella predisposizione di adeguati piani di formazione tesi al conseguimento di una "cultura aziendale" di prevenzione del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo.

La Funzione cura la definizione e il mantenimento dei presidi volti a garantire l'osservanza degli obblighi di adeguata verifica della clientela, secondo un approccio basato sul rischio; verifica l'affidabilità del sistema informativo per l'adempimento degli obblighi di adeguata verifica della clientela, conservazione dei dati e segnalazione delle operazioni sospette. Fornisce supporto alle strutture operative nelle attività di adeguata verifica rafforzata, svolgendole direttamente nei casi in cui - per circostanze oggettive, ambientali, e/o soggettive - appaia particolarmente elevato il rischio di riciclaggio.

La Funzione trasmette mensilmente all'Unità di Informazione Finanziaria (UIF) i dati aggregati statistici ("S.A.R.A."); in via al MEF le segnalazioni di infrazioni alle norme di cui all'art. 49 del D. Lgs. 231/07 e collabora con le Autorità di cui al Titolo I, capo II, del D. Lgs. 231/2007. Con riferimento alle richieste provenienti dall'Autorità giudiziaria e dagli Organi investigativi, la Funzione gestisce gli accessi e le richieste, predispone le pertinenti risposte ed archivia la documentazione.

Gli esiti delle attività di controllo effettuate sono comunicati con periodicità trimestrale/semestrale/annuale al Comitato di Direzione di Gruppo, al Consiglio di Amministrazione, al Collegio Sindacale e al Direttore Generale, salvo che non emergano fatti che richiedano un'informativa tempestiva.

Le verifiche sopra descritte, unitamente ad altre qui non riportate, sono dirette a consentire di approfondire la conoscenza dei propri clienti e migliorare il monitoraggio della loro esposizione al rischio di riciclaggio, modulando nei loro confronti le azioni di verifica secondo "l'approccio basato sul rischio" previsto dalla normativa.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione (avvenuta mediante utilizzo del tool "*Autovalutazione del Rischio di Riciclaggio e di Finanziamento del Terrorismo*", cui si rinvia per eventuali dettagli).

Rischio residuo

Il rischio residuo è strettamente collegato alle garanzie assunte in fase di erogazione del credito. Esso risiede nella possibilità che le tecniche di attenuazione del rischio di credito (C.R.M. - Credit Risk Mitigation) adottate dall'intermediario risultino meno efficaci del previsto: si tratta dei rischi connessi con il mancato funzionamento, la riduzione o la cessazione della protezione fornita dagli strumenti utilizzati.

FINAOSTA a partire dall'esercizio chiuso il 31.12.2014 utilizza tecniche di Credit Risk Mitigation (CRM), beneficiando, quindi, di ponderazioni particolari nella quantificazione del capitale interno a fronte del rischio credito. AOSTA FACTOR ha introdotto tale operatività a partire dal 2021.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischi di partecipazione

Il rischio partecipativo è definito come il rischio di variazione del valore delle partecipazioni iscritte a bilancio. L'attività di detenzione di partecipazioni, da parte FINAOSTA, per conto dell'Amministrazione regionale in Gestione Speciale genera un rischio di mandato (rischio connesso alla gestione di fondi pubblici).

In FINAOSTA, la struttura deputata al costante monitoraggio delle partecipazioni è il Servizio Partecipazioni. Quest'ultimo Servizio provvede alla gestione tecnica, amministrativa e burocratica, legale e istruttoria delle partecipazioni e dei rapporti con membri designati da FINAOSTA negli organi delle società partecipate.

Le attività del Servizio Partecipazioni sono disciplinate in specifiche procedure di riferimento, con riferimento al processo di assunzione e gestione delle partecipazioni e al trattamento contabile delle partecipazioni.

La Direzione di riferimento produce periodicamente un'informativa per l'organo di supervisione strategica. Annualmente, inoltre, la Funzione Risk Management, nei controlli sulle Politiche di Assunzione dei Rischi, riepiloga al C.d.A. i volumi di partecipazioni sottoscritte da FINAOSTA e rendiconta in merito al rispetto dei limiti statuari previsti.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischi connessi alla gestione di fondi pubblici

Gli intermediari che gestiscono fondi pubblici sono esposti ai rischi, in particolare operativi – inclusi i rischi legali – e reputazionali che questa attività comporta.

È prevista all'interno del Gruppo una ripartizione delle competenze tra le diverse funzioni aziendali (incluse quelle di controllo) e l'allocazione delle responsabilità relative alle diverse attività attinenti alla gestione dei fondi pubblici.

In quanto intermediario che gestisce fondi pubblici, FINAOSTA spa, ha identificato i conflitti di interesse che possono insorgere nello svolgimento delle attività relative alla gestione di tali fondi. È, infatti, stata definita una policy ad hoc, approvata dal C.d.A. in data 20.12.2019, che definisce i presidi organizzativi per la loro rimozione e, ove ciò non sia possibile, per la loro gestione.

Tra i rischi connessi alla gestione di fondi pubblici rileva, in particolar modo, il rischio di mandato, che può manifestarsi relativamente a 2 principali aspetti distinti:

- accettazione del mandato ed
- esecuzione del mandato.

Rappresenta il rischio che i risultati delle attività, anche strumentali, poste in essere in esecuzione di mandati siano compromessi da errori materiali o valutativi per i quali chi ha commissionato l'incarico potrebbe rivalersi sul Gruppo.

Tale rischio è insito anche nelle conseguenze che potrebbero manifestarsi a seguito dell'accettazione di un mandato, eventualmente subordinata ad una preventiva valutazione degli organi aziendali. Il rischio di mandato, presidiato tramite controlli di primo, secondo e terzo livello, previsti dal regolamento organizzativo e dei controlli interni, nonché dalle procedure operative, è enucleato nei rischi operativi e separatamente valorizzato in considerazione dell'attività caratteristica di FINAOSTA che opera su mandato della Regione Autonoma Valle d'Aosta.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischio di una leva finanziaria eccessiva

Rappresenta il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda l'intermediario vulnerabile, rendendo necessaria l'adozione di misure correttive al proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare

rettifiche di valore anche sulle restanti attività.

Dal 2012, FINAOSTA ha iniziato a fare ricorso al mercato per finanziare operazioni di particolare rilievo, in ottemperanza agli incarichi che la Regione Autonoma valle d'Aosta le ha conferito come sancito nella normativa regionale.

Il Gruppo fa un ricorso limitato alla leva finanziaria.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischio di outsourcing

Deriva dall'esternalizzazione di funzioni aziendali e consiste nel rischio che il servizio offerto alla clientela e/o l'operatività dell'azienda vengano compromessi.

In FINAOSTA, tale rischio è legato:

- alle scelte aziendali di esternalizzazione della Funzione Compliance/ Funzione di Internal Audit;
- alla migrazione delle procedure di elaborazione delle voci segnaletiche dal software segnaletico, precedentemente adottato e internamente sviluppato, denominato FINANZ, al nuovo software CEDACRI-MATRIX, acquistato nel 2014 come servizio in outsourcing, utile alla produzione delle Segnalazioni di Vigilanza, di Centrale Rischi, di Bilancio e dei dati ICAAP.

In AOSTA FACTOR il rischio è legato alle scelte aziendali di esternalizzazione del sistema informativo e di altre funzioni:

- Compliance; Internal Audit; Software e sistemi; Servizio Affari Societari; Servizi amministrativi e di contabilità; Servizi per l'elaborazione delle segnalazioni di Vigilanza, Centrale Rischi e Usura; Privacy.

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischio di conflitto di interessi

Rappresenta il rischio che la vicinanza di taluni soggetti ai centri decisionali delle entità del Gruppo possa compromettere l'oggettività e l'imparzialità delle decisioni relative alla concessione di finanziamenti e ad altre transazioni nei confronti dei medesimi soggetti, con possibili distorsioni nel processo di allocazione delle risorse, esposizioni a rischi non adeguatamente misurati o presidiati.

FINAOSTA e AOSTA FACTOR hanno nominato al loro interno un Responsabile della Prevenzione della Corruzione e della Trasparenza, che aggiorna annualmente il Piano triennale della propria Società, introducendo misure di prevenzione della corruzione idonee ad arginare anche le situazioni di conflitto di interesse. FINAOSTA, in particolare, nella more della definizione di una policy omnicomprensiva in materia di conflitti di interesse, tenuto conto della pluralità di disposizioni normative applicabili, ha disciplinato nel Piano triennale, richiamando la specifica policy, alcune delle ipotesi di conflitto di interesse, richiamando anche i contenuti del Codice Etico adottato dal Consiglio di Amministrazione in data 22/05/2020 (Parte I, cap. 1) e del Modello di organizzazione, gestione e controllo ex D. Lgs. 231/2001 (Parte Generale, Paragrafo 5.4).

Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.

Rischio paese

Il rischio paese è il rischio di incorrere in perdite causate da eventi che si verificano in un paese diverso dall'Italia. Il concetto di rischio paese è più ampio di quello di rischio sovrano in quanto è riferito a tutte le esposizioni indipendentemente dalla natura delle controparti, siano esse persone fisiche, imprese, banche o amministrazioni pubbliche.

Il Gruppo opera principalmente con controparti aventi residenza/sede in Italia, le stesse, tuttavia, possono essere indirettamente impattate dall'andamento dei mercati esteri.

Il Comitato Crediti di Gruppo esamina le proposte di concessione di credito su Paesi con Rating OCSE a partire

	<p>dalla categoria 4. Il Direttore Generale di AOSTA FACTOR, al variare della tabella Paesi OCSE o almeno trimestralmente, presenta al Comitato Crediti di Gruppo un’elaborazione che dia evidenza dell’esposizione dei clienti per singolo Paese, segnalando eventuali variazioni di rischio.</p> <p>Trattasi di rischio per il quale non è quantificato capitale interno, ma che è oggetto di valutazione.</p> <p>Rischio di trasferimento</p> <p>Consiste nel rischio che un intermediario, esposto nei confronti di un soggetto che si finanzia in una valuta diversa da quella in cui percepisce le sue principali fonti di reddito, realizzi delle perdite dovute alle difficoltà del debitore di convertire la propria valuta nella valuta in cui è denominata l’esposizione.</p> <p>Il Gruppo opera principalmente con controparti aventi residenza/sede in Italia.</p> <p>Trattasi pertanto di rischio non quantificato né valutato.</p> <p>Rischio base</p> <p>Nell’ambito del rischio di mercato, il rischio base rappresenta il rischio di perdite causate da variazioni non allineate dei valori di posizioni di segno opposto, simili ma non identiche.</p> <p>Ai fini del primo pilastro non viene allocato capitale regolamentare; il Gruppo rientra tra i soggetti che per normativa non sono tenuti al rispetto dei requisiti patrimoniali a fronte dei rischi di mercato non avendo portafoglio di negoziazione di vigilanza. Qualora tale portafoglio venisse alimentato sarà cura della Direzione Amministrazione e Finanza darne evidenza.</p> <p>Trattasi pertanto di rischio non quantificato né valutato.</p> <p>Rischi derivanti da cartolarizzazioni</p> <p>Consistono nel rischio che la sostanza economica dell’operazione di cartolarizzazione non sia pienamente rispecchiata nelle decisioni di valutazione e di gestione del rischio.</p> <p>Il Gruppo non opera attraverso operazioni di cartolarizzazione.</p> <p>Trattasi pertanto di rischio non quantificato né valutato.</p>
--	--

Tabella 17 – EU OVB: Informazioni richieste dall’Informativa sui sistemi di governance – FINAOSTA S.p.A.

Base giuridica	N. riga	Informazioni qualitative
Articolo 435, paragrafo 2, lettera a), del CRR	a)	<p>Il numero di cariche di amministratore affidate ai membri dell’organo di amministrazione</p> <p>Si riporta di seguito il numero degli incarichi di amministrazione ricoperti da ciascun amministratore di FINAOSTA S.p.A., compreso l’incarico di consigliere di amministrazione presso la stessa FINAOSTA S.p.A.:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Nicola ROSSET: 8 - Erika Margareta GALASSI: 4 - Alex MICHELETTO: 3 - Consuelo Rubina NAVA: 1 - Roberto Franco SAPIA: 5
Articolo 435, paragrafo 2, lettera b), del CRR	b)	<p>Informazioni riguardanti la politica di ingaggio per la selezione dei membri dell’organo di amministrazione e le loro effettive conoscenze, competenze ed esperienza</p> <p>FINAOSTA S.p.A. è amministrata da un Consiglio di amministrazione composto da cinque membri aventi i requisiti di onorabilità, professionalità e di indipendenza e rispondenti ai criteri di correttezza e competenza prescritti dalla normativa statale vigente in materia bancaria e creditizia. La nomina dei componenti del Consiglio di amministrazione spetta all’Assemblea dei soci. In particolare, l’Assemblea nomina il Presidente del Consiglio di Amministrazione e i restanti Consiglieri, di cui uno su designazione della giunta della</p>

		<p>Camera valdostana delle imprese e delle professioni - Chambre valdôtaine des entreprises et des activités libérales, scelto tra i componenti del Consiglio, e gli altri su designazione della Giunta regionale. I componenti del Consiglio di Amministrazione sono tenuti all'osservanza delle previsioni contenute nel D. Lgs. 6 settembre 2011 n. 201 e successive modificazioni e integrazioni (cd. "divieto di interlocking"). La competenza dei componenti del Consiglio di Amministrazione è garantita dal rispetto dei criteri e dei requisiti di nomina stabiliti dal D.M. 169/2020.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data di chiusura dell'esercizio 2021 e alla data della presente informativa è stato nominato, per il triennio 2021-2023, dall'Assemblea dei Soci del 09.09.2021.</p> <p>In data 08.10.2021, il Consiglio di Amministrazione ha accertato la sussistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza, nonché l'assenza di cause di ineleggibilità e decadenza previsti dalla applicabile normativa vigente e dallo Statuto. L'Organo amministrativo ha, inoltre, verificato la rispondenza della composizione del Consiglio con la composizione quali-quantitativa del Consiglio medesimo ritenuta ottimale.</p> <p>La sintesi delle caratteristiche personali e professionali di ogni Consigliere in carica, da cui emergono la competenza e l'esperienza professionale maturate, è pubblicata sul sito internet dell'Intermediario www.finaosta.com - Chi siamo > Gli Organi Sociali.</p>
<p>Articolo 435, paragrafo 2, lettera c), del CRR</p>	<p>c)</p>	<p>Informazioni sulla politica di diversità per quanto riguarda i membri dell'organo di amministrazione</p> <p>Il rispetto di tale criterio è previsto da apposita previsione statutaria che prevede che <i>"I membri del Consiglio di amministrazione sono scelti nel rispetto del principio di equilibrio di genere stabilito dalla legge 12 luglio 2011, n. 120 e successive modificazioni ed integrazioni"</i>.</p> <p>Alla data di chiusura dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione di FINAOSTA risulta composto da 2 Consiglieri appartenenti al genere femminile e da 3 Consiglieri appartenenti al genere maschile. In aggiunta a quanto precede, la composizione del Consiglio di Amministrazione di FINAOSTA è in linea con le disposizioni del DM n. 169 del 2020 in tema di diversità degli organi di amministrazione, risultando la stessa sufficientemente diversificata, non soltanto in termini di indipendenza e di genere, ma anche di età, ruolo e settore di provenienza.</p>
<p>Articolo 435, paragrafo 2, lettera d), del CRR</p>	<p>d)</p>	<p>Indicare se l'ente ha istituito o meno un comitato di rischio distinto e la frequenza delle sue riunioni</p> <p>La Società non ha istituito nessun Comitato di rischio distinto. Tuttavia sono previsti dei comitati di coordinamento di Gruppo (Comitato Crediti di Gruppo e Comitato di Direzione di Gruppo).</p>
<p>Articolo 435, paragrafo 2, lettera e), del CRR</p>	<p>e)</p>	<p>Descrizione del flusso di informazioni sui rischi indirizzato all'organo di amministrazione</p> <p>La circolazione di informazioni da e verso gli Organi sociali e all'interno degli stessi oltre che tra Funzioni Aziendali rappresenta una condizione imprescindibile sia ai fini dell'adempimento delle rispettive funzioni, che ai fini di assicurare il rispetto degli obiettivi di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli.</p> <p>La società opera al fine di strutturare, nel rispetto delle rispettive competenze, forme di comunicazione e di scambio di informazioni complete, tempestive e accurate tra gli Organi con funzioni di supervisione strategica e gestione (Consiglio di Amministrazione), di controllo (Collegio Sindacale) e il Direttore Generale.</p> <p>La società, nella qualità di Capogruppo, ha previsto, altresì, adeguati flussi informativi da e nei confronti della Controllata.</p> <p>In particolare, al fine di informare il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale circa le attività compiute e/o da compiere, nonché riguardo all'andamento della società e del Gruppo nel suo complesso, onde mettere detti Organi nella condizione di assumere le relative delibere e/o di formulare le ritenute osservazioni, è richiesto che vengano predisposte determinate Note informative da mettere a disposizione</p>

	<p>dei partecipanti alle sedute consiliari. Il Regolamento del Consiglio di Amministrazione, all'uopo, ne disciplina il formato, il contenuto essenziale e le tempistiche.</p> <p>Al fine di assicurare il corretto funzionamento del Sistema dei controlli interni, FINAOSTA ha, dunque, identificato le modalità di coordinamento e collaborazione ed i flussi informativi tra le funzioni aziendali di controllo e gli Organi Aziendali Come definito nelle policy e nei regolamenti interni, il Consiglio di Amministrazione è destinatario di un flusso informativo periodico sui rischi da parte delle Funzioni Aziendali di Controllo (Funzione di Risk Management, Funzione di Compliance, Funzione Antiriciclaggio e Funzione di Internal Audit e Responsabile della prevenzione della corruzione). Le medesime informative inviate al Consiglio di Amministrazione vengono indirizzate anche al Collegio Sindacale ed al Direttore generale.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è destinatario anche dei flussi informativi rivenienti dall'Organismo di Vigilanza ex D.lgs 231/2001.</p>
--	---

Tabella 18 – EU OVB: Informazioni richieste dall'Informativa sui sistemi di governance – AOSTA FACTOR S.p.A.

Base giuridica	N. riga	Informazioni qualitative
Articolo 435, paragrafo 2, lettera a), del CRR	a)	<p>Il numero di cariche di amministratore affidate ai membri dell'organo di amministrazione</p> <p>Si riporta di seguito il numero degli incarichi di amministrazione ricoperti da ciascun amministratore di AOSTA FACTOR S.p.A., compreso l'incarico di consigliere di amministrazione presso la stessa AOSTA FACTOR:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Jean-Claude MOCHET: 1 - Dilva SEGATO: 1 - Luca MERANO: 5 - Sabrina JANIN: 1 - Jean Pierre FEO: 1
		<p>Informazioni riguardanti la politica di ingaggio per la selezione dei membri dell'organo di amministrazione e le loro effettive conoscenze, competenze ed esperienza</p> <p>La nomina dei componenti del Consiglio d'Amministrazione è di pertinenza dell'Assemblea dei soci, in funzione delle candidature ricevute nell'ambito delle procedure di selezione dei membri degli organi aziendali, come previsto dalla normativa pubblicitica a cui la Società è sottoposta in ragione della partecipazione di controllo detenuta da FINAOSTA S.p.A.</p> <p>In aggiunta a quanto precede, ai fini della nomina sono opportunamente considerati il possesso dei requisiti e dei criteri di idoneità nonché rispettare i limiti al cumulo degli incarichi, previsti dalla normativa vigente con riguardo agli incarichi di componente dell'organo di amministrazione presso intermediari finanziari.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione in carica alla data di chiusura dell'esercizio 2021 è stato nominato, per il triennio 2021-2023, dall'Assemblea dei Soci del 2 luglio 2021.</p> <p>In data 19 luglio 2021, il Consiglio di Amministrazione ha accertato la sussistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza.</p> <p>Tutti i componenti del Consiglio di Amministrazione di AOSTA FACTOR sono risultati dotati di professionalità e di competenze adeguate ai compiti loro affidati.</p> <p>La sintesi delle caratteristiche personali e professionali di ogni Consigliere in carica è riportata entro i curriculum vitae riportati sul sito Internet aziendale, nella sezione Società trasparente -> Organizzazione -> Titolari di incarichi politici di amministrazione, di direzione o di governo in carica.</p>
Articolo 435, paragrafo 2, lettera b), del CRR	b)	

Base giuridica	N. riga	Informazioni qualitative
Articolo 435, paragrafo 2, lettera c), del CRR	c)	<p>Informazioni sulla politica di diversità per quanto riguarda i membri dell'organo di amministrazione</p> <p>Il rispetto di tale criterio è previsto da apposita previsione statutaria che richiede il rispetto delle normative vigenti in materia di equilibrio tra i generi.</p> <p>Fermo quanto precede, ad oggi, i criteri non sono formalizzati in un unico corpo documentale, essendo già previsti da normative ed orientamenti di autorità nazionali e sovranazionali a cui lo Statuto sociale fa chiaro rimando.</p> <p>Alla data di chiusura dell'esercizio 2021, il Consiglio di Amministrazione di AOSTA FACTOR risulta composto da 2 Consiglieri appartenenti al genere femminile e da 3 Consiglieri appartenenti al genere maschile. In aggiunta a quanto precede, la composizione del Consiglio di Amministrazione di AOSTA FACTOR è in linea con le disposizioni del DM n. 169 del 2020 in tema di diversità degli organi di amministrazione, risultando la stessa sufficientemente diversificata, non soltanto in termini di indipendenza e di genere, ma anche di età, ruolo.</p>
Articolo 435, paragrafo 2, lettera d), del CRR	d)	<p>Indicare se l'ente ha istituito o meno un comitato di rischio distinto e la frequenza delle sue riunioni</p> <p>La Società non ha istituito nessun Comitato di rischio distinto. Tuttavia, alcuni membri della struttura aziendale, tra cui il Direttore Generale, partecipano (con o senza diritto di voto, in qualità di invitati) al Comitato Crediti di Gruppo ed al Comitato di Direzione di Gruppo istituiti presso la Capogruppo FINAOSTA S.p.A.</p>
Articolo 435, paragrafo 2, lettera e), del CRR	e)	<p>Descrizione del flusso di informazioni sui rischi indirizzato all'organo di amministrazione</p> <p>La circolazione di informazioni da e verso gli Organi sociali e all'interno degli stessi oltre che tra Funzioni Aziendali rappresenta una condizione imprescindibile sia ai fini dell'adempimento delle rispettive funzioni, che ai fini di assicurare il rispetto degli obiettivi di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli.</p> <p>La società opera al fine di strutturare, nel rispetto delle rispettive competenze, forme di comunicazione e di scambio di informazioni complete, tempestive e accurate tra gli Organi con funzioni di supervisione strategica e gestione (Consiglio di Amministrazione), di controllo (Collegio Sindacale) e il Direttore Generale.</p> <p>I regolamenti e le policy interne declinano i flussi informativi da e verso la Controllante.</p> <p>Al fine di assicurare il corretto funzionamento del Sistema dei controlli interni, AOSTA FACTOR ha, dunque, identificato le modalità di coordinamento e collaborazione ed i flussi informativi tra le funzioni aziendali di controllo e gli Organi Aziendali Come definito nelle policy e nei regolamenti interni, il Consiglio di Amministrazione è destinatario di un flusso informativo periodico sui rischi da parte delle Funzioni Aziendali di Controllo (Funzione di Risk Management, Funzione di Compliance, Funzione Antiriciclaggio e Funzione di Internal Audit e Responsabile della prevenzione della corruzione). Le medesime informative inviate al Consiglio di amministrazione vengono indirizzate anche al Collegio sindacale ed al Direttore generale.</p> <p>Il Consiglio di Amministrazione è destinatario anche dei flussi informativi rivenienti dall'Organismo di Vigilanza ex D.lgs 231/2001.</p>

6. RISCHIO DI CREDITO

Il Gruppo, quale “*altro ente*” ai sensi dell’art. 433 quater del CRR, è tenuto a fornire le sole informazioni previste dall’art. 435 quater del CRR, tra le quali non sono previste le informazioni richieste dall’articolo 442 “*Informativa sulle esposizioni al rischio di credito e al rischio di diluizione*”, tuttavia essendo il rischio credito il principale rischio cui il Gruppo è esposto, nell’ambito della “*Policy di Gruppo in materia di Informativa al Pubblico*” è stata definito di rendere comunque tale informativa a livello qualitativo e quantitativo.

Gli argomenti di tipo qualitativo sono stati già trattati al capitolo 5. *Informativa su obiettivi e politiche di gestione del rischio* cui si rimanda per l’esposizione delle strategie e dei processi di gestione del rischio di credito, della struttura e dell’organizzazione della funzione di gestione del rischio e dei rapporti tra le funzioni di gestione del rischio di credito, del controllo del rischio, del controllo della conformità e di audit interno.

Ai fini della corretta classificazione del rischio di credito il Gruppo adotta le medesime regole previste dalla normativa di vigilanza.

Le definizioni delle categorie di rischio utilizzate dal Gruppo corrispondono a quelle prescritte ai fini di vigilanza e redazione del bilancio integrate con disposizioni interne che fissano i criteri e le regole per il passaggio dei crediti nell’ambito delle diverse categorie.

In particolare, le esposizioni deteriorate (non performing) sono articolate nelle seguenti classi di rischio:

1. Sofferenze. Esposizioni complessive per cassa e “fuori bilancio” nei confronti di soggetti in stato d’insolvenza, anche non accertato giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dall’azienda.
2. Inadempienze Probabili. (“unlikely to pay”). La classificazione 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 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 del debitore (ad esempio, una crisi del settore industriale in cui opera il debitore stesso). Il complesso delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” verso un medesimo debitore che versa nella suddetta situazione è denominato “inadempienza probabile”, salvo che non ricorrano le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze. Un’esposizione creditizia originariamente allocata tra le esposizioni scadute deteriorate va ricondotta tra le inadempienze probabili (sempreché non ricorrano le condizioni per la classificazione fra le sofferenze) qualora tale classificazione rappresenti meglio il successivo peggioramento del merito creditizio del debitore.
3. Esposizioni scadute deteriorate. Esposizioni per cassa diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute da oltre 90 giorni. Le esposizioni scadute sono determinate facendo riferimento al singolo debitore.

I principi contabili IFRS9 impongono una clusterizzazione del portafoglio in 3 stage che si basa sul manifestarsi di un significativo incremento del rischio di credito (SICR) attraverso il quale si anticipa la rilevazione delle perdite su orizzonte lifetime ad un momento precedente quello della classificazione a default.

- Stage 1: Esposizioni Performing che non hanno manifestato un aumento significativo del rischio di credito dal momento della loro rilevazione iniziale o che presentano un basso rischio di credito alla data contabile di riferimento. Le svalutazioni devono coprire le perdite attese in ragione di eventi di default prevedibili nell’arco dei 12 mesi successivi.
- Stage 2: Esposizioni Performing per le quali sia tuttavia avvenuto un “Significant Increase in Credit Risk” (SICR) rispetto al momento dell’origination, le cui svalutazioni devono coprire le perdite attese su orizzonte lifetime.

- Stage 3: Esposizioni Deteriorate, che presentano un'oggettiva evidenza di perdita alla data contabile riferimento. Rientrano quindi crediti classificati a "Sofferenza", "Inadempienza Probabile" o "Scaduto e/o Sconfinante deteriorato" e i "forborne non performing".

Le esposizioni classificate performing o non performing possono essere oggetto di concessioni (forborne) effettuate dal creditore verso i propri debitori con lo scopo di far superare difficoltà nell'adempimento dei loro impegni finanziari già manifestatesi o di imminente manifestazione. Le esposizioni forborne sono, dunque, quelle vantate nei confronti di debitori che manifestano, o sono in procinto di manifestare, difficoltà finanziarie tali da non consentire il regolare adempimento degli impegni assunti ed ai quali è concessa una misura di tolleranza (forbearance), ossia una modifica dei termini e delle condizioni precedentemente contrattualizzate o il rifinanziamento totale o parziale della concessione originaria

Le esposizioni forborne si articolano in forborne performing (qualora i crediti oggetto della concessione siano classificati "in bonis") e forborne non performing (nel caso in cui i crediti oggetto della concessione siano "deteriorati"). Le esposizioni forborne non rappresentano, quindi, una classificazione a sé stante, bensì un attributo trasversale che qualifica ulteriormente la rischiosità delle esposizioni ed impatta sulla loro modalità di gestione.

I tempi di uscita dalla condizione di forborne performing sono pari ad almeno due anni. La verifica delle condizioni è fatta, una volta trascorso il probation period, al momento della prima segnalazione utile.

Per l'uscita dal forborne non performing, vale invece quanto specificato all'art. 157 degli ITS EBA, e pertanto, dopo un anno dalla rinegoziazione, in presenza di pagamenti regolari ed in assenza di dubbi sulla solvibilità del debitore, un'esposizione può tornare ad essere classificata come performing pur rimanendo per ulteriori due anni (probation period) classificata tra le forbearance.

I crediti sono sottoposti ad un costante monitoraggio, che tende a individuare il deterioramento del merito creditizio nel continuo, al fine di evidenziare possibili perdite di valore.

Circa i criteri di classificazione e valutazione delle esposizioni creditizie si rimanda a quanto indicato nel Bilancio d'esercizio di FINAOSTA S.p.A. e AOSTA FACTOR S.p.A. (Parte A-Politiche contabili, Parte D - Altre informazioni, nella Sezione 3 relativa ai rischi e alle relative politiche di copertura).

Di seguito è riportato l'ammontare nominale e netto delle esposizioni finanziarie per cassa raggruppate per portafoglio e per qualità creditizia, come risultanti dalla nota integrativa consolidata (Parte D, sezione 3).

Tabella 19 - Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso banche e società finanziarie: valori lordi e netti

€/1.000

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.1 A vista	294.856	294.856							294.856	
a) Deteriorate		X			X					
b) Non deteriorate	294.856	294.856	X				X			
A.2 Altre	77.111	77.111			22	22			77.089	
a) Sofferenze		X			X					
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			X					
b) Inadempienze probabili		X			X		0			
- 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			X				X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni			X				X			
e) Altre esposizioni non deteriorate	77.111	77.111	X		22	22	X		77.089	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni			X				X			
TOTALE A	371.968	371.968			22	22			371.946	
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
a) Deteriorate	X	X			X	X				
b) Non deteriorate			X	X			X	X		
TOTALE B										
TOTALE A+B	371.968	371.968			22	22			371.946	

Tabella 20 - Esposizioni creditizie e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

€/1.000

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	30.338	X		30.338	23.060	X		23.060	7.278	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X				X			-	
b) Inadempienze probabili	44.155	X		44.155	13.566	X		13.566	30.589	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	6.000	X		6.000	929	X		929	5.072	
c) Esposizioni scadute deteriorate	10.907	X		10.907	1.219	X		1.219	9.689	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.599	X		1.599	142	X		142	1.458	
d) Esposizioni scadute non deteriorate	6.359	3.226	3.134	X	77	11	66	X	6.283	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	775		775	X	40		40	X	735	
e) Altre esposizioni non deteriorate	1.150.633	998.248	152.386	X	11.535	3.222	8.313	X	139.098	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	139.710		139.710	X	8.214		8.214	X	131.496	
TOTALE A	1.390.479	1.001.473	296.005	93.000	58.782	3.233	16.634	38.915	1.192.937	
B. Esposizioni creditizie fuori bilancio										
a) Deteriorate	59	X		59		X			59	
b) Non deteriorate	19.882	19.882		X	65	65		X	19.818	
TOTALE B	19.942	19.882		59	65	65			19.877	
TOTALE A+B	1.262.335	1.021.356	155.519	85.460	49.521	3.297	8.379	37.845	1.212.814	

Tabella 21 - Esposizioni creditizie verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

€/1.000

Causali/Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate
A. Esposizione lorda iniziale	28.471	41.199	2.969
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			
B. Variazioni in aumento	2.613	8.891	13.025
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate		7.238	12.994
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate			
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	2.562	1.559	
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
B.5 altre variazioni in aumento	51	94	31
C. Variazioni in diminuzione	746	5.935	5.087
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate		734	2.680
C.2 write-off			
C.3 incassi	658	743	778
C.4 realizzi per cessioni			
C.5 perdite da cessioni			
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		2.561	1.560
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
C.8 Altre variazioni in diminuzione	88	1.897	68
D. Esposizione lorda finale	30.338	44.155	10.907
- di cui: esposizioni cedute non cancellate			

Tabella 22 - Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

€/1.000

Portafogli/qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	7.278	30.589	9.689	6.283	1.294.536	1.348.375
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					71	71
3. Attività finanziarie designate al fair value						
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					3.527	3.527
5. Attività finanziarie in corso di dismissione						
Totale 2021	7.278	30.589	9.689	6.283	1.298.134	1.351.972
Totale 2020	7.204	28.000	2.805	16.140	1.263.167	1.317.316

Di seguito si riporta la dinamica delle rettifiche di valore e gli accantonamenti complessivi cfr. sezione 3.1 Rischio di credito tabella 6.5, Parte D della Nota Integrativa Consolidata.

Tabella 23 - Dinamica delle rettifiche di valore

€/1.000

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	21.267		13.094	429	160	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						
B. Variazioni in aumento	2.762		3.404	1.064	1.572	145
B.1 rettifiche di valore di attività impaired acquisite o originate		X		X		X
B.2 altre rettifiche di valore			384			
B.3 perdite da cessione						
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	1.116		51			
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni		X		X		X
B.6 altre variazioni in aumento	1.646		2.969	1.064	1.572	145
C. Variazioni in diminuzione	970		2.933	564	514	3
C.1 riprese di valore da valutazione						
C.2 riprese di valore da incasso	120		1.037		136	
C.3 utili da cessione						
C.4 write-off						
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			1.115		52	
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni		X		X		X
C.7 altre variazioni in diminuzione	850		781	564	326	3
D. Rettifiche complessive finali	23.060		13.566	929	1.219	142
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						

Tabella 24 - Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

€/1.000

Portafogli/qualità	Deteriorate			Write-off parziali complessivi (*)	Non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta		Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	85.401	37.845	47.556		1.312.453	11.634	1.300.819	1.348.375
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva					71		71	71
3. Attività finanziarie designate al fair value					X	X		
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value					X	X	3.527	3.527
5. Attività finanziarie in corso di dismissione								
Totale 2021	85.401	37.845	47.556	-	1.312.523	11.634	1.304.416	1.351.972
Totale 2020	72.531	34.522	38.009	206	1.276.222	10.916	1.279.307	1.317.316

Di seguito si riporta la distribuzione delle esposizioni creditizie per cassa suddivise per aree geografiche e settore di attività economica.

Tabella 25 - Distribuzione per aree geografiche e stato del credito

Aree Geografiche	Esposizione Lorda Totale			Rettifiche di valore Totale			Esposizione netta Totale					
	Di cui Scadute deteriorate	Di cui Inadempienze	Di cui Sofferenze	Di cui Scadute deteriorate	Di cui Inadempienze	Di cui Sofferenze	Di cui Scadute deteriorate	Di cui Inadempienze	Di cui Sofferenze			
Nord Ovest	1.397.808.437	10.890.100	44.025.399	14.790.782	36.003.708	1.216.614	13.494.085	10.304.254	1.361.804.729	9.673.486	30.531.313	4.486.528
Nord Est	46.282.205	-	-	10.032	277.578	-	-	10.032	46.004.627	-	-	-
Centro	77.440.961	-	38.076	13.964.148	11.423.473	-	8.117	11.241.407	66.017.488	-	29.959	2.722.741
Sud	21.622.375	-	91.609	1.194.057	1.273.193	-	63.633	1.147.963	20.349.182	-	27.976	46.093
Isole	3.451.909	-	-	63.084	50.033	-	-	40.680	3.401.876	-	-	22.404
Esteri	66.604.938	17.301	-	316.097	450.740	2.244	-	315.572	66.154.198	15.057	-	525
Totale	1.613.210.824	10.907.401	44.155.084	30.338.200	49.478.724	1.218.858	13.565.835	23.059.909	1.563.732.100	9.688.543	30.589.249	7.278.291

Tabella 26 - Distribuzione per settore e stato del credito

Settore di attività economica	Esposizione Lorda Totale			Rettifiche di valore Totale			Esposizione netta Totale					
	Di cui Scadute deteriorate	Di cui Inadempienze	Di cui Sofferenze	Di cui Scadute deteriorate	Di cui Inadempienze	Di cui Sofferenze	Di cui Scadute deteriorate	Di cui Inadempienze	Di cui Sofferenze			
Amministrazioni pubbliche	153.183.214	-	-	-	28.230	-	-	-	153.154.984	-	-	-
Società finanziarie	370.939.765	-	-	-	22.288	-	-	-	370.917.477	-	-	-
Società non finanziarie	526.277.834	3.017.037	34.730.568	23.396.622	35.263.461	172.131	9.315.090	18.753.654	491.014.373	2.844.905	25.415.478	4.642.969
Famiglie	495.012.208	7.890.364	9.424.516	6.941.578	13.905.531	1.046.726	4.250.745	4.306.255	481.106.678	6.843.637	5.173.771	2.635.322
Istituzioni senza scopo di lucro	1.878.021	-	-	-	127.006	-	-	-	1.751.015	-	-	-
Resto del mondo	65.919.782	-	-	-	132.208	-	-	-	65.787.573	-	-	-
Totale	1.613.210.824	10.907.401	44.155.084	30.338.200	49.478.724	1.218.858	13.565.835	23.059.909	1.563.732.100	9.688.543	30.589.249	7.278.291

7. RISCHIO OPERATIVO

Il rischio operativo è definito come il rischio di subire perdite derivanti dalla inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni.

Per la misurazione dei requisiti patrimoniali minimi a fronte del rischio operativo la Società ha optato per il metodo base, ai sensi del Titolo IV, Capitolo 14 della Circolare n. 288/2015 della Banca d'Italia. Sulla base di tale metodologia, il requisito patrimoniale è misurato applicando il coefficiente regolamentare del 15% alla media delle ultime tre osservazioni, su base annuale, di un indicatore del volume di operatività aziendale, individuato secondo quanto definito dall'Art. 316 del regolamento UE 575/2013. Tale indicatore è rappresentato dal margine di intermediazione integrato dagli altri proventi di gestione e rettificato di alcune componenti (profitti e perdite realizzati sulla vendita di titoli non inclusi nel portafoglio di negoziazione, proventi derivanti da partite straordinarie o irregolari e proventi derivanti da assicurazioni).

I Rischi Operativi sono inoltre monitorati all'interno del più ampio processo di monitoraggio delle Politiche di Assunzione dei Rischi di Gruppo. Il sistema di reporting fornisce agli organi aziendali ed ai responsabili delle funzioni interessate informazioni sul livello di esposizione ai rischi operativi e rappresenta uno strumento di supporto per la loro gestione attiva e rappresenta la sintesi dei processi di misurazione, monitoraggio e controllo.

Nella tabella successiva, sulla base di quanto richiesto all'articolo 435 del regolamento, sono riportate le informazioni richieste.

Tabella 27 - EU ORA: informazioni qualitative sul rischio operativo

Base giuridica	N. riga	Informazioni qualitative
Articolo 435, paragrafo 1, lettere a), b), c) e d), del CRR	a)	Informativa sugli obiettivi e le politiche di gestione del rischio
		<p>Il Gruppo è esposto al rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio giuridico. Tra le tipologie di rischio operativo rientrano le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzione dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, esternalizzazione di Funzioni Aziendali, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali, scarsa sicurezza informatica e i rischi legali, mentre sono esclusi i rischi strategici e reputazionali. Tale rischio è trasversale e coinvolge tutte le funzioni aziendali e i relativi processi operativi.</p> <p>Al fine di fronteggiare i rischi operativi, il Gruppo ha definito i seguenti presidi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - policy e regolamenti interni finalizzati a tracciare nel dettaglio i principali processi operativi; - un sistema di controlli interni di primo, secondo livello e terzo livello; - diffusione di una cultura aziendale improntata a correttezza ed onestà anche attraverso l'adozione di un Codice Etico di Comportamento e la definizione di un modello organizzativo 231/01; - la definizione di specifici compiti e responsabilità per le attività assegnate in outsourcing; - innalzato il livello di allerta contro attacchi informatici; - l'attivazione di un piano di IT disaster recovery che costituisce il nucleo fondante di un prossimo piano di continuità operativa; - l'adozione di un regolamento per l'approvazione di nuovi prodotti, servizi e l'ingresso in nuovi mercati; - l'adozione di un Piano triennale di prevenzione della corruzione e della trasparenza per le attività di gestione dei fondi pubblici.

Nella tabella successiva, sulla base di quanto richiesto all'articolo 446, risulta esposto il requisito di fondi propri per il rischio operativo e l'importo dell'esposizione ponderata per il rischio. Il requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo è risultato pari

a 6,2 milioni di euro. Le informazioni utilizzate alla fine dell'esercizio per il calcolo dei requisiti di fondi propri sono basate su dati sottoposti a revisione contabile.

Tabella 28 - EU OR1: requisiti di fondi propri per il rischio operativo e importi delle esposizioni ponderati per il rischio

Attività bancarie		a	b	c	d	e
		Indicatore rilevante			Requisiti di fondi propri	Importo dell'esposizione al rischio
		31.12.2019	31.12.2020	31-12-2021		
1	Attività bancarie soggette al metodo base (BIA)	39.487.579	45.934.337	40.220.677	6.282.130	104.723.101
2	Attività bancarie soggette al metodo standardizzato (TSA) / al metodo standardizzato alternativo (ASA)					
3	Soggette al metodo TSA					
4	Soggette al metodo ASA					
5	Attività bancarie soggette a metodi avanzati di misurazione (AMA)					

8. POLITICHE DI REMUNERAZIONE

Le politiche e prassi di remunerazione trovano disciplina comunitaria nella Direttiva 2013/36/UE (cd. CRD 4), che ha aggiornato la complessiva normativa di vigilanza per le banche e le imprese di investimento al fine di:

- garantire la corretta elaborazione e attuazione dei sistemi di remunerazione;
- gestire efficacemente i possibili conflitti di interesse;
- assicurare che il sistema di remunerazione tenga opportunamente conto dei rischi, attuali e prospettici, del grado di patrimonializzazione e dei livelli di liquidità di ciascun intermediario;
- accrescere il grado di trasparenza verso il mercato;
- rafforzare l'azione di controllo da parte delle Autorità di Vigilanza.

Il Gruppo Finanziario FINAOSTA, pur non essendo soggetto all'applicazione della Direttiva 2013/36/UE, si è comunque dotato di una regolamentazione al fine di introdurre adeguate politiche di remunerazione, in ossequio alle disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari. Tali disposizioni prevedono, infatti, che l'organo di supervisione strategica adotti la politica di remunerazione e che sia responsabile della sua corretta attuazione.

A completamento del quadro normativo di riferimento, tenuto conto dell'assetto del Gruppo FINAOSTA, occorre far riferimento alle disposizioni in materia pubblicistica rinvenienti dalla legislazione nazionale e regionale pro tempore vigenti.

Con riguardo alla legislazione regionale occorre considerare la Legge della Regione Autonoma della Valle d'Aosta del 14 novembre 2016, n. 20 in materia di rafforzamento dei principi di trasparenza, contenimento dei costi e razionalizzazione della spesa nella gestione delle società partecipate dalla Regione, nonché alle linee di indirizzo e istruzioni operative per la relativa applicazione. A tal proposito si segnala che la Legge della Regione Autonoma della Valle d'Aosta del 23 dicembre 2017, n. 20 ha modificato la norma di cui sopra escludendo AOSTA FACTOR dall'ambito di applicazione della stessa, ad eccezione dell'articolo 5, comma 2, relativamente all'accertamento della conoscenza della lingua francese nell'ambito delle procedure di assunzione di personale non dirigenziale.

Per i soggetti partecipati da Enti pubblici, in particolare, sono previste, tra le altre, specifiche disposizioni in materia di: accesso al mercato del lavoro; misure per la trasparenza e la parità di trattamento per il reclutamento del personale; criteri e indirizzi in ordine alla spesa per il personale (disciplina di compensi, fringe benefit e rimborsi spese).

Le menzionate disposizioni normative, che trovano applicazione con riferimento alle entità del Gruppo FINAOSTA (in quanto soggetti partecipati da Enti pubblici), mirano a delineare un bilanciamento tra le prerogative e gli interessi del socio pubblico (Regione Autonoma della Valle d'Aosta) e l'autonomia gestionale e patrimoniale delle Entità medesime, nel perseguimento delle proprie finalità istituzionali. Tale sistema di regole di governo e controllo risulta differenziato in ragione delle caratteristiche delle diverse società partecipate, siano esse società in house - quale la Capogruppo FINAOSTA - ovvero società (direttamente/indirettamente) controllate - quale la controllata AOSTA FACTOR, che non svolge attività di pubblico interesse.

La Capogruppo FINAOSTA, inoltre, essendo interamente partecipata della Regione Autonoma Valle d'Aosta, fa propri e adotta per l'intero Gruppo finanziario i principi rinvenienti dalla legislazione nazionale e regionale in materia di gestione e remunerazione del personale, ovvero:

- trasparenza, intesa come conoscibilità delle attività societarie;
- parità di trattamento, in termini di equità e imparzialità dell'azione;
- contenimento dei costi e razionalizzazione della spesa

al fine di perseguire obiettivi di economicità, intesa come uso ottimale delle risorse da impiegare per il perseguimento dell'oggetto sociale, efficienza e imparzialità delle attività esercitate.

Le Entità del Gruppo finanziario definiscono i propri sistemi di remunerazione al fine di assicurare una struttura dei compensi equilibrata nelle sue diverse componenti, chiaramente determinata, coerente con la prudente gestione delle singole Entità e del

Gruppo nel suo complesso e con gli obiettivi, anche di lungo periodo, nel pieno rispetto delle disposizioni normative regionali e nazionali, pro tempore vigenti.

Nelle tabelle seguenti sono riportate le informazioni richieste a norma dell'articolo 450, paragrafo 1, lettere da a) a d) e da h) a k) e dell'articolo 450, paragrafo 2, del CRR in merito ai principali elementi delle politiche di remunerazione e alle relative modalità di attuazione relative a FINAOSTA S.p.A. e AOSTA FACTOR S.p.A.

Finaosta S.p.A.

Tabella 29 - EU REMA: politica di remunerazione – FINAOSTA S.p.A.

Informativa qualitativa	Informazioni di natura qualitativa
a)	<p>Informazioni relative agli organi preposti alla vigilanza sulle remunerazioni. Le informazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nome, composizione e mandato dell'organo principale (organo di amministrazione e comitato per le remunerazioni, se del caso) che vigila sulla politica di remunerazione e numero di riunioni tenute da tale organo nel corso dell'esercizio; - consulenti esterni dei cui servizi ci si è avvalsi, l'organo che li ha incaricati e in quale settore del quadro in materia di remunerazione; - una descrizione dell'ambito di applicazione della politica di remunerazione dell'ente (ad esempio per regione, per linea di business), con indicazione della misura in cui è applicabile a filiazioni e succursali situate in paesi terzi; - una descrizione del personale o delle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente. <p>In ossequio alle disposizioni di vigilanza per gli intermediari finanziari, l'Organo con funzione di supervisione strategica (Consiglio di amministrazione) adotta la politica di remunerazione e vigila sulla sua corretta attuazione. Lo stesso, nel corso dell'esercizio 2021, si è riunito in 31 adunanze.</p> <p>La Politica di remunerazione di FINAOSTA S.p.A. è applicabile esclusivamente alla società medesima, la cui struttura è situata in un'unica sede in Aosta.</p> <p>Le categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente comprendono il personale assunto con categoria dirigenziale.</p>
b)	<p>Informazioni relative alle caratteristiche e alla struttura del sistema di remunerazione del personale più rilevante. Le informazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - un riepilogo delle caratteristiche e degli obiettivi principali della politica di remunerazione e informazioni sul processo decisionale seguito per definire la politica di remunerazione e sul ruolo delle parti interessate; - informazioni sui criteri utilizzati per la valutazione delle performance e l'aggiustamento per i rischi ex ante ed ex post; - se l'organo di amministrazione o il comitato per le remunerazioni, ove istituito, ha riesaminato la politica di remunerazione dell'ente nel corso dell'ultimo anno e, in tal caso, un riepilogo delle eventuali modifiche apportate, dei motivi di tali modifiche e del relativo impatto sulla remunerazione; - informazioni sul modo in cui l'ente garantisce che il personale che ricopre funzioni di controllo interno sia remunerato indipendentemente dalle attività che controlla; - politiche e criteri applicati per il riconoscimento della remunerazione variabile garantita e dei trattamenti di fine rapporto. <p>La Politica di remunerazione è stata adottata con delibera del Consiglio di amministrazione e si pone l'obiettivo di introdurre adeguate politiche di remunerazione nell'ordinamento di FINAOSTA S.p.A, sulla base delle disposizioni normative, statali e regionali, applicabili. La Politica di remunerazione assicura una struttura dei compensi equilibrata nelle sue diverse componenti, chiaramente determinata, coerente con la prudente gestione aziendale, con i suoi obiettivi, anche di lungo periodo, e con il quadro congiunturale. Il sistema di remunerazione adottato da FINAOSTA si ispira ai seguenti principi:</p> <ul style="list-style-type: none"> - promuovere il rispetto della legge e disincentivarne qualsiasi violazione; - essere coerente con gli obiettivi della Società, la cultura aziendale e il complessivo assetto del governo societario e dei controlli interni; - tenere nella dovuta considerazione le politiche di contenimento del rischio, nonché i livelli di patrimonializzazione e di liquidità; - non creare situazioni di conflitto di interesse; - non disincentivare, negli organi e nelle funzioni aziendali a ciò deputate, l'attività di controllo; - attirare, trattenere e motivare risorse umane numericamente e professionalmente adeguate alle esigenze aziendali; - stimolare un livello ottimale di produttività dei dipendenti; - assicurare un'elevata qualità del lavoro svolto; - riconoscere il valore di ogni mansione;

Informativa qualitativa	Informazioni di natura qualitativa
	<p>- consentire ai dipendenti di usufruire dello sviluppo e della prosperità dell'azienda.</p> <p>Le retribuzioni corrisposte al personale impiegato nelle funzioni aziendali di controllo e ai restanti dipendenti sono determinate sulla base delle previsioni contenute, per le relative categorie di inquadramento, nei vigenti CCNL delle imprese creditizie e nel contratto integrativo aziendale.</p> <p>In particolare, il trattamento economico ad essi applicato prevede una parte variabile e una parte fissa, cioè non correlata al raggiungimento di specifici risultati aziendali o individuali, né a iniziative premianti o incentivanti, che si compone delle seguenti voci:</p> <ul style="list-style-type: none"> - retribuzione annua lorda (RAL); - eventuali trattamenti indennitari e/o erogazioni connesse all'anzianità di servizio e/o a modalità di esecuzione della prestazione lavorativa, previsti dalla contrattazione collettiva di lavoro; - altre voci costanti nel tempo, previste dalla contrattazione collettiva di lavoro, ovvero frutto di pattuizioni individuali (quali, ad esempio, eventuali emolumenti ad personam). <p>I criteri per la determinazione della remunerazione dei Responsabili delle funzioni aziendali di controllo sono tali da garantire un adeguato livello retributivo, non dipendente delle attività sottoposte a controllo. La determinazione della parte variabile della retribuzione è rimessa alla disciplina contenuta nel Contratto integrativo aziendale; il trattamento di fine rapporto è normato dai contratti di categoria.</p>
c)	<p>Descrizione del modo in cui i rischi correnti e futuri sono presi in considerazione nei processi di remunerazione. Le informazioni comprendono un riepilogo dei principali rischi, la loro misurazione e il modo in cui tali misure incidono sulla remunerazione.</p> <p>Al fine di assicurare un prudente equilibrio fra le componenti fisse e variabili della remunerazione, per non limitare la capacità di mantenere o raggiungere un livello di patrimonializzazione adeguato ai rischi assunti, gli istituti premiali vengono fissati in sede di contrattazione aziendale di secondo livello. Gli istituti premiali vengono commisurati a determinati indici di bilancio, nonché ai punteggi valutativi del personale dipendente.</p>
d)	<p>I rapporti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione stabiliti conformemente all'articolo 94, paragrafo 1, lettera g), della CRD.</p> <p>Il rapporto tra la componente fissa e quella variabile è stabilito conformemente a quanto prevista dall'art. 94, paragrafo 1, lettera g), della CRD.</p>
h)	<p>A richiesta dello Stato membro pertinente o dell'autorità competente, la remunerazione complessiva per ciascun membro dell'organo di amministrazione o dell'alta dirigenza.</p> <p>Il compenso riconosciuto ai membri dell'organo di supervisione strategica è definito in sede assembleare, mentre il compenso dell'Alta dirigenza e degli altri membri del personale più rilevante sono definiti dall'Organo di supervisione strategica.</p> <p>Per il dettaglio delle informazioni previste dal richiamato articolo riferito alle categorie di personale che hanno impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente, si rimanda alla documentazione nel sito web della società, www.finaosta.com. Nello specifico:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i compensi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono pubblicati all'interno del bilancio e nel sito internet di FINAOSTA S.p.A. nella sezione Società Trasparente.; - i dati retributivi dei dirigenti, parte variabile compresa, sono pubblicati nel sito internet di FINAOSTA S.p.A. nella sezione Società Trasparente.

Tabella 30 - EU REM1: remunerazione riconosciuta per l'esercizio - FINAOSTA S.p.A.

		a	b	c	d
		Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Altri membri dell'alta dirigenza	Altri membri del personale più rilevante
1	Remunerazione fissa	Numero dei membri del personale più rilevante	5	1	3
2		Remunerazione fissa complessiva	48.000*	169.000	214.952
3		Di cui in contanti	0	0	0
4		(Non applicabile nell'UE)			
EU-4a		Di cui azioni o partecipazioni al capitale equivalenti	0	0	0
5		Di cui strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti	0	0	0
EU-5x		Di cui altri strumenti	0	0	0
6		(Non applicabile nell'UE)			
7		Di cui altre forme	0	0	0
8	(Non applicabile nell'UE)				
9	Remunerazione variabile	Numero dei membri del personale più rilevante	5	1	3
10		Remunerazione variabile complessiva	0	0	23.666
11		Di cui in contanti	0	0	0
12		Di cui differita	0	0	23.666
EU-13a		Di cui azioni o partecipazioni al capitale equivalenti	0	0	0
EU-14a		Di cui differita	0	0	0
EU-13b		Di cui strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti	0	0	0
EU-14b		Di cui differita	0	0	0
EU-14x		Di cui altri strumenti	0	0	0
EU-14y		Di cui differita	0	0	0
15	Di cui altre forme	0	0	0	
16	Di cui differita	0	0	0	
17	Remunerazione complessiva (2 + 10)		48.000	169.000	238.618

(*) Importo deliberato dall'Assemblea dei soci del 17/04/2020 e del 09/09/2021.

Tabella 31 - EU REM2: pagamenti speciali al personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente. Personale più rilevante - FINAOSTA S.p.A.

		a	b	c	d
		Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Altri membri dell'alta dirigenza	Altri membri del personale più rilevante
Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita					
1	Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita - Numero dei membri del personale più rilevante	0		0	0
2	Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita - Importo complessivo	0		0	0
3	Di cui premi facenti parte della remunerazione variabile garantita versati nel corso dell'esercizio che non sono presi in considerazione nel limite massimo dei bonus	0		0	0
Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio					
4	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio - Numero dei membri del personale più rilevante	0		0	0
5	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio - Importo complessivo	0		0	0
Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio					
6	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio - Numero dei membri del personale più rilevante	0		0	0
7	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio - Importo complessivo	0		0	184.667
8	Di cui versati nel corso dell'esercizio	0		0	184.667
9	Di cui differiti	0		0	0
10	Di cui trattamenti di fine rapporto versati nel corso dell'esercizio non considerati nel limite massimo dei bonus	0		0	0
11	Di cui l'importo più elevato riconosciuto a una singola persona	0		0	69.911

Tabella 32 - EU REM3: remunerazione differita - FINAOSTA S.p.A.

Il modello EU REM3 sul 31.12.2021 di FINAOSTA S.p.A. non è oggetto di pubblicazione in quanto privo di informazioni.

Tabella 33 - EU REM4: remunerazione di 1 milione di EUR o più esercizio - FINAOSTA S.p.A.

Il modello EU REM4 sul 31.12.2021 di FINAOSTA S.p.A. non è oggetto di pubblicazione in quanto privo di informazioni, non sono presenti, infatti, membri del personale con remunerazione maggiore o uguale a € 1 milione.

Tabella 34 - EU REM5: informazioni sulla remunerazione del personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante) - FINAOSTA S.p.A.

Il modello EU REM5 sul 31.12.2021 di FINAOSTA S.p.A. non è oggetto di pubblicazione in quanto privo di informazioni.

Tabella 35 - EU REMA: politica di remunerazione – AOSTA FACTOR S.p.A.

Informativa qualitativa	Informazioni di natura qualitativa
a)	<p>Informazioni relative agli organi preposti alla vigilanza sulle remunerazioni. Le informazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - nome, composizione e mandato dell'organo principale (organo di amministrazione e comitato per le remunerazioni, se del caso) che vigila sulla politica di remunerazione e numero di riunioni tenute da tale organo nel corso dell'esercizio; - consulenti esterni dei cui servizi ci si è avvalsi, l'organo che li ha incaricati e in quale settore del quadro in materia di remunerazione; - una descrizione dell'ambito di applicazione della politica di remunerazione dell'ente (ad esempio per regione, per linea di business), con indicazione della misura in cui è applicabile a filiazioni e succursali situate in paesi terzi; - una descrizione del personale o delle categorie di personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente. <p>AOSTA FACTOR S.p.A. non dispone di una politica sulla remunerazione appositamente formalizzata. Tutte le remunerazioni sono corrisposte in funzione degli importi stabiliti in sede di ingaggio, identificati quindi negli ammontari definiti dall'Assemblea dei Soci che provvede alle nomine per gli amministratori e sindaci e negli importi indicati nel contratto di assunzione (che formalizza quanto deliberato dal Consiglio d'Amministrazione) per tutto il personale dipendente.</p> <p>A maggior specificità, si evidenzia che, stanti gli obblighi di natura pubblicistica a cui è tenuta AOSTA FACTOR S.p.A., tutte le assunzioni effettuate a partire dal 2016 in poi sono state effettuate mediante pubblicazione di apposito bando dal quale già risulta la remunerazione prevista per la posizione.</p> <p>Ulteriormente, si specifica che non sono previste remunerazioni a carattere variabile.</p>
b)	<p>Informazioni relative alle caratteristiche e alla struttura del sistema di remunerazione del personale più rilevante. Le informazioni comprendono:</p> <ul style="list-style-type: none"> - un riepilogo delle caratteristiche e degli obiettivi principali della politica di remunerazione e informazioni sul processo decisionale seguito per definire la politica di remunerazione e sul ruolo delle parti interessate; - informazioni sui criteri utilizzati per la valutazione delle performance e l'aggiustamento per i rischi ex ante ed ex post; - se l'organo di amministrazione o il comitato per le remunerazioni, ove istituito, ha riesaminato la politica di remunerazione dell'ente nel corso dell'ultimo anno e, in tal caso, un riepilogo delle eventuali modifiche apportate, dei motivi di tali modifiche e del relativo impatto sulla remunerazione; - informazioni sul modo in cui l'ente garantisce che il personale che ricopre funzioni di controllo interno sia remunerato indipendentemente dalle attività che controlla; - politiche e criteri applicati per il riconoscimento della remunerazione variabile garantita e dei trattamenti di fine rapporto. <p>Si fa interamente riferimento a quanto già riportato alla lettera precedente.</p>
c)	<p>Descrizione del modo in cui i rischi correnti e futuri sono presi in considerazione nei processi di remunerazione. Le informazioni comprendono un riepilogo dei principali rischi, la loro misurazione e il modo in cui tali misure incidono sulla remunerazione.</p> <p>Si fa interamente riferimento a quanto già riportato alla lettera precedente.</p>
d)	<p>I rapporti tra le componenti fissa e variabile della remunerazione stabiliti conformemente all'articolo 94, paragrafo 1, lettera g), della CRD.</p> <p>Si fa interamente riferimento a quanto già riportato alla lettera precedente.</p>
h)	<p>A richiesta dello Stato membro pertinente o dell'autorità competente, la remunerazione complessiva per ciascun membro dell'organo di amministrazione o dell'alta dirigenza.</p> <p>Il compenso riconosciuto ai membri dell'organo di supervisione strategica è definito in sede assembleare, mentre il compenso dell'Alta dirigenza e degli altri membri del personale più rilevante sono definiti dall'Organo di supervisione strategica.</p> <p>Per il dettaglio delle informazioni previste dal richiamato articolo riferito alle categorie di personale che hanno impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente, si rimanda alla documentazione nel sito web della società, www.aostafactor.it. Nello specifico:</p> <ul style="list-style-type: none"> - i compensi del Consiglio di Amministrazione e del Collegio Sindacale sono pubblicati all'interno del bilancio e nel sito internet di AOSTA FACTOR S.p.A. nella sezione Società Trasparente; - i dati retributivi dei dirigenti, parte variabile compresa, sono pubblicati nel sito internet di AOSTA FACTOR S.p.A. nella sezione Società Trasparente.

Tabella 36 - EU REM1: remunerazione riconosciuta per l'esercizio - AOSTA FACTOR S.p.A.

			a	b	c	d
			Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Altri membri dell'alta dirigenza	Altri membri del personale più rilevante
1	Remunerazione fissa	Numero dei membri del personale più rilevante	5			
2		Remunerazione fissa complessiva	39.000		150.000	
3		Di cui in contanti (*)	39.000		150.000	
4		(Non applicabile nell'UE)				
EU-4a		Di cui azioni o partecipazioni al capitale equivalenti	0			
5		Di cui strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti	0			
EU-5x		Di cui altri strumenti	0			
6		(Non applicabile nell'UE)				
7		Di cui altre forme	0			
8	(Non applicabile nell'UE)					
9	Remunerazione variabile	Numero dei membri del personale più rilevante	5		0	
10		Remunerazione variabile complessiva	0		0	
11		Di cui in contanti	0		0	
12		Di cui differita	0		0	
EU-13a		Di cui azioni o partecipazioni al capitale equivalenti	0		0	
EU-14a		Di cui differita	0		0	
EU-13b		Di cui strumenti collegati alle azioni o strumenti non monetari equivalenti	0		0	
EU-14b		Di cui differita	0		0	
EU-14x		Di cui altri strumenti	0		0	
EU-14y		Di cui differita	0		0	
15	Di cui altre forme	0		0		
16	Di cui differita	0		0		
17	Remunerazione complessiva (2 + 10)		39.000		150.000	

(*) Importo deliberato dall'Assemblea dei soci del 2 luglio 2021.

Tabella 37 - EU REM2: pagamenti speciali al personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante) - AOSTA FACTOR S.p.A

		a	b	c	d
		Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Altri membri dell'alta dirigenza	Altri membri del personale più rilevante
Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita					
1	Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita - Numero dei membri del personale più rilevante	5			
2	Premi facenti parte della remunerazione variabile garantita - Importo complessivo	0			
3	Di cui premi facenti parte della remunerazione variabile garantita versati nel corso dell'esercizio che non sono presi in considerazione nel limite massimo dei bonus	0			
Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio					
4	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio - Numero dei membri del personale più rilevante	5			
5	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti in periodi precedenti che sono stati versati nel corso dell'esercizio - Importo complessivo	n.a.			
Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio					
6	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio - Numero dei membri del personale più rilevante	5			
7	Trattamenti di fine rapporto riconosciuti nel corso dell'esercizio - Importo complessivo	n.a.			
8	Di cui versati nel corso dell'esercizio	n.a.			
9	Di cui differiti	n.a.			
10	Di cui trattamenti di fine rapporto versati nel corso dell'esercizio non considerati nel limite massimo dei bonus	n.a.			
11	Di cui l'importo più elevato riconosciuto a una singola persona	n.a.			

Tabella 38 - EU REM3: remunerazione differita - AOSTA FACTOR S.p.A.

Dati non pubblicati in quanto AOSTA FACTOR S.p.A. non applica il differimento della retribuzione variabile stante l'importo esiguo.

Tabella 39 - EU REM4: remunerazione di 1 milione di EUR o più per esercizio - AOSTA FACTOR S.p.A.

Il modello EU REM4 sul 31.12.2021 di AOSTA FACTOR S.p.A. non è oggetto di pubblicazione in quanto privo di informazioni, non sono presenti, infatti, membri del personale con remunerazione maggiore o uguale a € 1 milione.

Tabella 40 - EU REM5: informazioni sulla remunerazione del personale le cui attività professionali hanno un impatto rilevante sul profilo di rischio dell'ente (personale più rilevante) - - AOSTA FACTOR S.p.A.

		a	b	c	d	e	f	g	h	i	j
		Remunerazione dell'organo di amministrazione			Aree di business						
		Organo di amministrazione - funzione di supervisione strategica	Organo di amministrazione - funzione di gestione	Totale organo di amministrazione	Banca d'investimento	Servizi bancari al dettaglio	Gestione del risparmio (asset management)	Funzioni aziendali	Funzioni di controllo interno indipendenti	Tutte le altre	Totale
1	Numero complessivo dei membri del personale più rilevante										
2	Di cui membri dell'organo di amministrazione	5		5						5	5
3	Di cui altri membri dell'alta dirigenza										
4	Di cui altri membri del personale più rilevante										
5	Remunerazione complessiva del personale più rilevante										
6	Di cui remunerazione variabile	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	Di cui remunerazione fissa	39.000									

DICHIARAZIONE DELL'ORGANO DI AMMINISTRAZIONE AI SENSI DELL'ART. 435, PARAGRAFO 1, LETTERE E) ED F) DEL REGOLAMENTO UE 575/2013

Il Consiglio di Amministrazione, ai sensi dell'articolo 435, comma 1, lettera e) e lettera f) del Regolamento dell'Unione Europea n. 575/2013 (CRR), con delibera del 26/07/2022,

DICHIARA

- l'adeguatezza dei sistemi di gestione dei rischi messi in atto dal Gruppo Finanziario FINAOSTA – oggetto di illustrazione nel documento “*Informativa al Pubblico al 31.12.2021*” – e che gli stessi sono in linea con il profilo e la strategia del Gruppo.
- che, alla data di riferimento della suddetta informativa, approvata dal Consiglio di Amministrazione, il profilo di rischio complessivo del Gruppo è coerente con il modello di business e la strategia aziendale e rientra nelle soglie di tolleranza fissate, rispettando sia i limiti gestionali sia regolamentari.

Si riportano di seguito i principali indicatori di adeguatezza patrimoniale, calcolati con riferimento al 31.12.2021 (risk profile) e le corrispondenti soglie di tolleranza (risk tolerance) definite dall'Organo di Amministrazione all'interno delle Politiche di Assunzione dei Rischi 2021. Dal confronto si evince il pieno rispetto delle prescrizioni delle PAR 2021.

Tabella 41 – Adeguatezza patrimoniale di Gruppo

Ambito	Indicatore	Soglia	Risk Capacity (Massimo rischio assumibile)	Risk Tolerance (Soglia di tolleranza)	Soglia di alert	Risk Appetite (Obiettivi di rischio)	Risk Profile 31.12.2021
Adeguatezza patrimoniale	Gruppo - Coefficiente patrimoniale di base (Tier 1 ratio)	Min	4,50%	17,39%	21,71%	22,72%	23,02%
	Gruppo - Coefficiente patrimoniale totale (Total capital ratio)	Min	6%	18,89%	21,79%	22,80%	23,11%
	Gruppo - Capitale interno complessivo / Fondi Propri	Max	100%	35,38%	32,38%	30,95%	30,29%

La tabella sottostante rappresenta sinteticamente le informazioni sulle operazioni infragruppo e sulle operazioni con parti correlate che possono avere un impatto rilevante sul profilo del rischio del Gruppo consolidato.

Tabella 42 – Informazioni sulle transazioni con parti correlate

CONTROPARTE	Attività finanziarie	Passività finanziarie	Costi	Ricavi
Regione Autonoma Valle d'Aosta	147.760	919.210	4.948	37.642
Dirigenti con responsabilità strategica				
Totale	147.760	919.210	4.948	

Si specifica che tutti i rapporti con la controllante Regione derivano da mandati ricevuti dalla Giunta regionale all'interno di apposite convenzioni che regolano i rapporti con l'Ente, i finanziamenti erogati alle persone fisiche e alle società dalle stesse controllate sono normati dalle leggi regionali relative ai fondi di rotazione gestiti, mentre quelli erogati ai dipendenti sono previsti da accordi aziendali. Tra le parti correlate rientrano la società controllata, l'azionista, i Dirigenti con responsabilità strategica con i loro familiari e le società sotto il loro controllo.

Aosta, 26 luglio 2022.

FINAOSTA S.P.A.

ATTESTAZIONE SULLE POLITICHE E GLI OBBLIGHI DI INFORMATIVA AI SENSI DELLA PARTE OTTO, ART. 431 COMMA 3 DEL REGOLAMENTO EUROPEO 575/2013

Il sottoscritto Nicola ROSSET, in qualità di Presidente del Consiglio di Amministrazione di FINAOSTA S.p.A., su mandato del Consiglio di Amministrazione di FINAOSTA S.p.A.,

ATTESTA

tenuto conto di quanto previsto dall'art. 431, comma 3, del Regolamento Europeo 575/2013 che il documento "Informativa al Pubblico al 31.12.2021" è stato redatto in coerenza con la normativa di riferimento e conformemente alla politica formale e ai processi, sistemi e controlli interni del Gruppo.

Aosta, 26 luglio 2022.

FINAOSTA S.P.A.

**** _____ ****