

AGENZIA  
DELLE ENTRATE  
DI DP I Milano  
12/05/2020  
N.ro. 27747  
Serie 1T  
Esatti € 356,00

N. 57227 di Repertorio

N. 27894 di Raccolta

**VERBALE DELL'ASSEMBLEA  
ORDINARIA E STRAORDINARIA DEI SOCI DI  
BANCA SISTEMA S.p.A.**

REPUBBLICA ITALIANA

L'anno duemilaventi, il giorno undici del mese di maggio.

11 maggio 2020

In Milano, Largo Donegani n. 2, presso il mio studio.

Io sottoscritto **Ciro de Vivo**, notaio in Milano, iscritto presso il locale Collegio Notarile, avendone ricevuto espresso mandato, procedo alla redazione e sottoscrizione del verbale dell'Assemblea ordinaria e straordinaria della società:

**"BANCA SISTEMA S.p.A."**

con sede in Milano, Largo Augusto n. 1/A, angolo Via Verziere n. 13, capitale sociale deliberato per euro 9.700.446,24

(novemilionesettecentomilaquattrocentoquarantasei/24), sottoscritto e versato per euro 9.650.526,24 (novemilionesecicentocinquantamilacinquecentoventisei/24), suddiviso in n. 80.421.052 (ottantamiloni quattrocentoventunomila cinquantadue) azioni del valore nominale unitario di euro 0,12 (zero virgola dodici), codice fiscale e numero di iscrizione nel competente Registro delle Imprese 12870770158, R.E.A. n. MI-1619654, iscritta all'Albo delle Banche - codice ABI n. 03158.3, Capogruppo del gruppo bancario Banca Sistema - Albo Gruppi Bancari n. 3158, aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia, società quotata presso il segmento FTSE Italia Star, gestito da Borsa Italiana, tenutasi presso la sede della società in Milano, Largo Augusto n. 1/A, angolo Via Verziere n. 13, anche in videoconferenza, alla mia costante presenza in data 23 aprile 2020 dalle ore 10.08 alle ore 11.49, per discutere e deliberare sul seguente

**ORDINE DEL GIORNO**

**"Parte Ordinaria"**

- 1. Approvazione del Bilancio di esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019. Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 2. Destinazione dell'utile di esercizio 2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 3. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 4. Determinazione del compenso spettante al Collegio Sindacale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**
- 5. Approvazione della prima sezione (Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno**

2020) della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

6. Deliberazioni sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

7. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

#### Parte Straordinaria

8. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale per l'introduzione della maggiorazione del voto, ai sensi dell'art. 127-quinquies del D.Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58. Deliberazioni inerenti e conseguenti.

9. Modifica degli artt. 8, 9, 10, 11, 12, 14 (13 nuova numerazione), 18 (17 nuova numerazione), e 20 (19 nuova numerazione) dello Statuto Sociale; abrogazione dell'art. 13 dello Statuto Sociale e conseguente nuova numerazione degli artt. 14 a 24 dello Statuto Sociale; introduzione del nuovo art. 25 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti."

#### **Premesso che:**

- come consentito dall'articolo 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020 n. 18 (c.d. Decreto "Cura Italia") e nel rispetto di quanto previsto dalla Massima n. 187 del giorno 11 marzo 2020 del Consiglio Notarile di Milano - Commissione Società
- l'intervento in Assemblea mediante mezzi di telecomunicazione - ove consentito dallo statuto ai sensi dell'art. 2370, comma 4, c.c., o comunque ammesso dalla vigente disciplina - può riguardare anche la totalità dei partecipanti alla riunione, ivi compreso il presidente;
- il presente verbale viene redatto, su richiesta della società medesima e per essa dal presidente dell'assemblea, nei tempi necessari per la tempestiva esecuzione degli obblighi di deposito e pubblicazione, ai sensi dell'art. 2375 c.c.

#### **Tanto premesso,**

do atto che l'assemblea si è svolta come segue.

I lavori assembleari - per quanto concerne la Parte Ordinaria - hanno avuto inizio alle ore 10.08.

Assume la presidenza dell'assemblea, ai sensi dell'articolo 8.10 dello statuto sociale, la signora **SPÖGLER Luitgard**, nata a Renon (BZ) il giorno 21 gennaio 1962, domiciliata per la carica presso la sede sociale, nella sua qualità di Presidente del Consiglio di amministrazione e legale rappresentante della suddetta società, la quale, assunta la presidenza ai sensi del richiamato art. 8.10 dello statuto

sociale, rivolge a tutti gli intervenuti il suo più cordiale benvenuto e propone all'assemblea di nominare me notaio quale segretario della presente assemblea, con l'incarico di assistenza per lo svolgimento dei lavori assembleari e di redazione del verbale.

In mancanza di contrari o astenuti, la Presidente mi conferma l'incarico quale segretario della presente riunione.

Su incarico della Presidente procedo all'espletamento delle formalità necessarie al fine della verifica della regolarità e validità dell'assemblea. Do quindi atto che:

- la presente assemblea è stata regolarmente convocata in unica convocazione ai sensi di legge e dell'articolo 8 dello statuto sociale in questo luogo alle ore 10.00 mediante avviso pubblicato presso la sede legale e sul meccanismo di stoccaggio autorizzato lInfo all'indirizzo [www.linfo.it](http://www.linfo.it) nonché sul sito internet della Società [www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it) nella sezione governance/documentazione assembleare - assemblea ordinaria e straordinaria del 23 aprile 2020, nonché a mezzo avviso pubblicato per estratto il giorno 13 marzo 2020 sul quotidiano "Il Giornale".

A questo punto la Presidente incarica me notaio di procedere - anche tramite l'ufficio di presidenza - all'accertamento della legittimazione di coloro che intervengono in assemblea.

A seguito dell'incarico ricevuto, porto a conoscenza che:

**a)** sono presenti, in proprio o per delega, di persona/mediante collegamento in videoconferenza, n. 75 (settantacinque) Azionisti rappresentanti il 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle azioni, sul totale delle n. 80.421.052 (ottantamilioniquattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato alla data odierna, tenuto conto che il totale delle azioni è n. 80.421.052 (ottantamilioniquattrocentoventunomila cinquantadue) di cui 168.169 (centosessantottomilacentosessantanove) sono azioni proprie.

L'elenco nominativo dei soci che partecipano all'assemblea, in proprio o per delega, con l'indicazione del numero delle azioni rappresentate e dei soggetti deleganti, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "A";

**b)** per quanto riguarda il Consiglio di Amministrazione:

- è collegata in video conferenza dalla succursale della Banca, sita a Roma, Via Romagna n. 25, la Presidente del Consiglio di Amministrazione, Signora Luitgard Spögl, sopra generalizzata;

- è personalmente presente presso la sede della Banca, a Milano, Largo Augusto n. 1/A, angolo via Verziere n. 13, l'Amministratore Delegato, Signor Gianluca GARBI;

- sono altresì presenti, mediante collegamento in video conferenza, i seguenti componenti del Consiglio di

Amministrazione e precisamente:

-- FERRO-LUZZI Federico, consigliere;  
-- GALIETTI Francesco, consigliere;  
-- PITTATORE Daniele, consigliere;  
-- CIAMBELLOTTI Laura, consigliere;  
-- DE FRANCESCHI Carlotta, consigliere, mentre sono assenti giustificati GIOVANNINI Marco, consigliere, e PUGLISI Giovanni Antonino, vice presidente;

**c)** sono altresì presenti, mediante collegamento in video conferenza, i seguenti componenti del Collegio Sindacale e precisamente:

\*\* CONIGLIARO Massimo, presidente;

\*\* ABATI Lucia, sindaco effettivo, mentre è assente giustificato l'altro sindaco effettivo, VERDE Biagio.

A questo punto, preso atto di quanto precede, la Presidente:

- informa che ai fini dell'intervento dell'odierna riunione, per le azioni sopra indicate sono state inviate dagli intermediari competenti le comunicazioni previste dalla legge vigente per l'intervento in assemblea e che è stata constatata la rispondenza alle norme di legge delle deleghe rilasciate;

- dichiara pertanto raggiunto il *quorum* costitutivo per la parte ordinaria dell'odierna assemblea in unica convocazione;

- comunica che:

-- per far fronte alle esigenze tecniche dei lavori, sono collegati in audio-conferenza alcuni dirigenti e dipendenti della Banca;

-- lo svolgimento dei lavori dell'odierna assemblea avverrà secondo quanto previsto dal Regolamento dell'Assemblea degli Azionisti tenuto anche conto delle disposizioni di cui all'art. 106 del Decreto Legge 17 marzo 2020, n. 18 contenente "Misure di potenziamento del Servizio sanitario nazionale e di sostegno economico per famiglie, lavoratori e imprese connesse all'emergenza epidemiologica da COVID-19".

La Presidente invita coloro che dovessero lasciare la sala nel corso dell'Assemblea di darne comunicazione al Segretario e all'ufficio posto all'entrata della sala incaricato dell'accreditamento.

La Presidente invita altresì coloro che avessero necessità di allontanarsi nel corso dell'Assemblea di evitare di assentarsi in prossimità delle votazioni, e ciò al fine di facilitare la determinazione del *quorum* deliberativo.

La Presidente ricorda, inoltre, che ai sensi degli Artt. 6.4 e 6.5 del Regolamento dell'Assemblea degli Azionisti:

- la richiesta di intervento sui singoli argomenti all'ordine del giorno può essere presentata dopo che sia stata data lettura dell'argomento posto all'ordine del giorno al quale si riferisce la domanda di intervento e che sia stata aperta la discussione e prima che la Presidente abbia dichiarato la chiusura della discussione

sull'argomento in trattazione. Precisa la Presidente che i legittimati all'intervento che intendono parlare devono farne richiesta a me notaio, nella qualità di Segretario dell'assemblea, comunicando il loro nome e l'azionista che eventualmente rappresentano. La Presidente chiarisce quindi che, al fine di agevolare i lavori assembleari, la richiesta deve essere formulata per iscritto e che concederà la parola secondo l'ordine di consegna delle eventuali richieste scritte di intervento.

La Presidente riferisce quindi che spetta alla medesima, con il supporto di me notaio nella qualità di Segretario dell'assemblea, dirigere i lavori assicurando la correttezza della discussione e il diritto agli interventi, precisando che in genere è assegnato un tempo non superiore a 10 (dieci) minuti a ciascun legittimato all'intervento per svolgere il proprio intervento e che, trascorso il tempo stabilito, si potrà invitare la persona legittimata all'intervento a concludere nei 5 (cinque) minuti successivi. Successivamente, ove l'intervento non sia ancora terminato, la Presidente provvederà ai sensi di quanto previsto dal Regolamento dell'Assemblea degli Azionisti: al fine di mantenere l'ordine nell'Assemblea e di garantire il corretto svolgimento dei lavori ed evitare abusi del diritto di intervento, si potrà togliere la parola qualora la persona legittimata all'intervento parli senza averne facoltà, o continui a parlare trascorso il tempo assegnato ai sensi del Regolamento.

La Presidente precisa quindi che sarà fornita risposta - da parte della medesima ovvero dell'Amministratore Delegato o di altri Amministratori, dei Sindaci o di dipendenti della Società - successivamente a ciascun intervento ovvero una volta esauriti tutti gli interventi su ogni materia all'ordine del giorno. Ai sensi del Regolamento dell'Assemblea degli Azionisti, la seduta potrà essere interrotta fino a un massimo di due ore per consentire la predisposizione delle risposte agli interventi. Ultimate le risposte, sarà consentita a coloro che hanno chiesto la parola una breve replica. Esauriti tutti gli interventi, le risposte e le repliche, la Presidente dichiarerà chiusa la discussione.

La Presidente ricorda inoltre che, ai sensi del Regolamento assembleare, nei locali in cui si svolge l'Assemblea è vietato l'utilizzo di apparecchi fotografici o video e similari, nonché strumenti di registrazione di qualsiasi genere e apparecchi di telefonia mobile dotati di dispositivi fotografici, fatta eccezione per quelli necessari ai fini della gestione dell'odierna assemblea.

La Presidente comunica quindi, sulla base delle informazioni disponibili e ai sensi delle vigenti disposizioni emanate dalla Consob, che l'elenco nominativo degli azionisti che

possiedono azioni con diritto di voto in misura superiore al 5% (cinque per cento) del capitale sociale, con indicazione del numero di azioni ordinarie da ciascuno possedute e della percentuale di possesso del capitale sociale, è il seguente:

- Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. ("SGBS"), titolare del 23,10% (ventitré virgola dieci per cento) delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 18.578.900

(diciottomilionicinquecentosettantottomilanovecento) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna;

- Fondazione Sicilia, titolare di circa il 7,40% (sette virgola quaranta per cento) delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 5.950.104

(cinquemilioninovecentocinquantamilacentotrenta) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna;

- Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, titolare del 7,91% (sette virgola novantuno per cento) delle azioni ordinarie, corrispondente a n. 6.361.731

(seimilionitrecentosessantunomila settecentotrentuno) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna.

La Presidente prosegue dando atto di quanto segue:

- è stato richiesto ai partecipanti alla presente assemblea di far presenti eventuali situazioni di esclusione e/o limitazione del diritto di voto, ai sensi della vigente disciplina in materia. La Presidente riferisce che nessuno dei partecipanti ha rilasciato alcuna dichiarazione in tal senso;

- con il supporto di me notaio verbalizzante e delle competenti funzioni della Banca, e sulla base delle informazioni disponibili, sono stati verificati i riscontri per l'ammissione al voto dei Soci intervenienti, cui è stato richiesto di far presente eventuali situazioni di esclusione dal diritto di voto ai sensi di legge e delle vigenti disposizioni di vigilanza e che, come gli intervenienti hanno dichiarato, non risultano situazioni di esclusione dal diritto di voto;

- non sussistono ulteriori circostanze che possano impedire o limitare l'esercizio del diritto di voto;

- nell'avviso di convocazione della presente adunanza si è puntualmente provveduto ad informare gli azionisti, in conformità a quanto richiesto dalla vigente normativa, circa le modalità di espressione del voto per corrispondenza, rendendo, inoltre, disponibili presso il proprio sito internet le schede di votazione per l'esercizio del suddetto voto.

La Presidente informa quindi i presenti che alle ore 10.17 si è collegato in videoconferenza il vice presidente del

Consiglio di amministrazione, PUGLISI Giovanni Antonino.

La Presidente riferisce quindi che l'Ufficio di Presidenza ha comunicato che, entro la data del 22 aprile 2020, sono pervenute due schede di voto per corrispondenza.

La Presidente informa quindi che è pervenuta una scheda di voto per corrispondenza da parte del signor Cumin Giorgio, titolare di n. 107.112 (centosettemilacentododici) azioni aventi diritto di voto, pari allo 0,13% (zero virgola tredici per cento) del capitale sociale, nonché una scheda di voto per corrispondenza dalla società "City Club S.r.l.", titolare di n. 1.907.888 (unmilionenovecentosettemilaottocentottantotto) azioni aventi diritto di voto, pari a circa il 2,38% (due virgola trentotto per cento) del capitale sociale.

La Presidente riferisce quindi che:

- l'assemblea viene registrata in formato audio ai fini della verbalizzazione;
- è stata accertata l'identità e la legittimazione degli intervenuti;
- i soci hanno avuto facoltà di richiedere copia della documentazione indicata ai punti all'ordine del giorno;
- non sono pervenute prima di oggi domande da parte di azionisti, ai sensi dell'art. 127-ter del Testo unico della finanza;
- non sono pervenute alla Banca richieste di integrazione dell'ordine del giorno o proposte di deliberazione su materie all'ordine del giorno ai sensi dell'art. 126-bis del Testo unico della finanza e dell'art. 8.4 dello statuto della Banca.

La Presidente precisa quindi che, ai sensi dell'art. 7.4 del Regolamento dell'Assemblea degli Azionisti, fatta eccezione per le schede di voto pervenute per corrispondenza, saranno utilizzate apposite schede di voto che sono state consegnate ai soggetti presenti presso gli Uffici della Banca di Milano.

La Presidente informa altresì che la seguente documentazione è stata messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge; in particolare, ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile e dell'art. 154-ter del Testo unico della finanza:

- la "Relazione finanziaria annuale" comprendente il progetto di bilancio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019, corredata dalla Relazione degli amministratori sulla gestione, dalla Relazione del Collegio Sindacale e dalla Relazione della Società di Revisione, ai sensi dell'art. 2429 Codice Civile e dell'art. 154-ter del Testo unico della finanza, oltre al bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2019;
- la "Relazione sul Governo Societario e gli Assetti Proprietari" ai sensi dell'art. 123-bis del Testo unico della finanza;

- la Relazione Illustrativa redatta appositamente dal Consiglio d'Amministrazione sulle singole proposte concernenti le materie di discussione nell'odierna riunione, a norma dell'art. 125-ter del Testo unico della finanza e i relativi allegati.

Prima di procedere con i lavori la Presidente chiede a coloro che non riuscissero a seguire correttamente la video-conferenza, ovvero a collegarsi prontamente per gli interventi, di comunicarlo contattando il numero di telefono riportato nell'avviso di convocazione, e precisamente: 02 802801.

Infine la Presidente chiede a tutti coloro che non intendono prendere la parola di posizionare il proprio microfono in modalità "mute" e di verificare, una volta chiuso l'intervento, che il microfono del proprio pc, tablet o telefono sia spento.

La Presidente, prima di passare alla trattazione dei punti all'ordine del giorno, invita quindi gli Azionisti presenti a voler comunicare l'eventuale esistenza di patti parasociali o accordi di cui rispettivamente all'articolo 122 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58 ("Testo unico della Finanza" o "TUF") e all'art. 20 del D.lgs. 1 settembre 1993, n. 385 ("Testo unico delle leggi in materia bancaria e creditizia" o "TUB").

Alle ore 10.23 prende la parola SISMONDI Riccardo, in rappresentanza di Società di Gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l., Fondazione Sicilia e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, confermando l'esistenza di un Patto Parasociale, in relazione al quale sono state adempiute tutte le formalità di cui al primo comma dell'art. 122 del TUF, che coinvolge circa il 38,41% (trentotto virgola quarantuno per cento) del capitale sociale avente diritto di voto e precisamente:

- Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l. ("**SGBS**"), titolare del 23,10% (ventitré virgola dieci per cento) delle azioni ordinarie del capitale sociale, corrispondente a n. 18.578.900 (diciottomilionicinquecentosettantottomilanovecento) azioni;

- Fondazione Sicilia, titolare di circa il 7,40% (sette virgola quaranta per cento) delle azioni ordinarie del capitale sociale, corrispondente a n. 5.950.104 (cinquemilioninovecentocinquantamilacentotrenta) azioni;

- Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, titolare del 7,91% (sette virgola novantuno per cento) delle azioni ordinarie del capitale sociale, corrispondente a n. 6.361.731

(seimilionitrecentosessantunomilasettecentotrentuno) azioni.

La Presidente chiede quindi agli intervenuti portatori di deleghe di voto di esibire al personale della Banca le specifiche istruzioni di voto ricevute da parte dei singoli

deleganti al momento della consegna della scheda di voto.

Alla luce di quanto precede, ai sensi di quanto disposto dall'art. 2371 del c.c., prendendo atto:

-- dell'accertamento in ordine alla legittimazione all'intervento e al voto; e

-- della circostanza che i soggetti che partecipano alla presente assemblea per mezzo del predetto sistema di comunicazione in videoconferenza sono stati tutti identificati da me notaio;

-- che nessuno ha dichiarato di non poter liberamente e adeguatamente interagire nella riunione in tempo reale e di poter visionare, ricevere e inviare documenti, la Presidente dichiara l'assemblea validamente costituita ai sensi dello statuto della Banca e della normativa vigente in materia e pertanto legittimata a deliberare sul predetto ordine del giorno.

La Presidente, prima di proseguire con lo svolgimento ufficiale dei lavori, rivolge quindi, anche a nome del Consiglio di Amministrazione, un cordiale benvenuto a tutti i partecipanti all'assemblea, svolta per la prima volta nella storia di Banca Sistema S.p.A. in video collegamento. Si tratta di una necessità, a fronte della perdurante emergenza sanitaria COVID-19, ma al contempo è anche un segno di modernità e un'anticipazione di possibili sviluppi futuri che cogliamo con spirito positivo. La Presidente riferisce che la Banca ha adottato, in queste ultime settimane, nuove forme di organizzazione del lavoro che consentono a tutte le risorse del Gruppo Banca Sistema di lavorare da postazioni collegate in remoto, ovunque si trovino. È inevitabilmente mutato il concetto di "luogo" di lavoro, che non è più associabile ai soli spazi fisici, ma è l'insieme degli elementi che consentono di interagire, dialogare con altri - colleghi e colleghe, clienti e altri interlocutori - in uno spazio virtuale, grazie alle moderne tecnologie di comunicazione a distanza. Dopo aver espresso la propria gratitudine al settore IT, alla Direzione Capitale Umano, al Comitato Crisi, all'Amministratore Delegato e a tutto il personale della Banca che, con il loro contributo fattivo, hanno consentito di realizzare, senza soluzione di continuità operativa, questa repentina riorganizzazione, la Presidente sottolinea che l'emergenza COVID-19 ha anche evidenziato quanto la salute delle persone, tutte indistintamente, sia un bene irrinunciabile e un interesse di rilevanza collettiva. Come tale è il presupposto per la prosperità e la crescita positiva di qualunque realtà. Banca Sistema, nei propri diversi ruoli - intermediario bancario, emittente quotato, datore di lavoro, controparte e interlocutore per autorità, altri intermediari e clienti - intende essere motore di un cambiamento per il raggiungimento di tali obiettivi, anche attraverso la futura

adozione di un bilancio di sostenibilità.

La Presidente riferisce che, sulla scia degli anni passati, anche il 2019 è stato per la Banca un anno ricco di attività che sono sfociate in risultati molto positivi, come dimostrano i dati che saranno illustrati successivamente dall'Amministratore Delegato. In particolare, nel settore dei finanziamenti contro la cessione del quinto dello stipendio e della pensione è stata completata l'acquisizione e la fusione di Atlantide S.p.A., ed è stata avviata l'operatività diretta in questo settore. L'organico della Banca è conseguentemente cresciuto passando da 183 (centottantatre) a 215 (duecentoquindici) dipendenti. È stato sviluppato un sito, dedicato al prodotto QuintoPuoi, moderno e strutturato per sostenere attività di *digital marketing* e di *lead generation innovative*.

La Presidente ricorda quindi che a fine anno è stata annunciata l'acquisizione del ramo d'azienda credito su pegno di Intesa SanPaolo, grazie alla quale ProntoPegno S.p.A. (società facente parte del Gruppo Banca Sistema) potrà fare un significativo passo avanti diventando il principale operatore bancario in questo mercato, che ha una forte valenza sociale come dimostrano le notizie e le immagini diffuse in questi ultimi giorni dalla stampa. La Presidente dichiara di essere fiduciosa che la Banca disponga di tutti gli elementi e delle persone giuste, oltre che di relazioni solide con i clienti, per fronteggiare, in questo 2020 ancor più intenso, gli obiettivi di business definiti e le nuove sfide.

La Presidente rivolge, infine, un ringraziamento anche agli Amministratori per il loro sostegno nel raccogliere e affrontare le diverse sollecitazioni e ai Sindaci che accompagnano la società con costante e vigile attenzione.

La Presidente passa quindi alla trattazione del primo punto all'ordine del giorno:

**1. Approvazione del Bilancio di esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019. Presentazione del Bilancio Consolidato al 31 dicembre 2019. Relazioni degli Amministratori, del Collegio Sindacale e della Società di Revisione. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La Presidente ricorda che, nella seduta dell'11 marzo 2020, il Consiglio di Amministrazione ha approvato il progetto di bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019, e che si rende ora necessario procedere all'esame e all'approvazione dello stesso.

Detto fascicolo, comprensivo della relazione della società di revisione, della Relazione del Consiglio di Amministrazione, dell'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del TUF e della relazione del Collegio Sindacale, già messo a disposizione degli azionisti e pubblicato nei termini di legge in data 30 marzo 2020, viene allegato al

presente verbale sotto la lettera "B".

La Presidente ricorda quindi che è stato redatto anche il bilancio consolidato al 31 dicembre 2019, approvato dal Consiglio di Amministrazione nella seduta dell'11 marzo 2020, anch'esso presentato all'odierna Assemblea, corredato dalla Relazione degli Amministratori sulla gestione del Gruppo e dalla Relazione della Società di Revisione.

A questo punto prende la parola l'Amministratore Delegato, Gianluca GARBI, al fine di illustrare i principali dati relativi all'esercizio 2019, anche avvalendosi di una breve presentazione. L'Amministratore Delegato riferisce che a livello di conto economico l'utile netto consolidato è stato pari a euro 29.700.000,00 (ventinovemilionesettecentomila/00), con una crescita del 9% (nove per cento) anno su anno, con un margine di interessi in aumento. Informa che il margine intermediazione ha raggiunto euro 100.900.000,00 (centomilioninovecentomila/00), con una crescita dell'11% (undici per cento) su base annua. I costi operativi sono in aumento del 20% (venti per cento), anche a seguito dell'integrazione di Atlantide, che ha permesso di avviare l'operatività diretta nella cessione del quinto, come già ricordato dalla Presidente. Precisa quindi che il ritorno sull'*equity* medio è stato pari al 18% (diciotto per cento), e che ancorché come infra precisato verrà rinviata la decisione sul dividendo, la proposta di dividendo è pari a 0,093 (zero virgola zero novantatré) euro ad azione.

Per quanto riguarda le *performance* di natura commerciale ha riferito che il *turnover* sul mondo del *factoring* è cresciuto del 27% (ventisette per cento) e sono cresciuti i clienti del 5,5% (cinque virgola cinque per cento).

L'Amministratore Delegato precisa che a livello di *outstanding* sulla cessione del quinto sono stati raggiunti euro 817.000.000,00 (ottocentodiciassettemilioni/00) con una crescita sull'*outstanding* del 25% (venticinque per cento) su base annua. L'*outstanding* del credito su Pegno è cresciuto anch'esso ad euro 12.000.000,00 (dodicimilioni/00), con sottostanti ben 9.000 (novemila) singoli contratti.

L'Amministratore Delegato ricorda quindi, tra le varie operazioni compiute nel corso dell'anno, l'acquisizione e fusione di Atlantide S.p.A. ed il conferimento del ramo d'azienda credito su pegno in Pronto Pegno S.p.A., oggi società autonoma totalmente controllata da Banca Sistema. Informa che è stato avviato inoltre il progetto divisionalizzazione, che è stato finalizzato ad inizio di quest'anno, e che è stata annunciata l'acquisizione del ramo d'azienda del credito su pegno del gruppo Banca Intesa. Precisa che a livello di stato patrimoniale gli indicatori di LCR e Net Stable Funding Ratio sono superiori ai livelli regolamentari.

Informa che l'ammontare di raccolta *retail* rappresenta il 61% (sessantuno per cento) della raccolta totale. A livello di coefficienti patrimoniali il CET1 Ratio e il Total Capital Ratio sono rispettivamente all'11,7% (undici virgola sette per cento) e al 15% (quindici per cento). Precisa che considerando la riduzione delle ponderazioni che deriveranno dalla implementazione del nuovo regolamento sulla CRR a partire dal 2021, diventano rispettivamente del 13,9% (tredici virgola nove per cento) e il 17,8% (diciassette virgola otto per cento). Riferisce che per quanto riguarda il *turnover* del *factoring*, la crescita è stata del 27% (ventisette per cento). Sottolinea che una parte di questa crescita, pari al 26% (ventisei per cento), è stata generata attraverso accordi commerciali fatti con altre banche tradizionali e del totale del *turnover* i crediti fiscali rappresentano il 18% (diciotto per cento) del totale. Quindi un aumento, in termini di crediti fiscali, del 47% (quarantasette per cento) su base annua.

Per quanto riguarda, invece, gli altri due segmenti in cui è operativa la Banca nella cessione del quinto, l'Amministratore Delegato riferisce che l'*outstanding* è cresciuto del 25% (venticinque per cento), passando da euro 652.000.000,00 (seicentocinquantaemilioni/00) ad euro 817.000.000,00 (ottocentodiciassettemilioni/00), rispetto ad euro 500.000,00 (cinquecentomila/00) del 2017. Riferisce quindi un trend di crescita che porterà la Banca, nel 2020, molto probabilmente a più che raddoppiare la situazione rispetto al 2017.

Per quanto riguarda l'*outstanding* sul credito su pegno riferisce un passaggio da euro 6.200.000,00 (seimilioniduecentomila/00) nel 2018 ad euro 11.300.000,00 (undicimilionitrecentomila/00) nel 2019.

Passando al conto economico, andando ad analizzare riga per riga e guardando solo le componenti principali, l'Amministratore Delegato informa che il margine di interesse rispetto all'anno precedente è cresciuto dell'8% (otto per cento), le commissioni nette sono cresciute del 5% (cinque per cento), il margine di intermediazione è cresciuto dell'11% (undici per cento), il risultato netto della gestione finanziaria del 9% (nove per cento), sono cresciuti i costi operativi del 20% (venti per cento). L'utile dell'attività corrente, al lordo delle imposte, è decresciuto del meno 2% (due per cento), e l'utile dell'operatività corrente al netto delle imposte è cresciuto del 6% (sei per cento). L'utile di periodo di pertinenza del gruppo alla fine è risultato essere in crescita del 9% (nove per cento).

Per quanto riguarda lo stato patrimoniale l'Amministratore Delegato riferisce invece una variazione per quanto riguarda il totale dell'attivo del 4% (quattro per cento), e il

totale del passivo del patrimonio netto del 19% (diciannove per cento).

Infine, per un ultimo commento sull'emergenza COVID-19, l'Amministratore Delegato procede alla lettura di un estratto della relazione al bilancio che qui si trascrive: *"nell'ambito dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, l'effetto del persistere dell'allerta, che avrà impatti negativi nel comparto economico del Paese e un prevedibile incremento della spesa pubblica, in particolare nel settore sanitario, al momento non si attende possa avere ripercussioni significative sull'attività del gruppo nel breve periodo, che per loro natura sono anticicliche; tuttavia la situazione sarà continuamente monitorata in quanto è probabile attendersi effetti indiretti legati ad una diminuzione della produzione delle società cedenti con cui lavora il Gruppo"*.

Riprende quindi la parola la Presidente la quale, dopo aver ringraziato l'Amministratore Delegato per il suo intervento, propone ai presenti di non procedere alla lettura del progetto di bilancio e delle relazioni che lo corredano, comprese quelle del Collegio Sindacale e della società di revisione, e dell'attestazione di cui all'art. 154-bis, comma 5, del TUF, dandole per lette e conosciute.

La Presidente da quindi atto che l'Assemblea approva all'unanimità la suddetta proposta.

La Presidente, quindi, per quanto riguarda le attività svolte dalla Società di Revisione, come previsto dalla comunicazione Consob del 1996, in relazione alla necessità di indicare una stima delle ore impiegate per la revisione legale del bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. e del bilancio consolidato del gruppo Banca Sistema, segnala che le ore stimate sono pari a circa 3.450 (tremilaquattrocentocinquanta) ore. Informa che i corrispettivi per la revisione legale ammontano attualmente a complessivi euro 250.000,00 (duecento cinquantamila/00) al netto di IVA, spese e contributo di vigilanza a favore della Consob.

La Presidente a questo punto, dopo aver rilevato che nessuno è intervenuto, ritenuta adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, dichiara chiusa la discussione.

La Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione del Bilancio di Esercizio al 31 dicembre 2019 di Banca SISTEMA S.p.A., così come messo a disposizione presso la sede legale.

La Presidente da quindi lettura della seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A.,*

***delibera:***

*di approvare il bilancio di esercizio al 31 dicembre 2019 di Banca Sistema S.p.A. che chiude con un utile di Euro*

29.955.723."

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente chiede a me notaio in qualità di segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilioniottocentosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamilaquattrocentoventunomila cinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 44.868.976 (quaranta quattromilioni ottocentosessantottomila novecentosettantasei) azioni ordinarie, pari al 100% (cento per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: nessuno.

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è quindi approvata all'unanimità dei presenti.

Il Foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "C".

La Presidente passa quindi alla trattazione del secondo punto all'ordine del giorno:

***2. Destinazione dell'utile di esercizio 2019. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

La Presidente riferisce che con comunicato stampa del 3 aprile scorso è stato reso noto che il Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema, riunitosi in pari data, ha preso atto della comunicazione di Banca d'Italia, pubblicata in data 27 marzo 2020, con cui quest'ultima, nell'ambito della situazione di emergenza Covid-19, al fine di rafforzare la dotazione patrimoniale delle banche, ha raccomandato, tra l'altro di "non pagare dividendi, ivi inclusa la distribuzione di riserve, e non assumere alcun impegno irrevocabile per il pagamento dei dividendi per gli esercizi finanziari 2019 e 2020 almeno fino al 1° ottobre 2020".

In ragione di ciò e alla luce della situazione di assoluta straordinarietà e urgenza, la Presidente informa che il Consiglio di Amministrazione, in un'ottica di adeguamento alla citata raccomandazione, nella richiamata seduta, ha deciso di sottoporre all'odierna assemblea ordinaria una nuova Relazione illustrativa relativa al presente punto 2 all'ordine del giorno in sostituzione di quella già pubblicata in data 30 marzo 2020.

La Presidente procede quindi alla lettura della citata

Relazione pubblicata il 3 marzo 2020.

"Signori Azionisti,

si richiama alla Vostra attenzione la proposta di delibera sottoposta all'esame dell'Assemblea Ordinaria di seguito illustrata riguardo la proposta di destinazione dell'utile di esercizio 2019.

Banca SISTEMA S.p.A. ha registrato su base individuale, per l'esercizio 2019, un utile di Euro 29.955.723,45.

Il Consiglio di Amministrazione, riunitosi in via straordinaria in data 3 aprile 2020, alla luce della raccomandazione pubblicata dalla Banca d'Italia il 27 marzo scorso, preceduta da quella della Banca Centrale Europea del 27 marzo 2020, in risposta allo straordinario contesto di emergenza provocata dalla diffusione del COVID-19 e all'esito di attente valutazioni, ha deliberato di proporre alla presente Assemblea ordinaria di destinare l'utile di esercizio come segue:

- a dividendo Euro 7.479.157,84 per le n. 80.421.052 azioni ordinarie, pari a Euro 0,093 per ogni azione;

- a utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 22.476.565,61 evidenziando che non viene effettuato alcun accantonamento a riserva legale, in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c.

Il Consiglio di Amministrazione, nella richiamata seduta, ha altresì deliberato di proporre alla presente Assemblea ordinaria di rinviare la decisione e l'impegno ad essa conseguente in merito al pagamento del dividendo alla deliberazione di una nuova assemblea da convocarsi, da parte del Consiglio di Amministrazione, in una data non anteriore al 1° ottobre 2020, nel rispetto delle disposizioni di vigilanza o ulteriori raccomandazioni delle Autorità di vigilanza.".

Terminata la lettura, la Presidente apre quindi la discussione.

A questo punto prende la parola SISMONDI Riccardo, in rappresentanza dell'azionista Società di Gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l., il quale chiede che venga verbalizzata la richiesta del suddetto azionista di rinviare la decisione in merito al pagamento del dividendo ad una nuova Assemblea da convocarsi, da parte del Consiglio di Amministrazione, in una data non anteriore al 1° ottobre 2020, ma comunque entro la fine del mese di novembre 2020.

La Presidente, dopo aver rilevato che non vi sono state altre richieste di intervento, ritenuta adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, dichiara chiusa la discussione.

Non essendo state formulate obiezioni, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e da lettura della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A., in

sessione ordinaria, richiamate le determinazioni assunte in sede di approvazione del Bilancio al 31 dicembre 2019, delibera:

(i) di destinare l'utile di esercizio 2019 di Banca Sistema S.p.A. pari a Euro 29.955.723,45 come segue:

- a dividendo Euro 7.479.157,84 per le n. 80.421.052 azioni ordinarie, pari a Euro 0,093 per ogni azione;
- a utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 22.476.565,61

secondo le modalità ed i termini di cui alla presente Relazione. Si evidenzia che non viene effettuato alcun accantonamento alla riserva legale, in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c.

(ii) di rinviare la decisione in merito al pagamento del dividendo e l'impegno ad essa conseguente alla deliberazione di una nuova Assemblea da convocarsi, da parte del Consiglio di Amministrazione, in una data non anteriore al 1° ottobre 2020, nel rispetto delle disposizioni di vigilanza o ulteriori raccomandazioni delle Autorità di vigilanza.".

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione che tenga conto anche della richiesta dell'azionista Società di Gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l., di integrare il punto (ii) della proposta di deliberazione come segue: "rinviare la decisione in merito al pagamento del dividendo ad una nuova Assemblea da convocarsi, da parte del Consiglio di Amministrazione, in una data non anteriore al 1° ottobre 2020, ma comunque entro la fine del mese di novembre 2020.".

La Presidente chiede a me notaio in qualità di segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilioniotto-centosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamilioniquattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 44.868.976 (quarantaquattromilioni ottocentosessantottomila novecentosettantasei) azioni ordinarie, pari al 100% (cento per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: nessuno.

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è quindi approvata all'unanimità dei presenti.

Il Foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni

viene allegato al presente verbale sotto la lettera "D".

La Presidente passa quindi alla trattazione del terzo punto all'ordine del giorno:

**3. Nomina del Collegio Sindacale e del suo Presidente. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La Presidente ricorda che l'odierna assemblea è chiamata a nominare i componenti del Collegio Sindacale, in quanto il mandato conferito ai sindaci in carica, nominati dall'Assemblea del 27 aprile 2017, scade con l'approvazione del bilancio d'esercizio di Banca Sistema al 31 dicembre 2019.

La Presidente ricorda altresì che, ai sensi dell'art. 18.1 dello Statuto sociale, il Collegio Sindacale è costituito da tre sindaci effettivi e due supplenti. Ai sensi dell'art. 18.5 dello Statuto, l'Assemblea è chiamata a nominare il Collegio Sindacale sulla base di liste presentate dagli Azionisti.

La Presidente ricorda che le liste che presentano un numero di candidati pari o superiore a tre devono includere candidati di genere diverso, secondo quanto previsto nell'avviso di convocazione dell'Assemblea, in modo da consentire una composizione del Collegio Sindacale nel rispetto della normativa vigente in materia di equilibrio tra i generi.

La Presidente, dopo aver proposto di omettere la lettura integrale della Relazione degli Amministratori al presente punto 3. all'ordine del giorno, accerta che l'Assemblea, all'unanimità, approva tale proposta.

La Presidente prosegue comunicando che, entro il termine del 30 marzo 2020, sono state depositate presso la sede sociale le seguenti n. 2 (due) liste per la nomina del Collegio Sindacale:

**Lista n. 1**, presentata il 27 marzo 2020 dagli azionisti Società di Gestione delle Partecipazioni in Banca Sistema S.r.l., Fondazione Sicilia e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, titolari di circa il 38,41% (trentotto virgola quarantuno per cento) del capitale sociale al momento del deposito della lista, così composta e ordinata.

Sezione I - Sindaci effettivi:

1. Lucia Abati;
2. Massimo Conigliaro;
3. Marziano Viozzi.

Sezione II - Sindaci Supplenti:

1. Daniela D'Ignazio;
2. Marco Armarolli.

**Lista n. 2**, presentata il 25 marzo 2020 dagli azionisti Giorgio Cumin e dalla società City Club S.r.l., società interamente partecipata dal Signor Cumin, complessivamente titolari del 2,51% (due virgola cinquantuno per cento) del capitale sociale al momento del deposito della lista, così

composta e ordinata.

Sezione I - Sindaci effettivi:

1. Giorgio Cumin.

La Sezione II - Sindaci Supplenti:

nessun candidato risulta riportato.

La Presidente informa l'Assemblea che, successivamente, con comunicazione trasmessa a Banca Sistema a mezzo PEC il 20 aprile scorso, gli azionisti signor Giorgio Cumin e la società City Club S.r.l., società interamente partecipata dal Signor Cumin, titolari complessivamente del 2,51% (due virgola cinquantuno per cento) del capitale sociale, hanno reso nota la volontà di ritirare la propria lista per la nomina dei membri del predetto organo di controllo, depositata in data 25 marzo 2020, e dichiarato che, pertanto, detta lista è da intendersi come non depositata.

La Presidente riferisce che di tale circostanza la Banca ha dato tempestivamente informativa al mercato mediante la diffusione di un comunicato stampa in pari data, ovvero il 20 aprile 2020.

La Presidente chiarisce pertanto che, ai fini della trattazione del presente punto all'ordine del giorno, la lista n. 2 non potrà essere presa in considerazione.

Informa altresì che tutti i candidati sindaci di cui alla lista n. 1 hanno certificato, sotto la loro responsabilità, l'inesistenza di cause di ineleggibilità e di incompatibilità nonché l'esistenza dei requisiti di legge per ricoprire la carica di Sindaco e hanno consegnato l'elenco degli incarichi di amministrazione e controllo dagli stessi ricoperti.

La Presidente ricorda che le liste, unitamente alla relativa documentazione a corredo, sono state rese disponibili nei termini e con le modalità previste dalle vigenti disposizioni e, pertanto, propone di ometterne la lettura. La Presidente dà atto che l'Assemblea, all'unanimità, approva tale proposta.

La Presidente segnala inoltre che ai sensi dell'art. 18 dello Statuto sociale della Banca, in considerazione del ritiro della lista n. 2 da parte dei soci interessati, si procederà alla nomina del Collegio Sindacale come segue:

- a) dall'unica lista sottoposta alla votazione da parte dell'Assemblea (lista n. 1) sono tratti tutti i candidati nell'ordine progressivo indicato nella lista;
- b) alla nomina del Presidente del Collegio Sindacale si procederà con votazione a maggioranze di legge.

Tutto ciò premesso, la Presidente dichiara aperta la discussione.

Alle ore 11.01 prende quindi la parola SISMONDI Riccardo, in rappresentanza degli azionisti Fondazione Sicilia e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria, titolari del 15,31% (quindici virgola trentuno per cento) del capitale

sociale, proponendo di nominare, in assenza della lista di minoranza, Presidente del Collegio Sindacale il signor Massimo Conigliaro.

La Presidente, dopo aver preso nota della richiesta dei citati azionisti, rilevato che non vi sono ulteriori richieste di intervento e ritenuto adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, dichiara chiusa la discussione.

La Presidente quindi in relazione alla prima parte del presente punto 3. all'ordine del giorno della parte ordinaria dell'Assemblea, invita l'Assemblea ad esprimere il proprio voto sulla lista n. 1.

La Presidente chiede a me notaio in qualità di segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilioniotto-cento-sessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovanta-duemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamiliioni quattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 37.550.527 (trentasettemilionicinquecentocinquantamilacinquecentoventisette) azioni ordinarie, pari all'83,69% (ottantatré virgola sessantanove per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: n. 1 (uno) Azionista, per n. 400 (quattrocento) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari allo 0,0009% (zero virgola zero zero zero nove per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Astenuti: n. 43 (quarantatré) Azionisti, per n. 7.024.556 (settemilioni-ventiquattromilacinquecentocinquantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 15,66% (quindici virgola sessantasei per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Non votanti: n. 2 (due) Azionisti, per n. 293.493 (duecentonovantatremilaquattrocentonovantatré) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari allo 0,65% (zero virgola sessantacinque per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

La proposta è quindi approvata a maggioranza.

Il Foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "E".

Alla luce delle votazioni testè assunte e delle vigenti previsioni statutarie, la Presidente constata che il nuovo Collegio Sindacale è così composto:

Sindaci effettivi:

- **Abati Lucia**, nata a Cesena il giorno 25 giugno 1979,

codice fiscale BTA LCU 79H65 C573R, iscritta nel Registro Revisori Contabili al n. 145523 con D.M. del 18 giugno 2007;

- **Conigliaro Massimo**, nato a Catania il giorno 25 dicembre 1969, codice fiscale CNG MSM 69T25 C351G, iscritto nel Registro Revisori Contabili al n. 77755 con D.M. del 7 giugno 1999;

- **Viozzi Marziano**, nato a Fara Gera d'Adda il giorno 20 agosto 1946, codice fiscale VZZ MZN 46M20 D490I, iscritto nel Registro Revisori Contabili di cui al n. 60950 con D.M. del 12 aprile 1995.

Sindaci supplenti:

- **D'Ignazio Daniela**, nata ad Atri il giorno 1 marzo 1978, codice fiscale DGN DNL 78C41 A488H, iscritta nel Registro Revisori Contabili al n. 144470 con D.M. del 30 maggio 2007;

- **Armarolli Marco**, nato a Busto Arsizio il giorno 23 gennaio 1973, codice fiscale RMR MRC 73A23 B300L, iscritto nel Registro Revisori Contabili al n. 132243 con D.M. del 29 aprile 2004,

tutti domiciliati per la carica presso la sede sociale, cittadini italiani, che resteranno in carica per tre esercizi e precisamente sino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2022.

La Presidente ricorda che per tutti i Sindaci testé nominati rimangono allegati acquisiti agli atti della presente seduta assembleare i *curriculum vitae* con la dichiarazione di sussistenza dei requisiti di onorabilità, professionalità e indipendenza resa ai sensi dell'art. 144-quater del Regolamento Emittenti Consob, unitamente all'elenco delle altre cariche ricoperte.

La Presidente invita quindi l'Assemblea a votare la proposta degli azionisti Fondazione Sicilia e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria con riguardo alla designazione del Signor Massimo Conigliaro alla carica di Presidente del Collegio Sindacale.

La Presidente dichiara aperta la votazione invitando gli azionisti a votare.

La Presidente chiede a me notaio in qualità di Segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Favorevoli: n. 31.766.736  
(trentunomilionisettecentosessantaseimilasettecentotrentasei)  
azioni ordinarie, pari al 70,80% (settanta virgola ottanta per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: nessuno.

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è approvata a maggioranza.

Il Foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "F".

La Presidente infine rivolge, a nome dell'intero Consiglio

di Amministrazione, un sentito ringraziamento al Sindaco effettivo uscente, Signor Biagio Verde, per l'apprezzato sostegno e contributo fornito alla Banca nel corso di questi ultimi anni.

La Presidente passa dunque alla trattazione del quarto punto all'ordine del giorno.

#### **4. Determinazione del compenso spettante al Collegio Sindacale.**

La Presidente riferisce che, con la nomina del Collegio Sindacale deliberata al precedente punto 3) all'ordine del giorno, si rende necessario procedere, ai sensi dell'art. 2402 c.c., alla determinazione dei compensi spettanti ai componenti di tale Organo per l'intero periodo di durata del relativo mandato.

Sul punto la Presidente segnala che il Consiglio di Amministrazione non ha formulato una propria proposta ma si è limitato a fornire alcuni elementi da prendere in considerazione, già descritti nella Relazione degli Amministratori, alla quale rinvia.

La Presidente informa quindi l'Assemblea che in favore dei membri del Collegio Sindacale, come anche dei membri del Consiglio di Amministrazione, è attiva dal 31 dicembre 2018 una polizza assicurativa D&O per un massimale di euro 5.000.000,00 (cinquemilioni/00) e un premio annuo, nel 2019, pari a euro 16.000,00 (sedicimila/00).

La Presidente a questo punto chiede di poter omettere la lettura integrale della Relazione degli Amministratori al punto 4. all'ordine del giorno, già messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge. La Presidente da atto che l'assemblea approva all'unanimità la suddetta proposta. Apre quindi la discussione e chiede se qualcuno intende prendere la parola in merito al tema relativo alla determinazione dei compensi spettanti ai membri del nuovo Collegio Sindacale.

Alle ore 11.07 prende la parola SISMONDI Riccardo, in rappresentanza di Società di Gestione delle Partecipazioni in Banca Sistema S.r.l., titolare del 23,10% (ventitré virgola dieci per cento) del capitale sociale, il quale dopo aver richiamato il contenuto della comunicazione trasmessa a Banca Sistema in data 6 aprile 2020 con cui rendeva nota l'intenzione di formulare una proposta sul punto fornendone i dettagli - intenzione peraltro resa nota dalla Banca con comunicato stampa in pari data - preso atto di quanto rappresentato nella Relazione illustrativa del Consiglio di Amministrazione riguardo all'accresciuta complessità e intensità dei compiti assegnati al Collegio Sindacale per assicurare l'osservanza della disciplina di vigilanza, propone all'Assemblea di determinare, per l'intero periodo di durata del relativo mandato, la misura dell'emolumento annuo del Collegio Sindacale come segue:

- per il Presidente: euro 50.000,00 (cinquantamila/00);
- per ogni Sindaco effettivo: euro 35.000,00 (trentacinquemila/00);

oltre al rimborso delle spese vive sostenute in ragione delle funzioni ordinariamente svolte.

La Presidente quindi apre la discussione. Rilevato che non vi sono ulteriori richieste di intervento, ritenuto adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, la Presidente dichiara chiusa la discussione.

La Presidente quindi invita l'Assemblea ad esprimere il voto sulla proposta dell'Azionista Società di Gestione delle Partecipazioni in Banca Sistema S.r.l.

La Presidente chiede a me notaio in qualità di Segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilioniottocentosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamilioniquattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 42.548.891

(quarantaduemilionicinquecentoquarantottomilaottocentonovantuno) azioni ordinarie, pari al 94,83% (novantaquattro virgola ottantatré per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: nessuno.

Astenuti: 11 (undici) Azionisti, per n. 2.320.085 (duemilionitrecentoventimilaottantacinque) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 5,17% (cinque virgola diciassette per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Non votanti: nessuno.

La proposta è approvata a maggioranza.

Il Foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "G".

La Presidente passa quindi alla trattazione del quinto punto all'ordine del giorno:

**5. Approvazione della prima sezione (Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2020) della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La Presidente ricorda che il tema delle politiche di remunerazione per le Banche è disciplinato dalla Circolare

285 di Banca d'Italia, nonché dall'articolo 9.2 dello statuto sociale della Banca. L'Assemblea degli Azionisti è quindi chiamata ad approvare questo documento che contiene la disciplina delle remunerazioni del sistema di incentivazione in favore dei componenti del Consiglio di Amministrazione, del Direttore Generale e del restante personale della Banca.

La Presidente a questo punto fa riferimento agli articolati contenuti della Relazione degli Amministratori, già messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge. Propone quindi ai presenti di ometterne la lettura. La Presidente dà atto che l'Assemblea approva all'unanimità la suddetta proposta.

Precisa che il "Documento sulle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per il 2020", costituente la prima sezione della "Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti" di cui all'art. 123-ter, c. 3, del Testo unico della finanza, viene allegato al presente verbale sotto la lettera "H".

La Presidente procede con l'informativa ricordando che per quanto riguarda il rapporto tra componente fissa e la componente variabile della remunerazione l'Assemblea degli Azionisti nella seduta del 18 aprile 2019 ha approvato per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale il mantenimento di un rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione pari al massimo al 200% (duecento per cento) (rapporto di 2:1), in conformità a quanto previsto dalla richiamata Circolare di Banca d'Italia 285 e in linea con quanto già deliberato per l'esercizio precedente, in ragione del suo ruolo di particolare complessità e rilevanza strategica per la Banca.

Ricorda altresì che, in conformità a quanto previsto dalla Circolare 285 di Banca d'Italia "se l'Assemblea approva l'aumento del limite, non è necessario negli anni successivi sottoporre all'Assemblea una nuova delibera, a condizione che non siano cambiati i presupposti sulla base dei quali l'aumento è stato deliberato, il personale a cui esso si riferisce e la misura stessa del limite".

Segnala altresì la rispondenza delle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2020 a quanto previsto dalle disposizioni in materia di politiche e prassi di remunerazione e incentivazione, verificata dalla Funzione di Compliance della Banca, e come da Relazione che viene allegata al presente verbale sotto la lettera "I", unitamente al parere della Funzione di Compliance della Banca.

La Presidente apre quindi la discussione. Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritenuta adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, dichiara chiusa la discussione.

La Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere

all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A. riunita in sede ordinaria,

- visto il Documento sulle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema per l'anno 2020 (prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, di cui all'art. 123-ter, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58) ed i relativi allegati messi a disposizione del pubblico ai sensi della normativa applicabile;

- visto altresì il Documento Informativo illustrativo del Regolamento a servizio delle Politiche 2020 redatto in conformità all'articolo 84-bis del Regolamento Consob n. 11971/99, in attuazione di quanto previsto dell'articolo 114-bis del TUF;

- udito e approvato quanto esposto dal Consiglio di Amministrazione in relazione alle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema per l'anno 2020;

- udita la comunicazione informativa in merito al rapporto tra la componente variabile e quella fissa della remunerazione pari al massimo al 200% (rapporto di 2:1) per l'Amministratore Delegato e Direttore Generale;

delibera

- 1) di approvare il Documento sulle Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema per l'anno 2020 (prima sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti, di cui all'art. 123-ter, comma 3, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58);

- 2) di conferire al Consiglio di Amministrazione, nella persona del Presidente del Consiglio di Amministrazione e dell'Amministratore Delegato, disgiuntamente tra di loro e con facoltà di sub-delega, tutti i poteri occorrenti alla concreta attuazione delle predette Politiche di Remunerazione del Gruppo Banca Sistema S.p.A. per l'anno 2020, da esercitare nel rispetto dei criteri applicativi sopra esposti, apportandovi ogni eventuale modifica e/o integrazione che risultasse necessaria per la realizzazione di quanto deliberato."

La Presidente invita l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione segnalando che ai sensi dell'art. 123-ter, comma 3-ter del Testo unico della finanza, la deliberazione assunta dall'Assemblea in materia è vincolante.

Informa altresì che ai sensi dell'Art. 9.2 dello statuto vigente di Banca Sistema, ai fini dell'approvazione delle politiche di remunerazione è richiesto il seguente quorum rafforzato: se l'Assemblea è costituita con almeno la metà del capitale sociale, come nel caso odierno, la deliberazione è assunta con il voto favorevole di almeno i 2/3 (due terzi) del capitale sociale rappresentato in

Assemblea.

La Presidente chiede a me notaio in qualità di Segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilioniottocentosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamilioni quattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 64 (sessantaquattro) Azionisti, per n. 42.548.891

(quarantaduemilioni cinquecento quarantottomilaottocentonovantuno) azioni ordinarie, pari al 94,83% (novantaquattro virgola ottantatré per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: 11 (undici) Azionisti, per n. 2.320.085 (duemilioni trecentoventimilaottantacinque) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 5,17% (cinque virgola diciassette per cento) del capitale sociale presente in assemblea

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è approvata a maggioranza.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "L".

La Presidente passa quindi alla trattazione del sesto punto all'ordine del giorno:

**6. Deliberazioni sulla seconda sezione della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti: deliberazione ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58 e successive modifiche ed integrazioni. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La Presidente riferisce che in conformità all'articolo 123-ter del Testo Unico della Finanza, all'articolo 84-quater e all'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti di Consob e all'art. 6 del Codice di Autodisciplina adottato dal Comitato per la corporate governance di Borsa Italiana S.p.A., il Consiglio di Amministrazione ha predisposto e approvato in data 11 marzo 2020, su proposta del Comitato per la Remunerazione, la Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti.

Riferisce che detta Relazione, alla quale rinvia, è stata messa a disposizione del pubblico nei termini e con le modalità previsti dalla normativa vigente, anche tramite pubblicazione sul sito Internet della Banca.

La Presidente propone quindi di ometterne la lettura.

La Presidente da atto che l'Assemblea, all'unanimità, approva.

La Presidente informa inoltre che la Funzione di Internal Audit di Banca Sistema ha provveduto a condurre verifiche sulla corretta applicazione delle prassi di remunerazione alle politiche approvate e al contesto normativo del Gruppo Banca SISTEMA S.p.A. per l'esercizio 2019; precisa che la Relazione della Funzione di Internal Audit viene allegata al presente verbale sotto la lettera "M".

La Presidente precisa inoltre che l'Assemblea dei soci è chiamata, ai sensi dell'art. 123-ter, comma 6, del Testo Unico della Finanza, a deliberare in senso favorevole o contrario sui contenuti della Sezione II della Relazione sulla Remunerazione. Precisa che ai sensi del citato articolo tale delibera non è vincolante.

La Presidente apre quindi la discussione. Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritenuta adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, dichiara chiusa la discussione.

Non essendo state formulate obiezioni, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea degli Azionisti di Banca Sistema S.p.A. riunita in sede ordinaria,*

*- preso atto della Relazione sulla politica in materia di remunerazione e sui compensi corrisposti approvata dal Consiglio di Amministrazione della Società in data 11 marzo 2020, su proposta del Comitato per la Remunerazione riunitosi in data 10 marzo 2020, ai sensi dell'art. 123-ter del TUF e dall'art. 84-quater e dall'Allegato 3A, Schema 7-bis del Regolamento Emittenti*

*delibera*

*- in senso favorevole sulla Seconda Sezione della Relazione sulla Remunerazione."*

La Presidente invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente chiede a me notaio in qualità di Segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilioniottocentosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamiliioni quattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 64 (sessantaquattro) Azionisti, per n. 42.548.891

(quarantaduemilionicinquecentoquarantottomilaottocentonovantu  
no) azioni ordinarie, pari al 94,83% (novantaquattro virgola  
ottantatré per cento) del capitale sociale presente in  
assemblea.

Contrari: 11 (undici) Azionisti, per n. 2.320.085  
(duemilionitrecentoventimilaottantacinque) azioni ordinarie  
da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari  
al 5,17% (cinque virgola diciassette per cento) del capitale  
sociale presente in assemblea

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è approvata a maggioranza.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni  
viene allegato al presente verbale sotto la lettera "N".

La Presidente passa quindi alla trattazione del settimo  
punto all'ordine del giorno:

***7. Autorizzazione all'acquisto e disposizione di azioni  
proprie. Deliberazioni inerenti e conseguenti.***

La Presidente riferisce che il Consiglio di Amministrazione  
ha proposto l'acquisto di azioni ordinarie di Banca Sistema  
S.p.A. ai sensi dell'art. 2357 c.c. e dell'art. 132 del  
Testo Unico della Finanza nonché degli artt. 77 e 78 del  
Regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") e dell'art. 29, comma  
4, del Regolamento delegato (UE) n. 241/2014 (il  
"Regolamento 241/2014"), nei termini e con le modalità di  
seguito precisati, conformemente a quanto disposto dall'art.  
144-bis del Regolamento Emittenti di Consob, unicamente per  
poter corrispondere azioni della Banca ai membri del  
personale rilevante, quale componente della parte variabile  
della remunerazione, e ciò in applicazione di quanto  
previsto nel *Documento sulle Politiche di Remunerazione del  
Gruppo Banca Sistema per l'anno 2020 (prima sezione della  
Relazione)*, testè approvato.

La Presidente rammenta che la prevista acquisizione di  
azioni proprie potrà essere attuata solo previa  
autorizzazione dalla Banca d'Italia.

La Presidente, quindi, dopo aver richiamato i contenuti  
della Relazione degli Amministratori, già messa a  
disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge,  
propone ai presenti di ometterne la lettura. La Presidente  
da atto che l'Assemblea, all'unanimità, approva.

La Presidente apre quindi la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritenuta adeguata  
l'informativa resa in ordine all'argomento, la Presidente  
dichiara chiusa la discussione.

Non essendo state formulate obiezioni, la Presidente invita  
dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa  
quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea, udita ed approvata la relazione del Consiglio  
di Amministrazione sul punto 7) all'ordine del giorno;*

delibera

A) DI AUTORIZZARE il Consiglio di Amministrazione (i) a presentare alla Banca d'Italia la richiesta dell'autorizzazione al riacquisto di azioni proprie per un importo massimo di Euro 855.000 e (ii) ad acquistare azioni ordinarie proprie della Società, interamente liberate, del valore nominale di Euro 0,12 (zero virgola dodici) cadauna, per un numero massimo del valore nominale complessivo, per un importo massimo pari a Euro 855.000 e comunque nel rispetto del limite della quinta parte del capitale sociale. Tale controvalore troverà capienza nella riserva indisponibile prevista ai sensi di legge denominata "Riserva per futuro acquisto di azioni proprie".

La predetta autorizzazione si intende conferita per il periodo massimo di mesi 18 (diciotto) dalla data odierna. Gli acquisti potranno essere effettuati, anche in più riprese, a un prezzo minimo non inferiore del 15% - e a un prezzo massimo non superiore del 15% - rispetto al prezzo determinato l'ultimo giorno lavorativo di ogni settimana come media del prezzo ufficiale di chiusura delle quotazioni delle azioni Banca Sistema delle ultime due settimane di calendario TARGET precedenti il giorno di determinazione del prezzo medio. Tale prezzo minimo e massimo rimarrà in vigore per il periodo che avrà inizio il giorno successivo a quello di determinazione del prezzo medio sino al giorno di determinazione del nuovo prezzo settimanale (incluso).

B) DI AUTORIZZARE il Consiglio di Amministrazione a disporre delle azioni proprie di "Banca Sistema S.p.A." assegnando dette azioni proprie quale parte della remunerazione variabile da corrispondere ad alcune figure aziendali nel rispetto delle politiche di remunerazione tempo per tempo approvate dall'Assemblea dei soci;

C) DI STABILIRE che gli acquisti potranno essere effettuati esclusivamente mediante negoziazioni al Mercato di quotazione delle azioni "Banca Sistema S.p.A." ordinarie, secondo modalità che, ai sensi dell'art. 132 D.Lgs. n. 58/1998, consentano il rispetto della parità di trattamento degli azionisti e nel rispetto della normativa applicabile e delle prassi di mercato ammesse dalla Consob ai sensi dell'articolo 13 del Regolamento (UE) n. 596/2014.

D) DI DARE AMPIO MANDATO all'Amministratore Delegato, con facoltà di sub-delega, a presentare alla Banca d'Italia la richiesta di autorizzazione all'acquisto di azioni proprie e ad effettuare tutte le operazioni, anche finanziarie, inerenti e conseguenti all'esecuzione delle predette delibere, nel rispetto delle modalità di legge e regolamentari di volta in volta vigenti, garantendo inoltre, con l'attività di gestione e controllo esercitata sulle società controllate, che le stesse si astengano da qualsiasi operazione sulle azioni "Banca Sistema S.p.A." così da

garantire il rispetto del limite massimo della quinta parte del capitale sociale. Per tutto quanto sopra l'Amministratore Delegato è autorizzato ad avvalersi dell'attività di terzi, stipulando appositi contratti e nominando mandatarî o procuratori per singoli atti o categorie di atti.".

La Presidente dopo aver chiesto all'Ufficio di Presidenza di verificare la piena rispondenza del testo letto con quanto emerge dalla Relazione, in particolare con riguardo al numero delle azioni pari a 855.000 (ottocentocinquantacinquemila), chiede a me notaio in qualità di Segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilionioctocentosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamilioniquattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 41 (quarantuno) Azionisti, per n. 39.893.088 (trentanovemilionioctocentonovantatremilaottantotto) azioni ordinarie, pari all'88,91% (ottantotto virgola novantuno per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: 34 (trentaquattro) Azionisti, per n. 4.975.888 (quattromilioni

novecentosettantacinquemilaottocentottantotto) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari all'11,09% (undici virgola zero nove per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è approvata a maggioranza.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "O".

A questo punto, null'altro essendovi da deliberare con riguardo alla parte ordinaria, la Presidente procede alle ore 11.31 con la trattazione della parte straordinaria.

La Presidente passa alla trattazione del primo punto della parte straordinaria dell'odierna assemblea e quindi dell'**ottavo punto** all'ordine del giorno.

**8. Modifica dell'art. 5 dello Statuto sociale per l'introduzione della maggiorazione del voto, ai sensi dell'art. 127-quinquies del D. Lgs. 24 febbraio 1998 n. 58.**

A tal proposito la Presidente ricorda che l'Assemblea Straordinaria è chiamata a deliberare in merito alla proposta di modifica dell'articolo 5 dello statuto sociale di Banca Sistema al fine dell'introduzione del meccanismo

del voto maggiorato in conformità all'art. 127-quinquies del Testo Unico della Finanza.

Informa che in data 21 aprile scorso Banca d'Italia ha comunicato che le modifiche statutarie proposte non contrastano con il principio della sana e prudente gestione a seguito del procedimento di accertamento che Banca Sistema ha attivato. La comunicazione dell'adozione del predetto provvedimento di accertamento da parte di Banca d'Italia è stata resa nota dalla Banca con comunicato stampa diffuso il 21 aprile scorso.

Nel richiamato provvedimento Banca d'Italia è segnalato in particolare che resta in ogni caso impregiudicata ogni valutazione da parte del notaio e dell'Ufficio del Registro delle Imprese in ordine alla conformità alla legge delle modifiche statutarie proposte.

Ciò premesso, per quanto riguarda la proposta di modifica dell'art. 5 del vigente Statuto sociale di Banca Sistema, la Presidente segnala che questa proposta è volta a cogliere l'opportunità offerta dall'art. 127-quinquies del Testo unico della Finanza, che prevede la possibilità - per tutte le società con azioni quotate su un mercato regolamentato e anche per le banche - di prevedere, attraverso un'apposita modifica dello Statuto sociale, l'attribuzione di un voto maggiorato *"fino a un massimo di due voti, per ciascuna azione appartenuta al medesimo soggetto, per un periodo continuativo non inferiore a ventiquattro mesi a decorrere dalla data di iscrizione"* in un apposito elenco che deve essere tenuto dall'emittente.

Chiarisce che il meccanismo del voto maggiorato ha lo scopo di mettere a disposizione delle società quotate uno strumento in grado di favorire lo sviluppo di una cultura imprenditoriale di lungo periodo, attribuendo il beneficio della maggiorazione solo all'"azionista fedele", che abbia scelto di prediligere un investimento duraturo (cioè nel medio-lungo periodo) nella società quotata, in contrapposizione con logiche di c.d. *short-termism*.

Riferisce che ad avviso del Consiglio di Amministrazione l'introduzione del meccanismo del voto maggiorato risponde all'interesse di Banca Sistema in quanto, incentivando - tramite l'attribuzione del "premio" della maggiorazione del voto - l'investimento nel medio-lungo termine nel capitale sociale della Banca, favorisce la stabilità dell'azionariato e rafforza i progetti di crescita nel lungo periodo, sostenendo l'incremento durevole del valore delle azioni. Una maggiore stabilità dell'azionariato si può altresì tradurre in una maggiore stabilità della *governance*, garantendo l'opportunità di perseguire più agevolmente progetti strategici e obiettivi di lungo periodo, limitando il rischio che vengano agevolate e premiate iniziative meramente speculative, anche sul mercato.

Sotto un profilo più generale, il Consiglio di Amministrazione ritiene che l'introduzione del voto maggiorato sia idoneo soprattutto per le banche, in quanto, valorizzando approcci non di breve periodo da parte dei soci e degli amministratori, consente un più efficace perseguimento della cosiddetta sana e prudente gestione.

Infine, in merito alla presente proposta di introduzione del meccanismo del voto maggiorato, la Presidente segnala che resta in ogni caso ferma l'applicazione di quanto previsto dell'art. 19 del Testo unico bancario in materia di partecipazioni qualificate e delle previste autorizzazioni da parte delle Autorità di vigilanza. Ricorda pertanto che gli azionisti che al termine del periodo di 24 (ventiquattro) mesi previsto dal nuovo Statuto per l'attribuzione del voto maggiorato si trovassero a detenere una partecipazione qualificata, dovranno sottoporre apposita istanza di autorizzazione all'Autorità di Vigilanza.

Per ulteriori dettagli su questa proposta, la Presidente invita i presenti a far riferimento ai contenuti della Relazione degli Amministratori, già messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge, contenente anche la bozza del nuovo testo dell'articolo 5 dello Statuto. Propone quindi di ometterne la lettura.

La Presidente apre quindi la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritenuta adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, la Presidente dichiara chiusa la discussione.

Non essendo state formulate obiezioni, la Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

*"L'Assemblea di Banca Sistema S.p.A.,*

***delibera***

*- di modificare l'articolo 5 dello Statuto Sociale in conformità al testo riportato nella Relazione degli amministratori;*

*- di conferire alla Presidente e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta fra loro, i più ampi poteri per dare esecuzione alla deliberazione di cui sopra e in particolare per adempiere a ogni formalità pubblicitaria ivi connessa, con facoltà di introdurre le varianti o integrazioni che fossero eventualmente richieste ai fini dell'iscrizione nel Registro delle Imprese o dalle competenti autorità."*

Invita quindi l'Assemblea ad assumere la suddetta deliberazione.

La Presidente chiede a me notaio in qualità di Segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilioniottocentosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamilioni quattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 29 (ventinove) Azionisti, per n. 37.550.527 (trentasettemilioni

cinquecentocinquantamilacinquecentoventisette) azioni ordinarie, pari all'83,69% (ottantatré virgola sessantanove per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: 46 (quarantasei) Azionisti, per n. 7.318.449 (settemilioni trecentodiciottomilaquattrocentoquarantanove)

azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 16,31% (sedici virgola trentuno per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è quindi approvata con la maggioranza richiesta dall'art. 2368, comma 2 del c.c.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "P".

La Presidente passa alla trattazione del secondo e ultimo punto della parte straordinaria e quindi del nono punto all'ordine del giorno.

**9. Modifica degli artt. 8, 9, 10, 11, 12, 14 (13 nuova numerazione), 18 (17 nuova numerazione), e 20 (19 nuova numerazione) dello Statuto Sociale; abrogazione dell'art. 13 dello Statuto Sociale e conseguente nuova numerazione degli artt. 14 a 24 dello Statuto Sociale; introduzione del nuovo art. 25 dello Statuto Sociale. Deliberazioni inerenti e conseguenti.**

La Presidente riferisce che il Consiglio di Amministrazione ha ritenuto opportuno procedere anche con un riesame complessivo del vigente Statuto sociale di Banca Sistema al fine di tenere conto non soltanto dell'introduzione del meccanismo del voto maggiorato testé approvato, ma in generale per allineare lo Statuto all'attuale assetto societario, allo standard degli statuti di altre banche quotate e alle *best practice* di mercato.

Illustra in sintesi gli ulteriori interventi modificativi che riguardano:

- l'eliminazione di clausole riconducibili al mutato assetto degli azionisti della Banca a seguito della sua quotazione;
- le modifiche alla composizione del Consiglio di Amministrazione e al meccanismo del voto di lista per l'elezione sia dei membri del Consiglio di Amministrazione che dei membri del Collegio Sindacale;
- l'adeguamento alle nuove disposizioni in materia di "quote

di genere”;

- l'eliminazione di clausole che costituiscono mere riproposizioni testuali di disposizioni delle Istruzioni di Vigilanza bancaria;

- l'introduzione di modifiche di mero coordinamento, correttive di refusi e/o riferimenti, anche incrociati, errati, nonché funzionali a una maggiore snellezza del testo;

- l'introduzione di una norma statutaria transitoria per quanto riguarda le disposizioni in materia di composizione del Consiglio di Amministrazione.

La Presidente precisa che rimangono, invece, invariati la denominazione della Banca, la sede, l'oggetto sociale, la durata e la data di chiusura degli esercizi sociali.

Per ulteriori dettagli su questa proposta la Presidente invita i presenti a far riferimento alla Relazione degli Amministratori, già messa a disposizione del pubblico ai sensi e nei termini di legge. Propone quindi di ometterne la lettura. La Presidente dà atto che l'Assemblea, all'unanimità, approva.

La Presidente apre quindi la discussione.

Dopo aver rilevato che nessuno interviene, ritenuta adeguata l'informativa resa in ordine all'argomento, la Presidente dichiara chiusa la discussione.

La Presidente invita dunque l'Assemblea a procedere all'approvazione, e passa quindi a dare lettura della seguente proposta di delibera:

*“L'Assemblea di Banca Sistema S.p.A.,*

***delibera***

- di approvare la modifica degli artt. 8, 9, 10, 11, 12, 14 (13 nuova numerazione), 18 (17 nuova numerazione), e 20 (19 nuova numerazione) dello Statuto Sociale in conformità al testo riportato nella Relazione degli amministratori;

- di approvare l'abrogazione dell'art. 13 dello Statuto Sociale e conseguente nuova numerazione degli artt. 14 a 24 dello Statuto Sociale;

- di approvare l'introduzione dell'art. 25 dello Statuto Sociale, nella seguente versione:

***“Articolo 25: disposizioni transitorie relative alle modifiche introdotte dall'Assemblea straordinaria in data 23 aprile 2020***

***25.1 Le modifiche introdotte al presente Statuto dall'Assemblea straordinaria in data 23 aprile 2020 avranno efficacia dalla stessa data di relativa approvazione, espletati gli adempimenti autorizzativi e pubblicitari di legge e fatta eccezione per quanto previsto al successivo art. 25.2.***

***25.2 Le modifiche introdotte al presente Statuto dall'Assemblea straordinaria in data 23 aprile 2020 all'art. 10 avranno efficacia a decorrere dalla data di pubblicazione dell'avviso di convocazione dell'Assemblea chiamata a***

**deliberare il primo rinnovo del Consiglio di Amministrazione successivo a tale deliberazione.**

**25.3 Fino alla data di entrata in vigore dell'art. 25.2, troverà applicazione in via transitoria la versione dell'art. 10-bis di seguito riportata."**

- di approvare l'introduzione dell'art. 10-bis (Consiglio di Amministrazione) dello Statuto Sociale che troverà applicazione in via transitoria fino alla data di entrata in vigore dell'art. 25.2, il tutto in conformità al testo riportato nella Relazione degli amministratori;

- di conferire alla Presidente e all'Amministratore Delegato, anche in via disgiunta fra loro, ogni opportuno potere per: (i) accettare o introdurre nelle stesse eventuali modifiche o aggiunte (che non alterino la sostanza delle delibere adottate) eventualmente richieste per l'iscrizione nel Registro delle Imprese; (ii) effettuare il deposito e l'iscrizione, ai sensi di legge, con esplicita, anticipata dichiarazione di approvazione e ratifica, delle delibere assunte e del testo dello Statuto sociale aggiornato con quanto sopra."

La Presidente chiede a me notaio in qualità di Segretario di accertare, per conto dell'ufficio di Presidenza, l'esito della votazione:

Presenti: n. 75 (settantacinque) Azionisti, per n. 44.868.976

(quarantaquattromilionioctocentosessantottomilanovecentosettantasei) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 55,792575% (cinquantacinque virgola settecentonovantaduemilacinquecentosettantacinque per cento) delle n. 80.421.052 (ottantamilioniquattrocentoventunomilacinquantadue) azioni costituenti il capitale sociale interamente sottoscritto e versato.

Favorevoli: n. 29 (ventinove) Azionisti, per n. 37.550.527 (trentasettemilioni

cinquecentocinquantamilaquattrocentoventisette) azioni ordinarie, pari all'83,69% (ottantatré virgola sessantanove per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Contrari: 46 (quarantasei) Azionisti, per n. 7.318.449 (settemilioni trecentodiciottomila quattrocentoquarantanove) azioni ordinarie da nominali euro 0,12 (zero virgola dodici) ciascuna, pari al 16,31% (sedici virgola trentuno per cento) del capitale sociale presente in assemblea.

Astenuti: nessuno.

Non votanti: nessuno.

La proposta è quindi approvata con la maggioranza richiesta dall'art. 2368, comma 2 del c.c.

Il foglio contenente il dettaglio analitico delle votazioni viene allegato al presente verbale sotto la lettera "Q".

\*\*\*\*\*

A questo punto la Presidente ringrazia tutti i presenti per

la partecipazione e gli Azionisti per le delibere assunte.  
Dopo di che nulla più essendovi da deliberare la seduta è  
stata tolta alle ore 11.49 circa.  
Si allega al presente verbale sotto la lettera **"R"** lo  
Statuto Sociale.

\* \* \* \* \*

Il presente verbale viene da me notaio sottoscritto alle ore  
17.45 di questo giorno undici maggio duemilaventi.  
Scritto con sistema elettronico da persona di mia fiducia e  
da me notaio completato a mano, consta il presente atto di  
diciassette fogli per trentaquattro pagine non complete.  
F.to: **Ciro de Vivo - Notaio**

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

ALLEGATO	"A"	AL
N. 5822		DI REP.
N. 2786		DI RACC.

Badge Titolare

Tipo Rap. Deleganti / Rappresentati legalmente

Ordinaria

Straordinaria

1	SALA MARCO	4.000	4.000
		0,004974%	0,004974%
2	SISMONDI RICCARDO	0	0
1	D SOCIETA' DI GESTIONE DELLE PARTECIPAZIONI IN BANCA SISTEMA SRL	18.578.900	18.578.900
2	D FONDAZIONE CASSA DI RISPARMIO DI ALESSANDRIA	6.361.731	6.361.731
3	D FONDAZIONE SICILIA	5.950.104	5.950.104
4	D CQ FINANCE SRL	1.183.670	1.183.670
5	D MALLO GIACOMO	244.730	244.730
6	D CAGNETTA VALENTINO	169.438	169.438
7	D CAVAZZUTI MARCELLO	101.017	101.017
8	D BALLARINI RITA	100.000	100.000
9	D BENNATI ILARIA	50.000	50.000
10	D TRUPIA ANDREA	47.950	47.950
11	D ZANZONI ISABELLA	30.000	30.000
12	D MUZ ALEXANDER	25.000	25.000
13	D RECH IVANO	20.000	20.000
14	D MINARDI MAURO	20.000	20.000
15	D MAZZOLA MARIO GIUSEPPE	10.000	10.000
16	D MURILLO MERILA	8.000	8.000
17	D FIORIO NICOLO' CARLO	6.431	6.431
18	D PAGANI CLAUDIO ANTONIO	5.000	5.000
19	D RIPAMONTI VITTORIO	3.000	3.000
20	D BANCHI LADERCHI UMBERTO	2.000	2.000
21	D DI PIERRO CARLO	1.250	1.250
22	D GENTILE GIUSEPPE	1.000	1.000
	Totale azioni	32.919.221	32.919.221
		40,933587%	40,933587%
3	BEVILACQUA CHIARA	0	0
1	D GERANA SICAV-SIF, S.A.	13.480	13.480
2	D CC AND L US Q MARKET NEUTRAL ONSHORE FUND II	2.000	2.000
3	D CC&L Q MARKET NEUTRAL FUND	801	801
4	D WILSHIRE MUTUAL FUNDS INC - WILSHIR	19.754	19.754
5	D BOEING COMPANY EMPLOYEES RETIREMENT	208.436	208.436
6	D ENTERGY CORP. RETIREMENT PLANS MASTER TR.	30.023	30.023
7	D SBC MASTER PENSION TRUST	80.317	80.317
8	D MIRF ARROWSTREET FOREIGNL	70.069	70.069
9	D MAN NUMERIC INT SMALL CAP TR	170.508	170.508
10	D PF INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	54.623	54.623
11	D CLEARBRIDGE INTERNATIONAL SMALL CAP FUND	401.520	401.520
12	D RWSF CIT ACWIEUXUS	166.095	166.095
13	D ALASKA PERMANENT FUND CORPORATION	5.453	5.453
14	D CPA COP PSERS BATTERY MARCH FIN MGT	125.000	125.000
15	D FLORIDA RETIREMENT SYSTEM	481.924	481.924
16	D SOUTH CAROLINA RETIREMENT SYSTEMS GROUP TRUST	313.132	313.132
17	D GBVF GCIT INTL SM CAP OPP	14.700	14.700
18	D GRANDEUR PEAK GLOBAL CONTRARIA	59.271	59.271
19	D MUF LYXOR FTSE ITALIA MID CAP	251.270	251.270
20	D MUL - LYXOR ITALIA EQUITY PIR	10.411	10.411
21	D CONNOR, CLARKE & LUNN INVESTMENT MANAGEMENT	400	400

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare			Ordinaria	Straordinaria
	Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente			
22	D	MAN NUMERIC MULTI-STRATEGY MARKET NEUTRAL MASTER LTD CO NUMERIC INVESTORS LLC		239.200	239.200
23	D	MAN FUNDS XII SPC - MAN 1783 III SP MAPLES CORPORATE SERVICES LIMITED		54.293	54.293
24	D	METIS EQUITY TRUST		494.924	494.924
25	D	THE BOEING COMPANY EMPLOYEE SAVINGS PLANS MASTER TRUST		196.803	196.803
26	D	MISSOURI LOCAL GOVERNMENT EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		665.559	665.559
27	D	STATE TEACHERS RETIREMENT SYSTEM OF OHIO		290.306	290.306
28	D	DFA INTERNATIONAL SMALL CAP VALUE PNS GROUP INC		826.876	826.876
29	D	JOHN HANCOCK FUNDS II INTERNATIONAL SMALL COMPANY FUND		23.962	23.962
30	D	POLAR CAPITAL FUNDS PLC		425.000	425.000
31	D	THE ARROWSTREET COMMON CONTRACTUAL FUND		184.562	184.562
32	D	ISHARES VII PLC		22.476	22.476
33	D	OREGON PUBLIC EMPLOYEES RETIREMENT SYSTEM		22.385	22.385
34	D	AQR FUNDS-AQR MULTI-ASSET FUND		3.556	3.556
35	D	BRIGHTHOUSE F TR II - BRIGHTHOUSE/DIM INT SMALL COMPANY PTF		9.271	9.271
36	D	MERCER GE INTERNATIONAL EQUITY FUND		95.626	95.626
37	D	KP INTERNATIONAL EQUITY FUND		59.150	59.150
38	D	MARYLAND STATE RETIREMENT & PENSION SYSTEM		3.740	3.740
39	D	WISDOMTREE DYNAMIC CURRENCY HEDGED INTRNL SMALLCAP EQ		18.601	18.601
40	D	WISDOMTREE EUROPE SMALLCAP DIVIDEND FUND		292.236	292.236
41	D	WISDOMTREE EUROPE HEDGED SMALLCAP EQUITY FUND		18.942	18.942
42	D	PACIFIC SELECT FUND INTERNATIONAL SMALL-CAP PORTFOLIO		300.000	300.000
43	D	MAGALLANES MICROCAPS		1.740.305	1.740.305
44	D	ALLIANZ AZIONI ITALIA ALL STARS		400.000	400.000
45	D	LAZARD/WILMINGTON COLLECTIVE TRUST		47.716	47.716
46	D	ARROWSTREET (CANADA) INTERNATIONAL DEVELOPED MARKET EX US FUND I		38.791	38.791
47	D	ARROWSTREET (CANADA) GLOBAL WORLD SMALL CAP FUND II		105.287	105.287
Totale azioni				9.058.754 11,264158%	9.058.754 11,264158
4		GIRELLO ANNA		10.461	10.461
1	D	GARBI GIANLUCA		426.087	426.087
2	D	GARBIFIN SRL		435.453	435.453
Totale azioni				872.001 1,084294%	872.001 1,084294
5		CUMIN GIORGIO		107.112	107.112
1	R	CITY CLUB S.R.L.		1.907.888	1.907.888
Totale azioni				2.015.000 2,505563%	2.015.000 2,505563

## Elenco Intervenuti (Tutti ordinati cronologicamente)

## Assemblea Ordinaria/Straordinaria

Badge	Titolare			Ordinaria	Straordinaria
Tipo Rap.	Deleganti / Rappresentati legalmente				
	Totale azioni in proprio		121.573	121.573	
	Totale azioni in delega		42.839.515	42.839.515	
	Totale azioni in rappresentanza legale		1.907.888	1.907.888	
	TOTALE AZIONI		44.868.976	44.868.976	
			55,792575%	55,792575%	
	Totale azionisti in proprio		3	3	
	Totale azionisti in delega		71	71	
	Totale azionisti in rappresentanza legale		1	1	
	TOTALE AZIONISTI		75	75	
	TOTALE PERSONE INTERVENUTE		5	5	



Legenda:

D: Delegante R: Rappresentato legalmente

BILAN

ALLEGATO "B" AL  
N. 51227 DI REP.  
N. 97806 DI RACC.

CI REL

AZIONI

cu

2019

**BANCA**  
SISTEMA  
CONTEMPORARY BANK

## INDICE GENERALE

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE CONSOLIDATA</b>	<b>7</b>
COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO	8
COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI	9
DATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2019	10
FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DALL'1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2019	11
LO SCENARIO MACROECONOMICO	13
IL FACTORING	14
LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI	18
CREDITO SU PEGNO E PRONTO PEGNO	20
L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E TESORERIA	23
COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA ORGANIZZATIVA	25
RISULTATI ECONOMICI	28
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI	33
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	39
INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO	40
GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO	42
ALTRE INFORMAZIONI	43
FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO	44
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	45
<b>SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATI</b>	<b>47</b>
STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	48
CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	50
PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA	51
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO	52
RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)	54
<b>NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA</b>	<b>55</b>
PARTE A - POLITICHE CONTABILI	56
PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO	75
PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO	104
PARTE D - REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA	118
PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	120
PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO	154
PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA	160
PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	160
PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI	163
PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE	165
PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING	167
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO</b>	<b>168</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>	<b>169</b>

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'IMPRESA</b>	<b>181</b>
Premessa alla Relazione sulla gestione di Banca Sistema S.p.A.	182
DATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2019	183
RISORSE UMANE	184
RISULTATI ECONOMICI	185
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI	191
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	197
ALTRE INFORMAZIONI	198
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	199
PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO	199
<b>SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA</b>	<b>201</b>
STATO PATRIMONIALE	202
CONTO ECONOMICO	204
PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	205
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	206
RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)	208
<b>NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA</b>	<b>209</b>
PARTE A - POLITICHE CONTABILI	210
PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	227
PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	256
PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	268
PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	270
PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO	292
PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA	298
PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	298
PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI	301
PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE	302
PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING	304
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO</b>	<b>305</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>307</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>	<b>321</b>

---

RELAZIONE SULLA  
GESTIONE CONSOLIDATA  
AL 31 DICEMBRE 2019

---

603

## COMPOSIZIONE DEGLI ORGANI AMMINISTRATIVI DELLA CAPOGRUPPO

### Consiglio di Amministrazione

Presidente	Avv.	Luitgard Spögl <sup>1</sup>
Vice-Presidente	Prof.	Giovanni Puglisi ( <i>Indipendente</i> )
Amministratore Delegato e Direttore Generale	Dott.	Gianluca Garbi
Consiglieri	Dott.	Daniele Pittatore ( <i>Indipendente</i> )
	Dott.ssa	Carlotta De Franceschi ( <i>Indipendente</i> )
	Dott.ssa	Laura Ciambellotti ( <i>Indipendente</i> )
	Prof.	Federico Ferro Luzzi ( <i>Indipendente</i> )
	Dott.	Francesco Galletti ( <i>Indipendente</i> )
	Ing.	Marco Giovannini ( <i>Indipendente</i> )

### Collegio Sindacale

Presidente	Dott.	Massimo Conigliaro
Sindaci Effettivi	Dott.	Biagio Verde
	Dott.ssa	Lucia Abati
Sindaci Supplenti	Dott.	Marco Armarolli
	Dott.ssa	Daniela D'Ignazio

### Società di Revisione

BDO Italia S.p.A.

### Dirigente preposto alla Redazione dei Documenti Contabili Societari

Dott. Alexander Muz

<sup>1</sup> Soddisfa il requisito di indipendenza ai sensi degli art. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3 del D.lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ma non anche delle previsioni di cui all'art. 3, criteri applicativi 3.c.1.b e 3.c.2 del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana

## COMPOSIZIONE DEI COMITATI INTERNI

### Comitato per il Controllo Interno e Gestione dei Rischi

Presidente	Dott.ssa Laura Ciambellotti
Membri	Dott.ssa Carlotta De Franceschi
	Prof. Federico Ferro Luzzi
	Dott. Daniele Pittatore

### Comitato per le Nomine

Presidente	Prof. Federico Ferro Luzzi
Membri	Ing. Marco Giovannini
	Avv. Luitgard Spögler

### Comitato per la Remunerazione

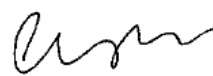
Presidente	Prof. Giovanni Puglisi
Membri	Dott. Francesco Galletti
	Ing. Marco Giovannini

### Comitato Etico

Presidente	Prof. Giovanni Puglisi
Membri	Dott.ssa Carlotta De Franceschi
	Prof. Federico Ferro Luzzi

### Organismo di Vigilanza

Presidente	Dott. Massimo Conigliaro
Membri	Dott. Daniele Pittatore
	Dott. Franco Pozzi



## DATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2019

### Dati Patrimoniali (€.000)

Totale Attivo		3.730.081	18,6%	31 dic 2019
		3.144.903		
Portafoglio Titoli		991.560	34,0%	31 dic 2018
		739.880		
Impieghi Factoring		1.714.661	9,5%	
		1.566.613		
Impieghi CQS - PMI		829.227	22,0%	
		679.589		
Raccolta - Banche e PcT		845.429	-3,4%	
		875.016		
Raccolta - Depositi vincolati		1.325.794	38,4%	
		958.193		
Raccolta - Conti correnti		681.577	3,7%	
		657.082		

### Indicatori economici (€.000)

Margine di Interesse		80.694	8,2%	
		74.565		
Commissioni Nette		16.068	5,3%	
		15.255		
Margine di Intermediazione		100.913	10,8%	
		91.085		
Spese del Personale		(23.166)	16,4%	
		(19.908)		
Altre Spese amministrative		(22.939)	9,5%	
		(20.954)		
Utile d'esercizio		29.719	9,4%	
		27.167		

### Indicatori di performance

Cost/Income		50,0%	8,0%	
		46,3%		
ROAE		18,0%	-16,4%	
		21,5%		

## FATTI DI RILIEVO AVVENUTI DALL'1 GENNAIO AL 31 DICEMBRE 2019

Il 5 febbraio 2019, a seguito dell'esercizio dell'opzione put da parte di Banca Sistema, sono state cedute alla società Axactor Holding S.r.l. con sede in Cuneo, per il prezzo complessivo di Euro 2,399,413,36 (pari a circa l'8,42% del capitale) le azioni della società Axactor Italy S.p.A., in esercizio del patto parasociale firmato il 28 giugno 2016.

Il 22 febbraio 2019, i soci di Banca Sistema, Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l., Fondazione Sicilia e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria (congiuntamente le "Fondazioni" e, unitamente a SGBS, le "Parti") hanno convenuto di modificare il patto parasociale da esse sottoscritto il 29 giugno 2018 ed entrato in vigore il successivo 2 luglio 2018 e con durata fino al 1° luglio 2020 (il "Patto"). Anche ai sensi del nuovo patto si riconferma che nessun socio ha singolarmente il controllo della Banca.

In data 13 marzo 2019 la Banca ha ricevuto l'autorizzazione di Banca d'Italia all'acquisizione e successiva fusione di Atlantide S.p.A., intermediario finanziario ex art. 106 del TUB attivo nell'erogazione di prestiti personali sotto forma della cessione del quinto dello stipendio/pensione. Il perfezionamento dell'operazione di acquisto è avvenuto il 3 aprile 2019. Successivamente, il 18 giugno 2019, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della società Atlantide S.p.A. in Banca Sistema S.p.A. con efficacia a partire dal 30 giugno 2019.

Il 13 maggio 2019, la Banca ha ceduto la totalità delle partecipazioni:

- pari al 19,90% del capitale sociale, in ADV Finance S.p.A., a favore di Top Partecipazioni S.r.l., al prezzo di euro 619.806;
- pari al 19,90% del capitale sociale, in Procredit S.r.l., a favore di ADV Finance S.p.A. al prezzo di euro 158.205.

In pari data, sono stati risolti gli accordi di investimento relativi alle due partecipazioni.

Il 23 maggio 2019, Banca Sistema ha collocato un'emissione obbligazionaria subordinata di tipo Tier II; l'obbligazione, collocata ad un investitore istituzionale

(private placement) per un ammontare pari a euro 6 milioni, ha una durata di 10 anni con cedola fissa pari al 7% e facoltà di rimborso anticipato a seguito di un evento regolamentare.

Il 26 giugno 2019, Banca d'Italia ha rilasciato a favore di ProntoPegno S.p.A. controllata al 100% della Banca il provvedimento autorizzativo per l'esercizio delle attività di cui all'art. 106 TUB; la società è stata, così, autorizzata all'esercizio dell'attività di concessione dei finanziamenti nei confronti del pubblico nella forma del credito su pegno. Successivamente, in data 23 luglio 2019, è stato sottoscritto l'atto di conferimento del ramo d'azienda 'Credito su Pegno' di Banca Sistema nella controllata ProntoPegno S.p.A.. Il conferimento ha avuto efficacia dal 1° agosto 2019, data dalla quale la società è iscritta all'albo ex art. 106 TUB ed ha iniziato ad operare. Il ramo d'azienda trasferito, per un totale attivo di circa 8 milioni di euro, è costituito quasi totalmente da crediti garantiti da pegno ed include 11 risorse e 6 filiali. La valorizzazione del ramo da parte dell'esperto incaricato per la perizia, finalizzata alla redazione della relazione ai sensi dell'art. 2343 ter, comma 2, lettera b) del codice civile, è stata di 4,66 milioni di euro. Il conferimento del business del Credito su Pegno in una società dedicata permetterà di cogliere le prospettive di crescita emerse già nei due anni successivi all'avvio del business. Il 30 agosto 2019, conformemente alla prescritta autorizzazione della Banca d'Italia, Banca Sistema ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie, con l'obiettivo di costituire un "magazzino titoli" al solo fine di pagare in azioni una quota della remunerazione variabile assegnata al "personale più rilevante", in applicazione delle politiche di remunerazione e incentivazione approvate dall'Assemblea. Il programma si è concluso il 12 settembre 2019, con il raggiungimento della soglia di massimi euro 300.000 in azioni autorizzata da Banca d'Italia.

Il 17 settembre 2019, ha preso il via la terza cartolarizzazione del portafoglio CQ (Cessione del Quinto) di Banca Sistema, Quinto Sistema Sec. 2019, con l'emissione da parte di Quinto Sistema Sec. 2019, una

società veicolo costituita ai sensi della Legge 130/99, di 3 classi di titoli asset-backed securities (ABS) con struttura partly paid, per un valore iniziale di circa 152 milioni di euro, incrementabili grazie al meccanismo partly paid, fino ad un massimo di 780 milioni di euro. Come avvenuto con le precedenti operazioni, i titoli possono essere utilizzati da Banca Sistema per operazioni di rifinanziamento con investitori istituzionali. Successivamente, una volta ottenuto il rating, i titoli della classe senior potranno essere utilizzati anche per operazioni di rifinanziamento con BCE, in particolare le operazioni TLTRO III.

A tal proposito la Banca potrà accedere al nuovo programma TLTRO III, per un ammontare fino a € 295 milioni. Il periodo di disponibilità è stato definito in 3 anni dalla data di partecipazione all'asta (ultima asta marzo 2021), mentre il tasso è definito a 0%.

Il 27 settembre 2019, si è concluso il collocamento della seconda tranche, pari a €12 milioni, dell'emissione obbligazionaria subordinata di tipo Tier II (2019-2029), la cui prima tranche era stata emessa a maggio, con contestuale rimborso anticipato del prestito subordinato lower tier 2 (2012-2022), in conformità all'autorizzazione rilasciata da Banca d'Italia il 16 agosto 2019. Il nuovo prestito obbligazionario è stato interamente sottoscritto da un investitore istituzionale (private placement).

Il 12 novembre 2019, è stato prorogato l'incarico di

liquidity provider avviato il 13 novembre 2018 e svolto da Intermondo SIM, intermediario indipendente che negozia in nome proprio le azioni di Banca Sistema per il sostegno alla liquidità del titolo. Detto incarico prosegue per ulteriori tre mesi, fino al 12 febbraio 2020, alle medesime previgenti condizioni.

Il 18 novembre 2019, la Banca ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto del ramo d'azienda credito su pegno del Gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. Il ramo, che genera utili, è costituito da crediti che ammontano a circa euro 60 milioni e sei filiali (Torino, Napoli, Firenze, Mestre, Parma e Civitavecchia) e dipendenti. Gli impieghi, stabili negli ultimi due anni, hanno generato un margine di intermediazione annuo di circa euro 9 milioni. Tramite questa acquisizione, il Gruppo, mantenendo invariato il focus su asset con elevati ritorni e bassa rischiosità, fa un significativo passo avanti in questo business rafforzando la propria posizione di mercato. Le sei filiali del ramo si aggiungeranno a quelle di ProntoPegno, garantendo una maggior diversificazione geografica. L'operazione, il cui corrispettivo incluso l'avviamento risulta pari a euro 34 milioni, verrà effettuata dalla controllata ProntoPegno, che sarà adeguatamente patrimonializzata. Alcune Fondazioni di origine bancaria entreranno a far parte del capitale di ProntoPegno senza che questo pregiudichi il controllo della società da parte di Banca Sistema.

## LO SCENARIO MACROECONOMICO

In Italia il prodotto interno lordo è rimasto approssimativamente costante negli ultimi mesi del 2019, a causa soprattutto della crisi nel settore manifatturiero. L'attività ha registrato una diminuzione degli investimenti soprattutto nei beni strumentali. A partire da indagini effettuate dall'Istat, si riscontra una valutazione positiva sugli ordini e sulla domanda estera, pur continuando ad espandersi una certa incertezza sull'economia dovuta alla diffusione di tensioni commerciali. Negli ultimi mesi del 2019 si è registrato un aumento dei consumi delle famiglie, grazie all'incremento del reddito disponibile. Il potere di acquisto delle famiglie è aumentato dello 0,3%, mentre la propensione al risparmio è rimasta attorno al 9%. Il debito delle famiglie italiane in rapporto al reddito disponibile si è ridotto e ben al di sotto alla media dell'area euro (pari al 61,7%). Il costo medio dei nuovi mutui alle famiglie per l'acquisto di nuove abitazioni è diminuito (1,4% a novembre). Anche le esportazioni nei primi trimestri del 2019 hanno risentito della crescita debole del commercio mondiale (sono scese dello 0,1%, soprattutto le vendite di servizi), ma nell'ultimo trimestre sono cresciute, soprattutto le esportazioni di beni sia verso i paesi UE che Extra UE. Si registra un aumento delle importazioni (1,3% in volume). Nel 2019 l'avanzo di conto corrente si è ampliato rispetto all'anno precedente grazie all'aumento del surplus dei beni. Aumenta il

numero degli occupati soprattutto nei settori privati e sono aumentate anche le ore lavorative per dipendente. Il tasso di occupazione è quindi aumentato (59,2%) e quello di disoccupazione diminuito (calo al 9,7%). L'inflazione è rimasta molto contenuta grazie all'effetto dei prezzi dei beni energetici. A dicembre l'inflazione al consumo è aumentata allo 0,5% a causa dell'accelerazione dei prezzi dei beni alimentari. L'inflazione di fondo ha assunto valori contenuti (0,6% in dicembre). Il costo del credito alle famiglie è significativamente sceso. Il credito delle imprese si è leggermente contratto, in linea con la debolezza della domanda. Sono diminuiti i prestiti alle imprese, soprattutto quelle di piccola dimensione e con maggiore intensità nelle costruzioni. Si è registrata una lieve flessione dell'indebitamento delle Amministrazioni pubbliche. L'impatto dei nuovi crediti deteriorati sul totale dei finanziamenti erogati dai gruppi bancari continua a ridursi (all'1,2%) soprattutto nei settori dei servizi e delle costruzioni. Il return on equity è aumentato al 7,9% rispetto al 7,0% del 2018. Nel complesso il quadro descritto nel bollettino economico di Banca d'Italia prevede una crescita del commercio mondiale modesta, seppur in graduale ripresa, questo potrebbe determinare un aumento del PIL costante nei prossimi tre anni. I rischi principali che gravano su questo scenario sono ancora rilevanti, legati soprattutto all'incertezza geopolitica in aumento.

### Il mercato italiano del *factoring*

Sulla base dei dati preliminari di settore resi noti da Assifact, nell'anno appena concluso il mercato ha registrato una crescita nei volumi del 6,44% superiore alle attese degli osservatori specializzati e tanto più significativa se si considera che il 2018 si era chiuso con un incremento dell'8.07%. L'accelerazione, impressa soprattutto nel primo semestre dell'anno grazie anche ad operazioni di importo robusto perfezionate da alcuni operatori con debitori retail, ha consentito di raggiungere un turn over complessivo di oltre 255 miliardi di euro (14,5% del P.I.L.). La cessione pro soluto rimane di gran lunga la più utilizzata dal mercato con il 78% del turnover complessivo, contro il 22% dell'operatività pro solvendo. Con riferimento all'outstanding tali percentuali non variano di molto (73% contro 27%) a conferma della preferenza della clientela cedente a perfezionare le cessioni acquisendo la copertura del rischio verso i debitori ceduti. La rotazione dei crediti è su livelli lievemente migliori dello scorso anno in relazione ad una leggera riduzione dei tempi medi di incasso. In effetti l'ammontare dell'outstanding (crediti da incassare al 31.12.2019 pari ad euro 66,2 miliardi) segna una variazione negativa del 2,11% rispetto al 2018. Le anticipazioni/corrispettivo delle cessioni, pari ad euro 54,5 miliardi, sono invece sostanzialmente invariate rispetto allo scorso anno. La quota anticipata dell'outstanding (81.23% contro l'80.81% del 2018) consente comunque alle Banche/Intermediari di mantenere lo scarto in termini assai conservativi per gli eventuali rischi di diluizione del credito. A differenza della dinamica dei prestiti bancari, che ha risentito pesantemente della lunga crisi congiunturale iniziata nel 2007, il factoring non ha subito gli stessi impatti nell'operatività che è, invece, continuata a crescere a ritmo sostenuto (il turn over è passato progressivamente dai 120 miliardi di euro del 2007 agli attuali 255 miliardi di euro) a dimostrazione di una resilienza ai cicli economici negativi. La capacità del settore di sostenere le imprese anche nelle fasi calanti del ciclo è correlato alla peculiarità

dell'approccio degli operatori nella gestione dei rischi in quanto la valutazione non è limitata al soggetto finanziato ma soprattutto alla qualità dei crediti acquistati e alla solvenza dei debitori ceduti. La particolare attenzione riservata alla gestione dei crediti acquistati o finanziati ed il costante monitoraggio degli incassi consente di mantenere il rischio a livelli assai più bassi rispetto a quelli dei tradizionali finanziamenti bancari. La contenuta rischiosità del settore trova conferma anche nelle stime di Assifact: a fine 2019 i crediti deteriorati lordi sono in ulteriore riduzione e sono pari al 4,44% dell'outstanding (6.33% nel 2018) di cui 0.95% (ex 1.69%) relativi a esposizioni scadute, 1,66% (ex 1,87%) a Inadempienze probabili e 1.83% (ex 2.78%) a sofferenze. Al netto delle rettifiche, i crediti deteriorati si attestano al 2% (ex 3,10%), livelli notevolmente più bassi rispetto a quelli registrati dalle banche commerciali nei finanziamenti. Il factoring rappresenta una importante opportunità a disposizione dell'imprenditoria – specie le Piccole e Medie Imprese - per l'accesso alle indispensabili fonti di finanziamento utili a garantire la continuità operativa e lo sviluppo dell'attività. La gamma dei servizi offerti (gestione del credito, copertura dei rischi e recupero del credito, per citarne solo alcuni) e l'eccellente livello di competenza raggiunto negli anni dagli operatori del settore, consentono una notevole semplificazione nei rapporti di fornitura tra gli attori, pur in assenza di cambiamenti strutturali nel Paese. Anche le grandi imprese traggono notevoli vantaggi dai servizi di factoring: con la cessione pro-soluto esse sono in grado di ridurre l'incidenza del capitale circolante e di ottimizzare la propria posizione finanziaria netta. Possono altresì ottimizzare il rapporto di filiera con i vari fornitori attraverso la Supply Chain Finance e ridurre i costi interni mediante l'utilizzo di piattaforme tecnologiche evolute che le Banche/Intermediari possono mettere loro a disposizione. Inoltre, attraverso il servicing ricevono un grande supporto nella gestione delle relazioni con i debitori si pensi all'ambito della Pubblica Amministrazione - grazie alla specifica competenza e alla capillarità nel

monitoraggio garantita dagli operatori specializzati. Il 60% delle aziende cedenti è rappresentato da PMI e, con riguardo ai settori economici, il 30% è costituito da aziende manifatturiere, l'11% da imprese commerciali e l'8% da aziende delle costruzioni. Nel mercato italiano, uno dei più sviluppati non solo in Europa ma anche a livello mondiale, una quota significativa del turn over è costituita da cessioni di crediti vantati nei confronti della Pubblica Amministrazione, caratterizzati da tempi di pagamento estremamente lunghi e da complesse procedure burocratiche di riconoscimento e riconciliazione del credito. Sulla base di stime fornite da Assifact l'outstanding nei confronti della Pubblica Amministrazione supera i 12,8 miliardi di euro, sostanzialmente in linea con l'anno precedente, con un'incidenza del 21% sul totale dei crediti in essere. Il 26% è costituito da crediti verso enti del SSN, il 27% da crediti verso Amministrazioni Centrali, il 19% da crediti verso Enti Territoriali ed il residuo 28% da crediti verso Imprese Pubbliche. Gli sforzi profusi dal Governo negli ultimi anni con lo stanziamento di fondi ad hoc allo scopo di sanare parte dei debiti pregressi certi, liquidi ed esigibili contratti dalla P. A. e il recepimento della normativa comunitaria sul late payment che ha inasprito l'entità degli interessi di mora per ritardi di pagamento superiori a 60 giorni, hanno consentito solo una lieve riduzione nei tempi di pagamento della Pubblica Amministrazione, oggi di poco inferiori ai 90 giorni, tant'è che la Corte Europea con sentenza del 28.1.2020 ha condannato l'Italia per violazione della direttiva. In effetti da stime Assifact a fine 2019 ca. il 32% dei crediti verso la P.A. risulta scaduto (nel 2018 lo scaduto era del 34%) ma va rilevato che oltre il 65% del credito scaduto è oltre l'anno (in peggioramento rispetto al 55% del 2018) ed il 22% da 90 gg a 1 anno (in miglioramento dal 24% del 2018). Per accelerare il

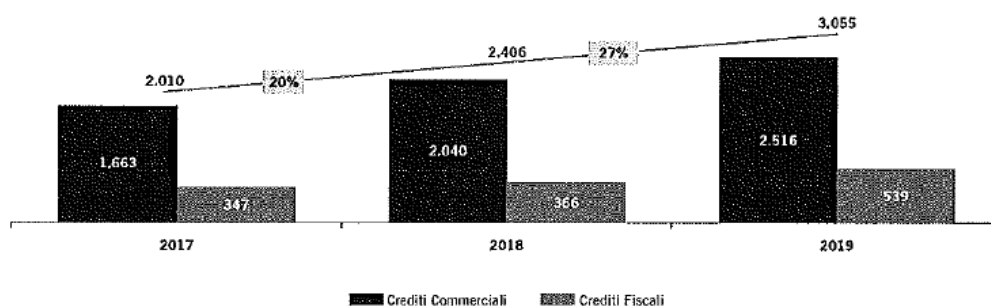
pagamento dei debiti accumulati dalle Pubbliche Amministrazioni la Legge di Bilancio approvata a fine 2018 ha consentito agli Enti Territoriali ed alle Aziende del Servizio Sanitario Nazionale di far ricorso ad anticipazioni di tesoreria presso la Cassa Depositi e Prestiti a tasso variabile a fronte di delegazioni di pagamento. A differenza del D.L. 35 del 2013 che prevedeva il ricorso ad anticipazioni straordinarie per ridurre lo stock con rimborso fino ad un massimo di 30 anni e che ha consentito effettivamente di ridurre i debiti sino ad allora accumulati di circa 40 miliardi di euro, la nuova misura è servita solo a migliorare i tempi di pagamento delle spese correnti ma non a ridurre significativamente lo stock pregresso in quanto l'anticipazione deve essere rimborsata nell'arco temporale di un anno. In relazione alla "d.o.d.", ovvero alla nuova definizione di default introdotta dall'E.B.A., che include anche i crediti scaduti oltre i 90 gg, la cui applicazione è prevista a decorrere dal 1.1.2021 Assifact, l'Associazione degli operatori del factoring, ha condotto uno studio di impatto per valutarne gli effetti. Alla luce delle risultanze emerse che dimostrerebbero la scarsa rilevanza dello scaduto nell'individuazione del default rispetto alle forme di finanziamento tradizionali, l'Associazione ha provveduto a sottoporre a Banca d'Italia una proposta che mira a fornire una interpretazione della norma più coerente con l'attività svolta, incentrata sulle transazioni di natura commerciale e non su operazioni di finanziamento. Della d.o.d. si sta occupando anche la E.U. Federation for Factoring che avanzerà prossimamente alle Autorità preposte una propria posizione allineata a quella di Assifact. Anche A.B.I.- Associazione Bancaria Italiana ed A.B.E. - Associazione Bancaria Europea si stanno occupando della tematica per supportare la proposta di Assifact a tutela del business, a bassa rischiosità.



### Banca Sistema e l'attività di *factoring*

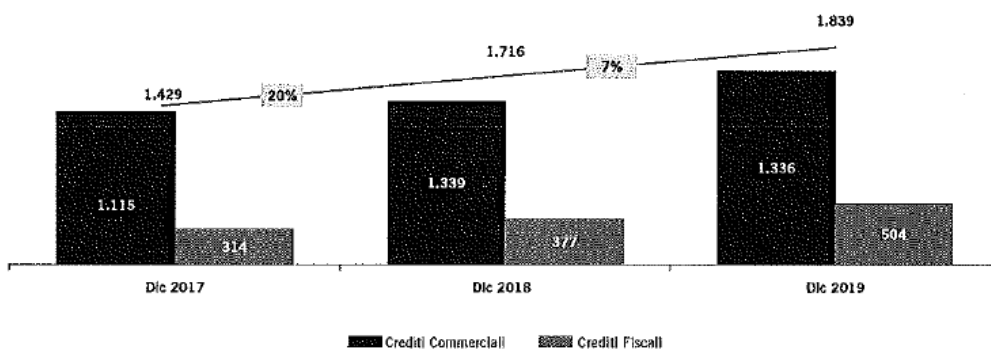
I volumi complessivi al 31 dicembre 2019 del Gruppo Banca Sistema sono stati pari a € 3.055 milioni, con una crescita del 27% rispetto al medesimo periodo del 2018, continuando a confermare una solida capacità di crescita anno su anno.

**Volumi Factoring**  
(Dati in € mln)



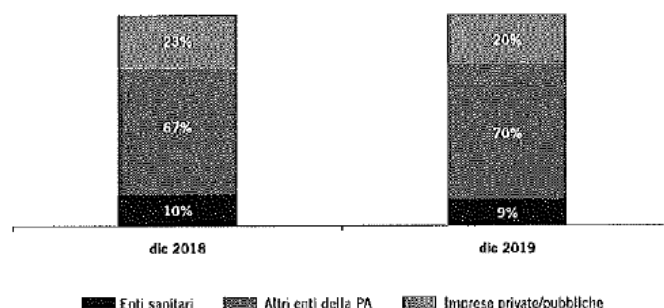
Gli impieghi al 31 dicembre 2019 sono pari a € 1.839 milioni, in crescita del 7% rispetto ai € 1.716 milioni al 31 dicembre 2018, principalmente per effetto dei maggiori volumi acquistati nel corso del 2019 rispetto agli incassi registrati nel medesimo periodo.

**Impieghi Factoring**  
(Dati in € mln)



Sotto si rappresenta l'incidenza, in termini di impieghi al 31 dicembre 2019 e 2018, delle controparti verso cui il Gruppo ha un'esposizione sul portafoglio. Nel factoring

il business principale del Gruppo rimane il segmento della Pubblica Amministrazione.



I volumi sono stati generati sia attraverso la propria rete commerciale interna, ovvero attraverso banche, con cui il Gruppo ha sottoscritto accordi di distribuzione; a

dicembre 2019 gli accordi distributivi in essere hanno contribuito per il 26% sul totale dei volumi. La seguente tabella riporta i volumi factoring per tipologia di prodotto:

PRODOTTO (dati in € milioni)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Crediti commerciali	2.516	2.040	476	23%
di cui Pro-soluto	2.165	1.711	454	27%
di cui Pro-solvendo	351	329	22	7%
Crediti fiscali	539	366	173	47%
di cui Pro-soluto	535	353	182	51%
di cui Pro-solvendo	4	13	(9)	-71%
<b>TOTALE</b>	<b>3.055</b>	<b>2.406</b>	<b>649</b>	<b>27%</b>

La crescita in termini di valore assoluto dei volumi deriva principalmente dall'attività di acquisto dei crediti nei confronti di debitori pubblici o con rischio equiparabile.

*Cory*

## LA CESSIONE DEL QUINTO E QUINTO PUOI

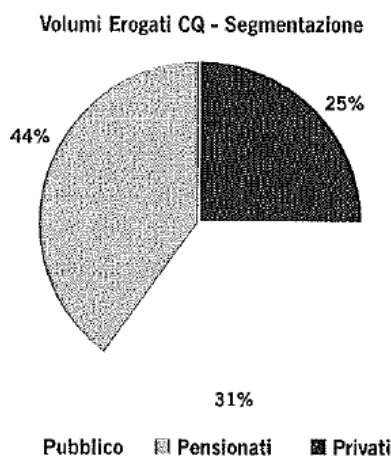
Il Gruppo al 31 dicembre 2019 è presente nel settore della cessione del quinto prevalentemente attraverso l'acquisto di crediti generati da altri operatori specializzati; dal secondo trimestre 2019, a seguito dell'acquisizione di Atlantide, il Gruppo Banca Sistema ha arricchito la propria offerta retail con l'attività di origination diretta di finanziamenti tramite cessione del quinto dello stipendio e della pensione, erogando un nuovo prodotto, QuintoPuoi. QuintoPuoi è distribuito attraverso una rete di 20 agenti

monomandatari e mediatori specializzati, presenti su tutto il territorio nazionale ed il supporto di una struttura dedicata della Banca.

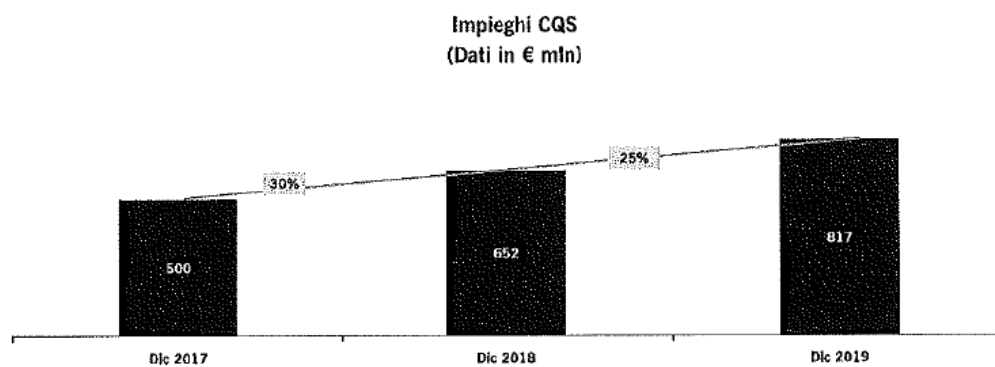
I volumi di portafogli acquistati e di crediti direttamente originati da inizio anno fino a dicembre 2019 sono stati pari a € 266 milioni, ripartiti tra dipendenti privati (25%), pensionati (44%) e dipendenti pubblici (31%). Pertanto oltre il 75% dei volumi è riferibile a pensionati e impiegati presso la PA, che resta il debitore principale della Banca.

	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
N. Pratiche	14.087	10.571	3.516	33%
<i>di cui originati</i>	<i>1.047</i>	<i>-</i>	<i>na</i>	<i>na</i>
Volumi Erogati (€ milioni)	266	212	54	26%
<i>di cui originati</i>	<i>22</i>	<i>-</i>	<i>na</i>	<i>na</i>

Come si evince dalla tabella l'erogato a dicembre 2019 è in aumento rispetto all'erogato del medesimo periodo del 2018.



Di seguito si riporta l'evoluzione degli Impieghi del portafoglio CQS/CQP:



*Long*

## CREDITO SU PEGNO E PRONTO PEGNO

Il Gruppo Banca Sistema ha iniziato ad operare nel credito su pegno da inizio 2017, unendo le credenziali di una banca solida con i vantaggi di uno specialista sempre pronto ad innovare e a crescere per offrire più valore al cliente, in termini di professionalità e tempestività.

Cogliendo le prospettive di crescita emerse dall'avvio

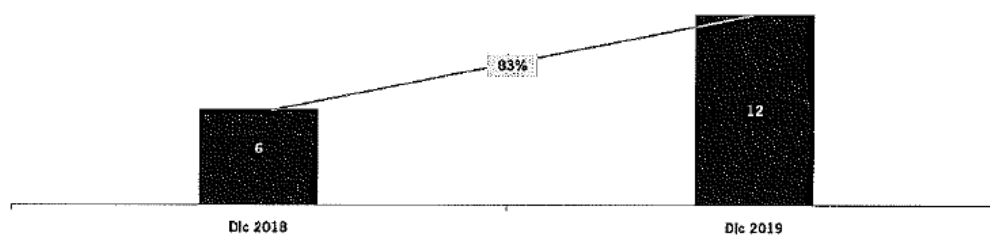
di questa attività, la Banca ha deciso di conferire il suo business "credito su pegno" in una società dedicata.

ProntoPegno, il Monte dei Pegni del Gruppo Banca Sistema, è oggi presente con 6 sportelli sul territorio nazionale: Milano, Roma, Pisa, Napoli, Palermo e Rimini.

Di seguito si riportano i principali dati:

	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
N. Pratiche	13.977	9.139	4.838	53%
Volumi Erogati (€ mln)	18	9	8	87%
Impieghi (€ mln)	12	6	5	83%

**Impieghi Factoring**  
(Dati in € mln)



Di seguito si presentano i prospetti contabili di stato patrimoniale al 31 dicembre 2019.


VOCI DELL'ATTIVO	31.12.2019
Cassa e disponibilità liquide	498.620
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	12.869.378
<i>a) crediti verso banche</i>	1.112.216
<i>c) crediti verso clientela</i>	11.757.162
Attività materiali	489.041
Attività fiscali	175.910
<i>a) correnti</i>	618
<i>b) anticipate</i>	175.292
Altre attività	36.143
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>14.069.092</b>

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO	31.12.2019
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	8.501.719
<i>a) debiti</i>	8.501.719
Altre passività	690.718
Trattamento di fine rapporto del personale	95.081
Fondi per rischi e oneri:	221.704
<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	221.704
Capitale	5.000.000
Riserva da Valutazione	(12.037)
Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	(428.093)
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>14.069.092</b>

L'attivo patrimoniale è sostanzialmente composto dai finanziamenti verso clientela per l'attività di credito su pegno, i cui contratti sono stati trasferiti dalla Banca in data 1 agosto a valori contabili.

Il passivo invece oltre alla dotazione iniziale di capitale di € 5 milioni è composto dal debito verso capogruppo, sorto con il trasferimento del ramo d'azienda.

Nelle altre passività "finanziarie valutate al costo ammortizzato" è ricompreso il sopravanzo (€ 259 mila) derivante dalle aste effettuate a partire da gennaio 2018 fino a settembre 2019; tale valore per 5 anni viene riportato in bilancio come debiti vs clienti, qualora i clienti non venissero a riscuotere tale somma, quest'ultima diventa un ricavo.



Di seguito si presentano i prospetti contabili di conto economico riferiti al periodo 1 agosto - 31 dicembre 2019.

CONTO ECONOMICO	01.08 - 31.12 2019
Interessi attivi e proventi assimilati	316.640
di cui interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	316.640
Interessi passivi e oneri assimilati	(15.423)
<b>Margine di Interesse</b>	<b>301.217</b>
Commissioni attive	230.444
Commissioni passive	(2.113)
<b>Commissioni nette</b>	<b>228.331</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>529.547</b>
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(1.545)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(1.545)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>528.002</b>
Spese amministrative:	(1.147.881)
a) spese per il personale	(680.080)
b) altre spese amministrative	(467.802)
Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(44.445)
Altri proventi e oneri di gestione	65.506
<b>Costi operativi</b>	<b>(1.126.821)</b>
<b>Utile (Perdita) dell'attività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>(598.819)</b>
Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	170.726
<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>(428.093)</b>

Il risultato di periodo relativo ai primi 5 mesi di operatività è influenzato da costi non ricorrenti relativi all'area IT e alle spese di costituzione complessivamente pari a € 40 mila. È previsto che la società raggiunga il proprio *break-even* già a partire dal prossimo anno con il raggiungimento di una massa critica sufficiente ad avere risultati positivi.

Le spese per il personale includono prevalentemente il costo relativo alle 16 risorse trasferite dalla Banca alla Società, oltre che lo stanziamento dell'incentivo variabile dell'anno. Di seguito si rappresenta il margine di intermediazione pro-forma di periodo da inizio anno, costruito includendo i risultati del ramo pegno dei primi 7 mesi incluso nel conto economico della Banca.

CONTO ECONOMICO	01/01 - 31/12 2019 pro-forma
Interessi attivi e proventi assimilati	667
Interessi passivi e oneri assimilati	-15
<b>Margine di interesse</b>	<b>652</b>
Commissioni attive	455
Commissioni passive	-2
<b>Commissioni nette</b>	<b>453</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>1.105</b>

## L'ATTIVITÀ DI RACCOLTA E TESORERIA

### Portafoglio di proprietà

Il portafoglio titoli di proprietà che presenta investimenti esclusivamente in titoli di Stato di breve termine emessi dalla Repubblica Italiana, è funzionale e di supporto alla gestione degli impegni di liquidità della Banca.

La consistenza al 31 dicembre 2019, in aumento rispetto al 31 dicembre 2018, è pari a nominali € 985 milioni (rispetto a € 735 milioni del 31 dicembre 2018).

Il portafoglio titoli ha permesso una gestione ottimale

degli impegni di Tesoreria sempre più caratterizzati dalla concentrazione di operatività in periodi ben specifici.

Al 31 dicembre il valore nominale dei titoli in portafoglio HTCS (ex AFS) ammonta a € 550 milioni (rispetto a € 300 milioni del 31 dicembre 2018) con duration di 20,1 mesi (13,5 mesi al 31 dicembre 2018).

Al 31 dicembre il portafoglio HTC ammonta a € 435 milioni con duration pari a 14,5 mesi.

### La raccolta wholesale

Al 31 dicembre 2019 la raccolta "wholesale" rappresenta il 39% circa del totale ed è costituita prevalentemente da emissioni dei prestiti obbligazionari, da depositi interbancari, oltre alle operazioni di rifinanziamento presso BCE; al 31 dicembre 2018 era pari al 41%.

Le emissioni di prestiti obbligazionari avvenute nel corso degli ultimi due anni, sia senior che subordinati, presso investitori istituzionali hanno permesso di diversificare le fonti di finanziamento oltre ad aumentare in modo significativo la duration della raccolta stessa.

Le cartolarizzazioni con sottostante finanziamenti CQ

realizzate con strutture partly paid continuano a consentire a Banca Sistema di rifinanziare efficientemente il proprio portafoglio CQS/CQP e di proseguire nella crescita dell'attività relativa alla cessione del quinto, la cui struttura di funding risulta così ottimizzata dalla cartolarizzazione.

Il Gruppo ricorre per le proprie necessità di liquidità di breve termine al mercato interbancario dei depositi. I depositi di Banche in essere al 31 dicembre 2019 ammontano a € 30 milioni (€ 282 milioni al 31.12.2018). La raccolta d'interbancario è stata ridotta in modo significativo per il minor fabbisogno di liquidità di breve termine.

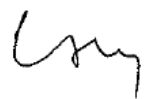
### Raccolta retail

La politica di raccolta dalla divisione banking è strettamente correlata all'evoluzione prevista degli impieghi commerciali e alle condizioni di mercato.

La raccolta retail rappresenta il 61% del totale ed è composta dal SI Conto Corrente e dal prodotto SI Conto Deposito.

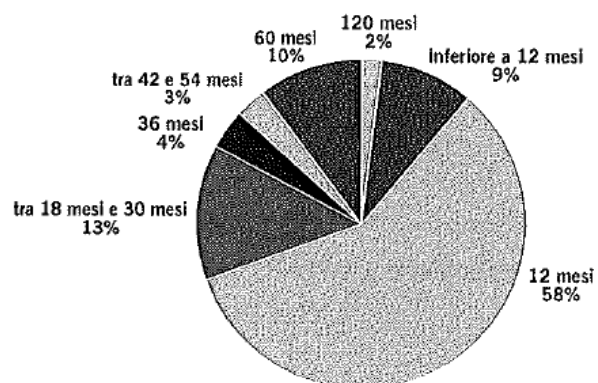
Al 31 dicembre 2019 il totale dei depositi vincolati

ammonta a € 1.326 milioni, in aumento del 38% rispetto al 31 dicembre 2018. In tale ammontare sono inclusi depositi vincolati con soggetti residenti in Germania, Austria e Spagna (collocati attraverso l'ausilio di piattaforme partner) per un totale di € 799 milioni (pari al 60% della raccolta totale da depositi), in aumento rispetto al medesimo periodo dell'anno precedente (+436 milioni).



La ripartizione della raccolta per vincolo temporale è evidenziata di seguito. La vita residua media del portafoglio è pari a 12 mesi.

Composizione Stock conti deposito al 31 dicembre



I rapporti di conto corrente passano da 5.790 (dato al 31 dicembre 2018) a 6.902 a dicembre 2019, mentre la giacenza sui conti correnti al 31 dicembre 2019 è pari a € 682 milioni in aumento rispetto al 2018 (+4%).

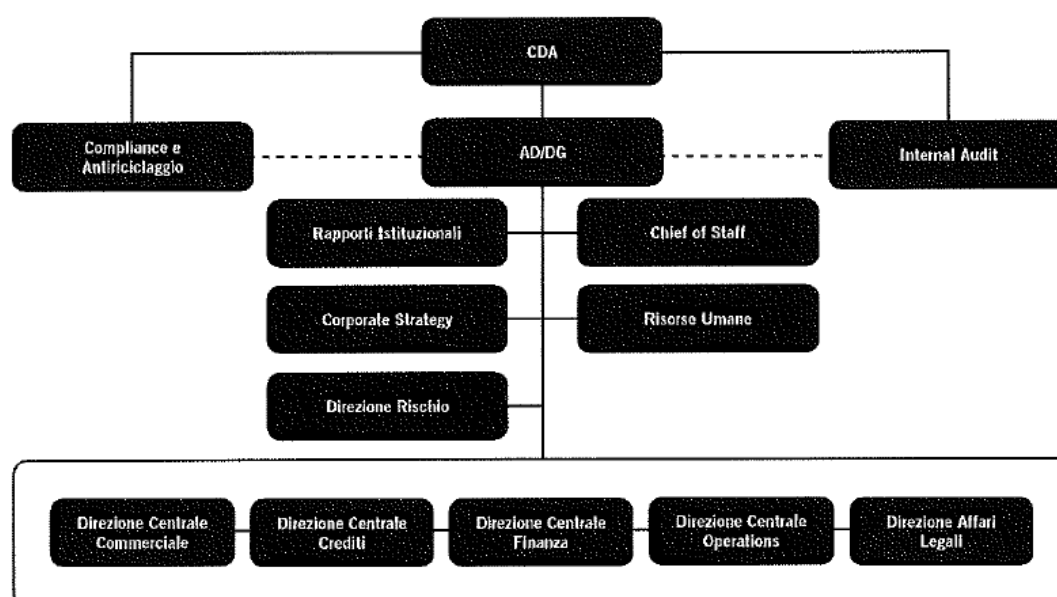
## COMPOSIZIONE DEL GRUPPO E STRUTTURA ORGANIZZATIVA

### Perimetro del Gruppo bancario

Al 31 dicembre 2019 il Gruppo Banca Sistema si compone della Capogruppo Banca Sistema S.p.A., della società Specialty Finance Trust Holdings Limited, società di diritto inglese, della Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l. (costituita in data 25 agosto 2016) e della neocostituita ProntoPegno S.p.A., tutte controllate al 100% dalla Banca.

### Organigramma

Di seguito si riporta l'organigramma al 31 dicembre 2019 della capogruppo Banca Sistema:



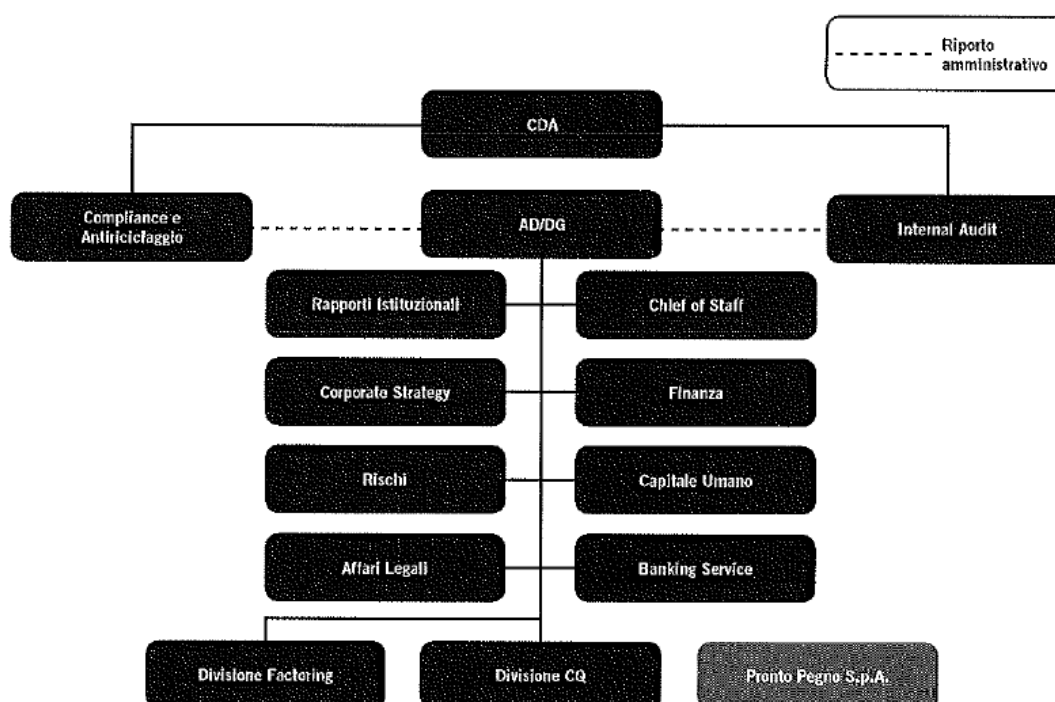
## LE SEDI E FILIALI DEL GRUPPO BANCA SISTEMA

Le sedi e filiali del Gruppo Banca Sistema sono le seguenti:

- Milano - Largo Augusto 1/A, angolo via Verziere 13 (sede legale e filiale)
- Milano - Piazza Napoli, Ang. Via Vespri Siciliani, 1 (filiale pegno)
- Roma - Via Romagna, 25 (filiale banca e pegno)
- Roma - Via Campania, 59 (ufficio amministrativo)
- Pisa - Galleria Chiti, 1 (filiale banca e pegno)
- Palermo - Via Bara all'Olivella 2 (ufficio amministrativo)
- Palermo - Via Marco Polo 7 (filiale pegno)
- Napoli - Via Verdi 35 (ufficio amministrativo)
- Napoli - Via Verdi 36 (filiale pegno)
- Rimini - Corso d'Augusto 68 (filiale pegno)
- Watford - (UK) CP House, Otterspool Way (Sede di Rappresentanza)

Alla data di redazione della presente Relazione sulla Gestione la struttura organizzativa è stata significativamente modificata passando dal descritto modello organizzativo funzionale ad un modello organizzativo divisionale. Tale riorganizzazione – anche prevista dal Piano Industriale approvato per il triennio 2018 / 2020 - è il risultato di un articolato progetto, condotto anche con il supporto di qualificati consulenti esterni, volto ad aggiornare e orientare la struttura organizzativa, le responsabilità e le deleghe, il capitale umano e il sistema informativo del Gruppo alla sempre maggiore diversificazione e specializzazione di business. Dal 1° febbraio 2020 sono diventate pertanto operative due divisioni di business rispettivamente assegnate al presidio e allo sviluppo del Factoring e della CQ, distinte dalle restanti Funzioni “centrali” (oltre alle

funzioni di controllo di Internal Audit e Compliance & AML, anche Rischi, Finance, Corporate Strategy, Chief of Staff, Rapporti Istituzionali, Capitale Umano che, unitariamente, costituiscono il “Corporate Center”). Ciascuna di queste due Divisioni è dotata di strutture incaricate di gestire le attività commerciali, creditizie ed operative, oltre a funzioni di staff a diretto riporto, per la gestione dei principali processi aziendali (pianificazione e monitoraggio, pricing, Marketing operativo selezione e gestione risorse). Operando nell'ambito delle linee guida, dei processi e degli strumenti definiti dalle funzioni di “Corporate Center”, le Divisioni di Business potranno, con ancora maggiore velocità e focalizzazione, concentrarsi sulla crescita dei rispettivi segmenti di clientela e sull'innovazione di prodotto e processo. L'organigramma in vigore dal 1 febbraio 2020 è il seguente:



## RISORSE UMANE

Il Gruppo al 31 dicembre 2019 è composto da 215 risorse, la cui ripartizione per categoria è di seguito riportata:

FTE	31.12.2019	31.12.2018
Dirigenti	24	21
Quadri (QD3 e QD4)	45	41
Altro personale	146	121
<b>Totale</b>	<b>215</b>	<b>183</b>

Nel corso dell'anno la Banca ha adeguato la struttura organizzativa in funzione dei cambiamenti e dell'andamento del mercato al fine di sostenere il raggiungimento dei propri obiettivi strategici. In particolare, con lo scopo di fare il suo ingresso nel mercato primario della CQS/CQP coerentemente agli obiettivi in termini di operatività prefissati nel piano industriale 2018 - 2020, la Banca ha realizzato l'incorporazione della società Atlantide S.p.A. con sede a Bologna, ampliando così anche il numero di sedi lavorative presenti in Italia. Nell'ambito di tale incorporazione sono state acquisite 24 risorse di cui n° 2 dirigenti, n° 4 quadri direttivi, e n° 18 Aree Professionali.

Nel corso dell'anno, proseguendo verso una sempre più marcata strategia di specializzazione di business, la Banca ha ceduto alla società di nuova costituzione ProntoPegno S.p.A. il ramo d'azienda dedicato all'attività di credito su pegno per un totale di 14 dipendenti a tempo indeterminato di cui 9 quadri direttivi, n° 1 dirigente e n° 4 Aree Professionali.

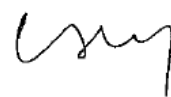
Nel corso dell'anno sono state complessivamente inserite n. 32 nuove risorse in particolare nelle strutture Operations CQ, Commerciale Factoring, nelle Funzioni a presidio del processo creditizio e di Collection, in Compliance e Antiriciclaggio, in Affari Societari e in Marketing (n. 23 in

sostituzione di altrettante risorse cessate o a lungo assenti e n. 9 per potenziamento delle competenze professionali e manageriali).

Nello stesso periodo hanno lasciato la Banca 24 risorse (di cui 7 per la scadenza del loro contratto a termine), tra cui 2 Dirigenti e 5 Quadri Direttivi.

Nel corso dell'anno sono stati organizzati diversi momenti di formazione professionale sui temi normativi e regolamentari della Banca, sia con docenti interni che esterni; nello specifico interventi formativi relativi a Privacy, Trasparenza, L. 231 e Antiriciclaggio, Mifid 2, Operazioni con Parti Correlate, Nuovo Diritto Fallimentare e Market Abuse. Inoltre, sono stati progettati ed avviati specifici percorsi di formazione e coaching su temi manageriali e professionali in particolare per la Direzione Commerciale e per i neo-dirigenti, oltre che formazione linguistica per un totale complessivo di 309 giornate e 835 partecipazioni. Alcuni di questi programmi proseguiranno anche nel corso del 2020 per completare l'aggiornamento professionale dei restanti Dipendenti.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 43 anni per gli uomini e 39 anni per le donne. La ripartizione per genere è pressoché stabile rispetto al 2018 (la componente femminile rappresenta il 48% del totale).



## RISULTATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Margine di interesse	80.694	74.565	6.129	8,2%
Commissioni nette	16.068	15.255	813	5,3%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	208	(129)	337	<100%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	3.716	1.167	2.549	>100%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>100.913</b>	<b>91.085</b>	<b>9.828</b>	<b>10,8%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(9.055)	(6.814)	(2.241)	32,9%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>91.858</b>	<b>84.271</b>	<b>7.587</b>	<b>9,0%</b>
Spese per il personale	(23.166)	(19.908)	(3.258)	16,4%
Altre spese amministrative	(22.939)	(20.954)	(1.985)	9,5%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.996)	(414)	(1.582)	>100%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(1.632)	(532)	(1.100)	>100%
Altri oneri/proventi di gestione	(768)	(396)	(372)	93,9%
<b>Costi operativi</b>	<b>(50.501)</b>	<b>(42.204)</b>	<b>(8.297)</b>	<b>19,7%</b>
Utile (perdita) delle partecipazioni	-	8	(8)	-100,0%
Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(8)	-	(8)	n.a.
<b>Utili dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>41.349</b>	<b>42.075</b>	<b>(726)</b>	<b>-1,7%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(12.192)	(14.554)	2.362	-16,2%
<b>Utile d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>29.157</b>	<b>27.521</b>	<b>1.636</b>	<b>5,9%</b>
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	562	(354)	916	<100%
<b>Utile d'esercizio della Capogruppo</b>	<b>29.719</b>	<b>27.167</b>	<b>2.552</b>	<b>9,4%</b>

Il risultato di fine esercizio si è chiuso con un utile pari a € 29,8 milioni in incremento del 9,5% rispetto all'anno precedente, grazie alla crescita del margine di intermediazione, generato principalmente dal comparto factoring, in buona misura anche dal comparto CQ e dal portafoglio titoli, che ha compensato le maggiori rettifiche di valore su crediti e l'incremento fisiologico dei costi operativi.

Il risultato dell'esercizio 2019 include, a partire dal secondo trimestre 2019, la contribuzione di Atlantide, per effetto dell'efficacia dell'acquisizione della società avvenuta in data 3 aprile 2019: sono stati quantificati costi di integrazione per € 571 mila e un contributo negativo all'utile lordo per i nove

di inclusione, in buona parte controbilanciato dall'utilizzo delle perdite pregresse della stessa, che generano un beneficio sull'utile netto pari a € 1,5 milioni.

Nel terzo trimestre 2019, le percentuali attese di recupero degli interessi di mora del factoring e dei relativi tempi di incasso utilizzati per la stima al 30 settembre 2019 sono state aggiornate alla luce del progressivo consolidamento delle serie storiche; l'aggiornamento di tali stime ha portato all'iscrizione al 31 dicembre di complessivi maggiori interessi attivi pari a € 5,1 milioni (€ 7,8 milioni nel 2018). Il risultato 2019 include l'utile consolidato generato dalla vendita del residuo 10% di Axactor Italia alla controllante Axactor AB.

MARGINE DI INTERESSE (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>				
Portafogli crediti	105.751	96.870	8.881	9,2%
Portafoglio titoli	750	258	492	>100%
Altri Interessi attivi	3.823	2.582	1.241	48,1%
Passività finanziarie	12	-	12	n.a.
<b>Totale Interessi attivi</b>	<b>110.336</b>	<b>99.710</b>	<b>10.626</b>	<b>10,7%</b>
<b>Interessi passivi ed oneri assimilati</b>				
Debiti verso banche	(579)	(2.537)	1.958	-77,2%
Debiti verso clientela	(21.007)	(14.572)	(6.435)	44,2%
Titoli in circolazione	(7.930)	(6.992)	(938)	13,4%
Attività finanziarie	(126)	(1.044)	918	-87,9%
<b>Totale Interessi passivi</b>	<b>(29.642)</b>	<b>(25.145)</b>	<b>(4.497)</b>	<b>17,9%</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>80.694</b>	<b>74.565</b>	<b>6.129</b>	<b>8,2%</b>

Il margine di interesse è cresciuto del 8,2% rispetto all'anno precedente, per effetto del contributo del portafoglio crediti, che ha più che compensato la crescita degli interessi passivi, a seguito dei maggiori impieghi medi.

Il contributo totale del portafoglio factoring è stato pari a € 81 milioni (pari al 74% sul totale portafoglio crediti) in crescita del 8,0% rispetto all'anno precedente grazie al comparto del portafoglio crediti fiscali che ha potuto giovare di incassi anticipati rispetto alle attese; tenendo conto della componente commissionale legata al business factoring si registra una crescita pari al 9,5% del contributo del factoring rispetto al 31 dicembre 2018. La componente legata agli interessi di mora azionati legalmente al 31 dicembre 2019 è stata pari a € 29 milioni (€ 28,4 milioni nel 2018):

- di cui € 5,1 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero (€ 7,8 milioni al 31 dicembre 2018);
- di cui € 12,0 milioni mantenendo costanti le stime di recupero (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018), in linea con l'anno precedente, grazie all'attivazione di un portafoglio crediti di importo rilevante;
- di cui € 11,9 milioni (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018) quale componente derivante da incassi netti nell'esercizio, ovvero quale differenza tra quanto incassato nel periodo, pari a € 21,6 milioni (€ 19,2 milioni nel 2018), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti. La voce include incassi da cessioni effettuate a terzi alla fine del primo e del secondo semestre.

L'ammontare dello stock di interessi di mora da azione legale maturati al 31 dicembre 2019, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a € 107,1 milioni (€ 96 milioni alla fine del 2018), mentre il credito iscritto in bilancio è pari a € 49,9 milioni.

Nel corso dell'anno sono state effettuate cessioni di portafogli di crediti factoring che hanno portato utili complessivi per € 1,1 milioni, registrati nella voce Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie.

Contribuisce positivamente al margine anche la crescita degli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP che passano da € 19,6 milioni a € 23 milioni, in aumento del 17,6% rispetto all'anno precedente.

Gli "Altri interessi attivi" includono prevalentemente i "ricavi" derivanti dall'attività di finanziamento del portafoglio titoli in pronti contro termine a tassi negativi, che contribuiscono per € 2,7 milioni e interessi per crediti su pegno pari a € 664 mila.

La crescita del costo della raccolta rispetto all'anno precedente è strettamente correlata all'incremento degli impieghi medi. In particolare, sono aumentati gli interessi da depositi vincolati verso la clientela per effetto diretto dell'aumento degli stock sottostanti.

Il costo della raccolta 2018 da banche includeva l'ammontare di € 0,8 milioni derivante dallo storno della componente positiva di tasso del TLTRO II registrato nel 2017, di cui la Banca non ha potuto beneficiare.

MARGINE COMMISSIONI (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
<b>Commissioni attive</b>				
Attività di collection	1.247	1.127	120	10,6%
Attività di factoring	18.409	15.772	2.637	16,7%
Comm. attive - Offerta fuori sede	1.859	-	1.859	n.a.
Altre	975	726	249	34,3%
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>22.490</b>	<b>17.625</b>	<b>4.865</b>	<b>27,6%</b>
<b>Commissioni passive</b>				
Collocamento	(3.925)	(1.837)	(2.088)	>100%
Provvigioni - offerta fuori sede	(1.936)	-	(1.936)	n.a.
Altre	(561)	(533)	(28)	5,3%
<b>Totale Commissioni passive</b>	<b>(6.422)</b>	<b>(2.370)</b>	<b>(4.052)</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Margine commissioni</b>	<b>16.068</b>	<b>15.255</b>	<b>813</b>	<b>5,3%</b>

Le commissioni nette, pari a € 16,1 milioni, risultano in aumento del 5,3%, grazie alle maggiori commissioni derivanti dal factoring; le commissioni di factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A., sono in linea rispetto all'anno precedente. Le Altre commissioni attive, includono commissioni legate a servizi di incasso e pagamento e a tenuta e gestione dei conti correnti e commissioni legati all'attività di finanziamenti garantiti da pegno pari a € 456 mila.

La voce Comm. Attive - Offerta fuori sede si riferisce

alle provvigioni legate al nuovo business di origination CQ pari a € 1,9 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ, inclusive dei rappel di fine anno riconosciuti agli agenti stessi.

L'incremento delle commissioni di collocamento riconosciute a terzi è riconducibile all'aumento delle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento del prodotto SI Conto! Deposito, a seguito dei maggiori volumi collocati in regime di *passporting*; la voce include inoltre i costi di origination dei crediti factoring, che sono rimaste in linea con l'anno precedente.

Tra le altre commissioni figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	2.610	1.167	1.443	>100%
Utili realizzati su crediti	1.106	-	1.106	n.a.
<b>Totale</b>	<b>3.716</b>	<b>1.167</b>	<b>2.549</b>	<b>&gt;100%</b>

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include principalmente gli utili derivanti dal portafoglio HTCS di proprietà che rispetto all'anno precedente sono cresciuti di € 1,4 milioni; il portafoglio titoli ha inoltre avuto un impatto positivo di € 0,2 milioni dal portafoglio di trading incluso nella voce Risultato attività di negoziazione.

Gli utili realizzati su crediti pari a € 1,1 milioni, derivano

come precedentemente descritto dalla ricezione di portafogli crediti factoring.

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 31 dicembre 2019 ammontano a € 9,2 milioni e risultano in crescita rispetto agli esercizi precedenti. Le rettifiche sono riconducibili ad un leggero deterioramento su alcuni impieghi factoring e portano il costo del rischio allo 0,36% (0,33% al 31 dicembre 2018).

SPESE PER IL PERSONALE (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(21.682)	(18.612)	(3.069)	16,5%
Contributi e altre spese	(339)	(308)	(32)	10,1%
Compensi amministratori e sindaci	(1.145)	(988)	(157)	15,9%
<b>Totale</b>	<b>(23.166)</b>	<b>(19.908)</b>	<b>(3.258)</b>	<b>16,4%</b>

L'incremento del costo del personale è prevalentemente dovuto all'aumento del numero medio di risorse passate da 174 a 202; su tale incremento hanno inciso le 21 nuove risorse ascrivibili alla società acquisita Atlantide entrate nell'organico a partire dal secondo trimestre

dell'anno. La voce inoltre include una componente di costo incrementale di € 0,8 milioni per stima di oneri legati ad incentivi all'esodo, il costo legato a patti di non concorrenza e la componente variabile di salari e stipendi.

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Spese informatiche	(5.614)	(4.372)	(1.242)	28,4%
Consulenze	(4.300)	(3.823)	(477)	12,5%
Fondo di risoluzione	(1.146)	(942)	(204)	21,7%
Attività di servicing e collection	(2.992)	(2.736)	(256)	9,4%
Imposte indirette e tasse	(2.355)	(2.171)	(184)	8,5%
Affitti e spese inerenti	(950)	(2.054)	1.104	-53,7%
Rimborsi spese e rappresentanza	(840)	(770)	(70)	9,1%
Noleggi e spese inerenti auto	(644)	(858)	214	-24,9%
Assicurazioni	(487)	(394)	(93)	23,6%
Pubblicità	(502)	(568)	66	-11,6%
Contributi associativi	(310)	(265)	(45)	17,0%
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(450)	(536)	86	-16,0%
Spese di revisione contabile	(368)	(314)	(54)	17,2%
Spese infoprovider	(638)	(255)	(383)	>100%
Altre	(430)	(385)	(45)	11,7%
Spese telefoniche e postali	(190)	(179)	(11)	6,1%
Manutenzione beni mobili e immobili	(174)	(235)	61	-26,0%
Cancelleria e stampati	(61)	(97)	36	-37,1%
Oneri di integrazione	(488)	-	(488)	n.a.
<b>Totale</b>	<b>(22.939)</b>	<b>(20.954)</b>	<b>(1.985)</b>	<b>9,5%</b>

Le spese amministrative includono i costi legati all'integrazione e fusione di Atlantide nella Banca pari a € 488 mila (i costi di integrazione complessivi sono stati pari a € 571 mila, includendo la componente di costo registrata nella voce rettifiche di valore su ammortamenti).

L'aumento delle spese informatiche è correlato all'aumento di servizi offerti dall'outsourcer legati alla maggiore operatività del Gruppo oltre che ad adeguamenti informatici su nuovi prodotti.

L'importo del primo semestre 2019 delle voci Affitti e noleggi auto risulta influenzata dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16; nel 2019 la voce include esclusivamente i costi di gestione degli immobili e spese delle utenze, mentre non include come nel 2018 i canoni di affitto il cui costo nel 2019 è prevalentemente riscontrabile nella voce ammortamenti del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing.

L'incremento delle spese per consulenze è prevalentemente legato ai costi sostenuti per spese legali legate a cause passive in corso e decreti ingiuntivi. L'incremento dei costi iscritti nella voce imposte indirette e tasse è prevalentemente legato ai maggiori contributi versati a fronte dei decreti ingiuntivi depositati verso la pubblica amministrazione.

Il contributo al Fondo di Risoluzione rappresenta l'ammontare del versamento richiesto relativo ai contributi ex ante per l'anno 2019 ed include il versamento del contributo addizionale richiesto nel mese di giugno per € 0,3 milioni.

L'aumento delle rettifiche di valore su attività materiali/immateriali è il frutto del maggior accantonamento su

immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16. La voce include oneri di integrazione per € 82 mila dovute alla chiusura accelerata di ammortamenti su software ex Atlantide non più in uso.

L'incremento della voce accantonamento a voce fondo rischi è prevalentemente riconducibile alla valutazione delle passività potenziali di contenziosi passivi in essere e alla valutazione e quantificazione di possibili rischi futuri.

Gli altri oneri e proventi di gestione sono negativamente incrementati a seguito del maggior contributo della Banca versato al Fondo Interbancario (FITD) che nel 2019 è stato pari a € 1,4 milioni (€ 0,6 milioni nel 2018), per via dei maggiori stock di depositi con la clientela.

La voce Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte è composta dal risultato dalla realizzazione dell'esercizio della put per la vendita del 10% in Axactor Italy S.p.A..

Il tax rate del Gruppo è sensibilmente migliorato a seguito del pieno utilizzo delle perdite che la società Atlantide aveva accumulato fino alla data della sua acquisizione e poi fusione nella Banca, che ha portato a un beneficio di €1,5 milioni. In aggiunta a tale beneficio il gruppo ha beneficiato della reintroduzione da parte del legislatore dell'ACE, ovvero dell'agevolazione per favorire il rafforzamento della struttura patrimoniale delle imprese, misura che era stata introdotta nel 2011, soppressa dalla precedente Legge di Bilancio 2019 per poi reintrodotta con la Legge di Bilancio 2020.

## I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati dell'attivo di stato patrimoniale.

VOCI DELL'ATTIVO (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Cassa e disponibilità liquide	652	289	363	>100%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	556.383	304.469	251.914	82,7%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.112.387	2.786.692	325.695	11,7%
a) crediti verso banche	81.510	56.861	24.649	43,3%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.595.700	2.294.420	301.280	13,1%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	435.177	435.411	(234)	-0,1%
Partecipazioni	-	786	(786)	-100,0%
Attività materiali	29.002	27.910	1.092	3,9%
Attività immateriali	3.921	1.788	2.133	>100%
Attività fiscali	8.476	7.817	659	8,4%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	1.835	(1.835)	-100,0%
Altre attività	19.260	13.317	5.943	44,6%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.730.081</b>	<b>3.144.903</b>	<b>585.178</b>	<b>18,6%</b>

Il 31 dicembre 2019 si è chiuso con un totale attivo in crescita del 18,4% rispetto al fine esercizio 2018 e pari a € 3,7 miliardi di euro, per effetto dell'aumento dei portafogli crediti verso clientela e del portafoglio titoli.

Il portafoglio titoli corrispondente alla voce Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (di seguito "HTCS" ovvero "Hold to collect and Sale") del Gruppo è stato incrementato e resta prevalentemente composto da titoli di Stato Italiani con una duration media pari a circa 20,1 mesi (la duration media residua a fine esercizio 2018 era pari

a 13,5 mesi), in linea con la politica di investimento del Gruppo. Il portafoglio HTCS ammonta al 31 dicembre 2019 a € 550 milioni (€ 300 al 31 dicembre 2018), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è positiva e pari a € 468 mila al lordo dell'effetto fiscale. Il portafoglio HTCS, oltre ai titoli di Stato, include anche 200 quote di partecipazione in Banca d'Italia per un controvalore di € 5 milioni e le azioni del titolo Axactor Norvegia, che al 31 dicembre 2019 presenta una riserva netta di *fair value* positiva, per un controvalore del titolo di fine periodo pari a € 1,2 milioni.

CREDITI VERSO CLIENTELA (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Factoring	1.714.661	1.566.613	148.048	9,5%
Finanziamenti CQS/CQP	817.229	652.040	165.189	25,3%
Crediti su pegno	11.757	6.428	5.329	82,9%
Finanziamenti PMI	11.998	27.549	(15.551)	-56,4%
Conti correnti	18.213	23.186	(4.973)	-21,4%
Cassa Compensazione e Garanzia	20.676	17.413	3.263	18,7%
Altri crediti	1.166	1.191	(25)	-2,1%
<b>Totale finanziamenti</b>	<b>2.595.700</b>	<b>2.294.420</b>	<b>301.280</b>	<b>13,1%</b>
Titoli	435.177	435.411	(234)	-0,1%
<b>Totale voce crediti verso clientela</b>	<b>3.030.877</b>	<b>2.729.831</b>	<b>301.046</b>	<b>11,0%</b>

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero "Held to Collect"), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e, a partire dal 2018, dai portafogli titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto al Totale Finanziamenti, escludendo pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 66%, in linea rispetto a fine esercizio 2018; l'incremento in valore assoluto è frutto dei volumi generati nel periodo, cresciuti del 27% rispetto all'esercizio precedente, che si sono attestati a € 3.055 milioni (€ 2.406 milioni al 31 dicembre 2018).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in crescita per effetto della nuova produzione, che rispetto all'anno precedente ha avuto un incremento pari al 25% (i volumi 2019 sono stati pari a € 266 milioni), mentre gli

impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato sono in calo, in linea con la decisione strategica di non continuare questo *business*.

L'attività di credito su pegno, svolta attraverso le filiali di Milano, Roma, Pisa, Napoli, Palermo e Rimini mostra un impiego al 31 dicembre 2019 pari a € 11,8 milioni, frutto della produzione del semestre e dei rinnovi su clientela già esistente. A partire dal mese di agosto, a seguito di un'operazione di cessione di ramo d'azienda, tale business è gestito attraverso la neocostituita società ProntoPegno, controllata al 100% dalla Banca.

La categoria titoli è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 14,5 mesi e per un importo pari a € 435 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 31 dicembre 2019 mostra un *fair value* positivo di € 1,4 milioni.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce Crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

STATUS	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Sofferenze	57.467	55.877	54.124	57.319	50.622
Inadempimenti probabili	87.189	98.206	113.462	122.738	139.349
Scaduti	80.507	76.183	68.733	59.674	55.647
<b>Deteriorati</b>	<b>225.163</b>	<b>230.266</b>	<b>236.319</b>	<b>239.731</b>	<b>245.618</b>
<b>Bonis</b>	<b>2.104.711</b>	<b>2.305.247</b>	<b>2.428.104</b>	<b>2.372.450</b>	<b>2.392.985</b>
Stage 2	106.473	119.559	114.250	124.252	124.252
Stage 1	1.998.238	2.185.688	2.313.854	2.248.198	2.268.733
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>2.329.874</b>	<b>2.535.513</b>	<b>2.664.423</b>	<b>2.612.181</b>	<b>2.638.603</b>
<b>Rettifiche di valore specifiche</b>	<b>29.169</b>	<b>32.220</b>	<b>33.662</b>	<b>34.746</b>	<b>37.217</b>
Sofferenze	18.451	18.944	19.602	20.394	20.078
Inadempimenti probabili	9.277	11.672	12.665	13.588	16.042
Scaduti	1.441	1.604	1.395	764	1.097
<b>Rettifiche di valore di portafoglio</b>	<b>6.284</b>	<b>6.299</b>	<b>6.791</b>	<b>7.302</b>	<b>5.686</b>
Stage 2	579	680	585	807	667
Stage 1	5.705	5.619	6.206	6.495	5.019
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>35.453</b>	<b>38.519</b>	<b>40.453</b>	<b>42.048</b>	<b>42.903</b>
<b>Esposizione netta</b>	<b>2.294.421</b>	<b>2.496.994</b>	<b>2.623.970</b>	<b>2.570.133</b>	<b>2.595.700</b>

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale portafoglio in essere passa dal 9,7% del 31 dicembre 2018 al 9,3% di fine dicembre 2019. La crescita in valore assoluto dei crediti deteriorati rispetto al 31 dicembre 2018 è prevalentemente legata nuove posizioni factoring verso enti locali in dissesto e cedenti privati. L'ammontare dei crediti scaduti ed enti locali in dissesto di cui sopra è riconducibile al portafoglio factoring pro-soluto verso la P.A. e rappresenta un dato fisiologico del settore, che non rappresenta particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.

Il rapporto tra le sofferenze nette ed il totale della voce crediti verso la clientela è pari al 1,2%, restando a livelli contenuti, mentre il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 15,2%.

La voce Partecipazioni, con la vendita avvenuta nel secondo trimestre 2019 delle interessenze di minoranza detenute di ADV Finance S.p.A. e della sua controllata

Procredit S.r.l., non è più valorizzata.

Sempre nell'anno, a seguito dell'esercizio dell'opzione put da parte di Banca Sistema, sono state cedute le azioni alla società Axactor Holding S.r.l. per cui la voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione non risulta più valorizzata.

La voce Attività materiali include l'immobile sito a Milano, adibito fra le altre cose, anche ai nuovi uffici di Banca Sistema. L'immobile acquistato nel 2017 è stato oggetto di una ristrutturazione, terminata nel mese di ottobre 2018; il suo valore di bilancio, comprensivo delle componenti capitalizzate, è pari a € 26,6 milioni al netto del fondo per ammortamento del fabbricato. Gli altri costi capitalizzati includono mobili, arredi, apparecchi e attrezzature IT, oltre che il diritto d'uso relativo ai canoni affitto filiali e auto aziendali.

La voce attività immateriali si è incrementata a seguito dell'iscrizione dell'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019.

Di seguito viene esposta l'allocazione del Prezzo di Acquisto di Atlantide:

#### ALLOCAZIONE DEL CORRISPETTIVO ATLANTIDE

Prezzo d'acquisto a pronti	3.022
Stima Earn Out	1.301
<b>Prezzo Iscrizione partecipazione (A)</b>	<b>4.323</b>
Patrimonio netto Atlantide al 31 marzo 2019 (B)	(2.189)
<b>Valore residuo da allocare (A+B)</b>	<b>2.134</b>
<b>Allocazione provvisoria ad avviamento</b>	<b>(2.134)</b>

Come sopra evidenziato parte dell'avviamento è frutto della stima del valore dell'earn out in €1.301 mila da riconoscere sulla base dei volumi di produzione previsti nel piano industriale predisposto dal management di Atlantide: l'operazione di acquisto prevede infatti un meccanismo di corrispettivo differito, ovvero un *earn-out*

da riconoscere ai venditori, che sarà determinato in base a soglie target di volumi di produzione nell'anno 2021.

La voce Altre attività, pari a € 14,7 milioni, è prevalentemente composta da partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo e da acconti di imposta.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.416.486	2.898.740	517.746	17,9%
a) debiti verso banche	388.359	695.197	(306.838)	-44,1%
b) debiti verso la clientela	2.551.600	1.898.556	653.044	34,4%
c) titoli in circolazione	476.527	304.987	171.540	56,2%
Passività fiscali	16.433	15.676	757	4,8%
Altre passività	94.662	65.638	29.024	44,2%
Trattamento di fine rapporto del personale	3.051	2.402	649	27,0%
Fondi per rischi ed oneri	22.297	9.293	13.004	>100%
Riserve da valutazione	267	(1.131)	1.398	<100%
Riserve	137.749	117.666	20.083	17,1%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	(234)	(199)	(35)	17,6%
Utile d'esercizio	29.719	27.167	2.552	9,4%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.730.081</b>	<b>3.144.903</b>	<b>585.178</b>	<b>18,6%</b>

La raccolta "wholesale", che rappresenta il 39% (il 41% al 31 dicembre 2018) circa del totale, si è decrementata in valori relativi rispetto a fine esercizio 2018 a seguito dell'incremento della raccolta attraverso conti deposito;

il contributo della raccolta da emissioni di prestiti obbligazionari sul totale raccolta "wholesale" si attesta al 50,4% (34,2% a fine esercizio 2018).

DEBITI VERSO BANCHE (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	358.250	412.850	(54.600)	-13,2%
Debiti verso banche	30.109	282.347	(252.238)	-89,3%
<i>Conti correnti e depositi liberi</i>	20	53	(33)	-62,3%
<i>Depositi vincolati</i>	30.089	282.294	(252.205)	-89,3%
<b>Totale</b>	<b>388.359</b>	<b>695.197</b>	<b>(306.838)</b>	<b>-44,1%</b>

Il totale della sotto-voce debiti verso banche diminuisce del 44% rispetto al 31 dicembre 2018 a seguito di minor ricorso al mercato interbancario; i rifinanziamenti in BCE, hanno come sottostante a garanzia prevalentemente i titoli ABS della cartolarizzazione CQS/CQP. La Banca ha

avuto accesso al nuovo programma TLTRO III, per un ammontare fino a € 295 milioni, di cui oggi utilizzati per € 108 milioni. Il periodo di disponibilità è stato definito a 3 anni dalla data di partecipazione all'asta (ultima asta marzo 2021), mentre il tasso è definito a 0%.

DEBITI VERSO CLIENTELA (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	1.325.794	958.193	367.601	38,4%
Finanziamenti (pct passivi)	457.070	179.819	277.251	>100%
Conti correnti	681.577	657.082	24.495	3,7%
Debiti verso cedenti	83.783	87.397	(3.614)	-4,1%
Altri debiti	3.376	16.065	(12.689)	-79,0%
<b>Totale</b>	<b>2.551.600</b>	<b>1.898.556</b>	<b>653.044</b>	<b>34,4%</b>

La voce contabile debiti verso clientela sale rispetto a fine esercizio, a fronte principalmente di un incremento della raccolta da pronti contro termine passivi e dei depositi vincolati. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati mostra un incremento del 38,4% rispetto a fine esercizio 2018, registrando una raccolta netta

positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di € 368 milioni; la raccolta lorda da inizio anno è stata pari a € 1.190 milioni a fronte di prelievi pari a € 822 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati ma non finanziati.

TITOLI IN CIRCOLAZIONE (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	8.016	8.017	(1)	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	37.547	31.570	5.977	18,9%
Prestiti obbligazionari - altri	430.964	265.400	165.564	62,4%
<b>Totale</b>	<b>476.527</b>	<b>304.987</b>	<b>171.540</b>	<b>56,2%</b>

La composizione del valore nominale dei titoli in circolazione al 31 dicembre 2019 è la seguente:

- prestito subordinato computabile a TIER1 per € 8 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 18/12/2022 al 7% emesso in data 18/12/2012;
- prestito subordinato computabile a TIER2 per € 19,5 milioni, 2017-2027 con cedola variabile pari a Euribor 6 mesi + 4,5%;
- prestito subordinato computabile a TIER2 per € 18 milioni, 2019-2029 con cedola fissa al 7%;
- Senior bond (market placement) per € 175 milioni, 2017-2020 con cedola fissa al 1,75%;
- Senior bond (private placement) per € 90 milioni, 2018-2021 con cedola fissa al 2%.

Gli altri prestiti obbligazionari includono il 95% della quota senior del titolo ABS della cartolarizzazione Quinto Sistema Sec 2019 sottoscritta da un investitore istituzionale terzo.

Il fondo rischi ed oneri, pari a € 22,3 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da

acquisizioni passate, la stima della quota di bonus di competenza dell'anno, la quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti e la stima del patto di non concorrenza. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a contenziosi passivi con clientela e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie. A seguito dell'acquisizione di Atlantide il fondo si è incrementato per la stima dell'earn out da riconoscere ai venditori legato al raggiungimento di target di volume di produzione del prossimo triennio e il fondo per indennità suppletiva di clientela. Inoltre è incluso il fondo per la copertura della stima dell'effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli CQ acquistati da intermediari terzi.

La voce Altre passività include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

Di seguito viene fornita la riconciliazione tra risultato e patrimonio netto della controllante con i dati di bilancio consolidato.

I dati sono in migliaia di Euro.

(€.000)

	RISULTATO ECONOMICO	PATRIMONIO NETTO
<b>Risultato/Patrimonio netto capogruppo</b>	<b>29.956</b>	<b>179.624</b>
Assunzione valore partecipazioni	-	(20.000)
Risultato/PN controllate	(237)	17.528
<b>Patrimonio netto consolidato</b>	<b>29.719</b>	<b>177.152</b>
Patrimonio netto di terzi	-	(32)
<b>Patrimonio netto di Gruppo</b>	<b>29.719</b>	<b>177.120</b>

## L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale del Gruppo Banca Sistema.

### FONDI PROPRI (€.000) E COEFFICIENTI PATRIMONIALI

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale primario di classe 1 (CET1)	165.119	144.293
ADDITIONAL TIER1	8.000	8.000
Capitale di classe 1 (T1)	173.119	152.293
TIER2	37.500	28.799
Totale Fondi Propri (TC)	210.619	181.092
Totale Attività ponderate per il rischio	1.405.890	1.317.043
di cui rischio di credito	1.236.603	1.160.521
di cui rischio operativo	169.252	156.522
di cui CVA	35	-
Ratio - CET1	11,7%	11,0%
Ratio - T1	12,3%	11,6%
Ratio - TCR	15,0%	13,7%
CET1 Pro-forma (modifica CRR II) (*)	13,9%	12,5%
T1 Pro-forma (modifica CRR II) (*)	14,6%	13,2%
TCR Pro-forma (modifica CRR II) (*)	17,8%	15,7%

(\*) = stima dell'impatto sui ratio di capitale, derivante dall'applicazione della riduzione di ponderazione degli attivi CQS/CQP prevista dal regolamento 876/2019 che verrà applicato a partire dal 28 giugno 2021

Il totale dei fondi propri al 31 dicembre 2019 ammonta a 211 milioni di euro ed include l'utile d'esercizio al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari a un pay out del 25% del risultato della capogruppo. L'aumento si è avuto come effetto combinato del risultato 2019, della fusione di Atlantide (che ha generato un avviamento di 2,1 milioni, iscritto in Stato Patrimoniale, tra le Attività Immateriali) e l'emissione, nel secondo trimestre e nel terzo trimestre del 2019, di un prestito subordinato TIER 2 per complessivi 18 milioni (in concomitanza del rimborso di un altro prestito subordinato Lower TIER 2 di 12 milioni, non più totalmente computabile a capitale). L'aumento dei coefficienti patrimoniali rispetto al 31 dicembre 2018 è ascrivibile a maggiori utili e ad un minor assorbimento di capitale dai crediti.

Con Comunicazione ricevuta in data 9 marzo 2020 è pervenuta la decisione finale di Banca d'Italia

riguardante i requisiti patrimoniali a livello consolidato da rispettare a decorrere dalla prima data di riferimento della segnalazione sui fondi propri successiva alla data di ricezione del presente provvedimento, a seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). I requisiti patrimoniali di Gruppo consolidati da rispettare, secondo i criteri transitori, sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 7,75%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 9,55%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 11,90%.

Il coefficiente addizionale per il CET1 ratio è rimasto invariato rispetto a quello previsto per l'esercizio 2019, mentre il T1 ratio e il Total Capital Ratio gli OCR sono stati incrementati di 5 basis points. La decisione SREP non include specifici requisiti quantitativi di liquidità.

*Long*

## INFORMAZIONI RELATIVE AL CAPITALE E AL TITOLO AZIONARIO

### Informazioni relative al capitale e agli assetti proprietari

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie per un importo complessivo versato di Euro 9.650.526,24. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1 gennaio.

Sulla base delle evidenze del Libro Soci e delle più recenti

informazioni a disposizione, alla data del 7 febbraio 2020, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

AZIONISTI	QUOTA
SGBS S.r.l.	23,10%
Garbifin S.r.l.	0,51%
Fondazione Sicilia	7,40%
Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,91%
<i>Mercato</i>	<i>61,08%</i>

### Azioni proprie

In data 31 dicembre 2019, anche a seguito dell'avvio nel corso del 2019 di un Piano di acquisto azioni proprie con il fine di costituire un magazzino titoli da utilizzare al servizio del Piano incentivanti per il personale più rilevante del Gruppo, la Banca deteneva 168.669 azioni (pari allo 0,21% del capitale sociale).

### Titolo

Il titolo azionario Banca Sistema è negoziato al Mercato Telematico Azionario (MTA) della Borsa Italiana, segmento STAR.

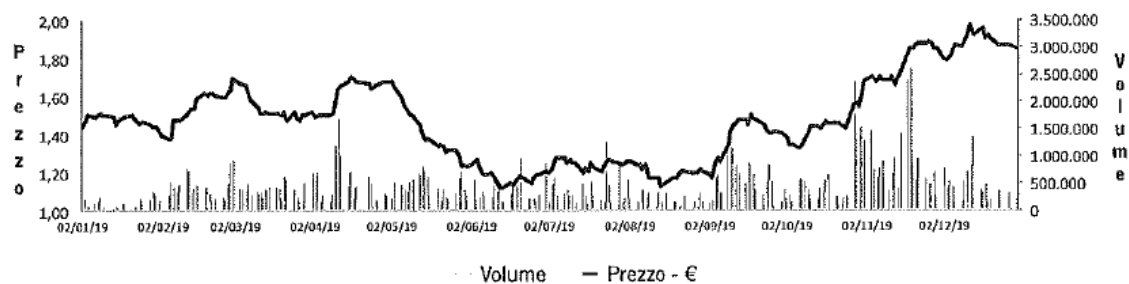
Il titolo Banca Sistema fa parte dei seguenti indici di Borsa Italiana:

- FTSE Italia All-Share Capped;
- FTSE Italia All-Share;
- FTSE Italia STAR;
- FTSE Italia Servizi Finanziari;
- FTSE Italia Finanza;
- FTSE Italia Small Cap.

### Investor Relations

Durante il corso del 2019 la banca, in aggiunta alla comunicazione effettuata tramite comunicati stampa e conference call con il mercato, ha incontrato analisti ed investitori istituzionali, questi ultimi sia in gruppo che

individualmente, per un totale di circa 175 investitori (oltre il 10% in più rispetto al 2018), anche grazie alla partecipazione a 18 eventi (16 nel 2018), tra Conference e Roadshow, in 8 diverse città europee.



*lsy*

## GESTIONE DEI RISCHI E METODOLOGIE DI CONTROLLO A SUPPORTO

Con riferimento al funzionamento del "Sistema di Gestione dei Rischi", Il Gruppo si è dotato di un sistema impiantato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi (sia in termini di esposizione al rischio di credito sia in termini di erogazione del credito);
- opportune modalità e adeguati strumenti per l'identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione;
- esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

Tale sistema viene presidiato dalla Direzione Rischio tenendo sotto costante controllo l'adeguatezza patrimoniale e il grado di solvibilità in relazione all'attività svolta.

La Direzione, nel continuo, analizza l'operatività del Gruppo allo scopo di pervenire ad una completa individuazione dei rischi cui il Gruppo risulta esposto (mappa dei rischi).

Il Gruppo, al fine di rafforzare la propria capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Rischi e ALM, la cui mission consiste nel supportare la Banca nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività e liquidità.

Il Comitato Rischi e ALM monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l'insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall'evoluzione del contesto di riferimento o dall'operatività prospettica del Gruppo.

La Capogruppo, ai sensi del 11° aggiornamento della Circolare di Banca d'Italia n. 285/13 nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni (Parte I, Titolo IV, Capitolo 3, Sezione II, Paragrafo 5), ha attribuito al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi il compito di coordinamento delle Funzioni di Controllo di secondo e di terzo livello; in tal senso, il Comitato permette l'integrazione e l'interazione tra tali Funzioni, favorisce le sinergie, riducendo le aree di sovrapposizione e supervisiona il loro operato.

Con riferimento al framework di gestione del rischio, si

informa che il Gruppo utilizza un quadro di riferimento integrato, sia per l'identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale. Tale sistema è rappresentato dal Risk Appetite Framework (RAF) disegnato allo scopo di verificare che gli obiettivi di crescita e di sviluppo avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e finanziaria.

Il RAF è costituito da meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione per poter intervenire tempestivamente in caso di eventuali disallineamenti con i target definiti. Tale framework è soggetto ad aggiornamento annuale in funzione delle linee guida strategiche e degli aggiornamenti normativi richiesti dai regulators.

Con riferimento al modello utilizzato per la determinazione dell'adeguatezza patrimoniale ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), tale framework permette al Gruppo nel continuo, di testare l'impianto di determinazione dei rischi e di poter aggiornare i relativi presidi presenti nel proprio RAF.

In merito al presidio dei rischi di credito, oltre alla consolidata attività di controlli di secondo livello e di monitoraggio periodico posta in essere dalla Direzione Rischio, è stato implementato un progetto specifico relativo all'introduzione della nuova Definizione di Default per cui è prevista prima applicazione in data 31 dicembre 2020. Tale iniziativa, consentirà di determinare gli impatti qualitativi e quantitativi relativi al bilancio, nonché identificare e implementare i necessari cambiamenti organizzativi, di normativa interna e sistemi applicabili.

Sempre con riferimento ai presidi sul rischio di credito, il Gruppo, al fine di realizzare maggiori sinergie operative, ha avviato il progetto di divisionalizzazione al fine di valorizzare ogni singola linea di business rendendola comparabile agevolmente con i rispettivi peers specializzati.

Si informa, infine, che in ottemperanza agli obblighi previsti dalla disciplina di riferimento, il Gruppo, pubblica

annualmente l'Informativa al Pubblico (c.d. Pillar III) riguardante l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, misurazione e gestione degli stessi. L'informativa è pubblicata sul sito internet [www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it) nella sezione Investor Relations.

Ai fini della misurazione dei rischi di "primo pilastro", il Gruppo adotta le metodologie standard per il calcolo del

requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale. Per la valutazione dei rischi di "secondo pilastro" il Gruppo adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella del Gruppo.

## ALTRE INFORMAZIONI

### Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Ai sensi dell'art 123-bis, comma 3 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, è stata predisposta la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari"; il documento, pubblicato congiuntamente

al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di Banca Sistema ([www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it)).

### Relazione sulla remunerazione

Ai sensi dell'art. 84-quarter, comma 1, del Regolamento emittenti, attuativo del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, è stata predisposta la "Relazione sulla remunerazione"; il documento, pubblicato

congiuntamente al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di Banca Sistema ([www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it)).

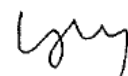
### Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2019 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

### Attività prospettiche e nuove iniziative

In coerenza con i valori e la cultura aziendale nonché con le attività già in essere sotto il profilo della sostenibilità, il Gruppo Banca Sistema ha intenzione di intraprendere, su base volontaria, un percorso strutturato finalizzato a definire un posizionamento

sui temi ESG, un processo di rendicontazione di sostenibilità allineato alle *best practice* di settore e alle principali linee guida internazionali nonché un piano di azioni volto a identificare percorsi di miglioramento del proprio profilo di sostenibilità.



## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet della Capogruppo Banca Sistema S.p.A..

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

## OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso dell'esercizio il Gruppo non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO

Nell'ambito della nota emergenza epidemiologica da COVID-19, il Gruppo Banca Sistema si è attivato da subito per seguire l'evolvere della situazione ed adottare adeguate misure per la tutela della salute dei propri dipendenti, clienti e interlocutori. In questo contesto, il Gruppo ha garantito la

funzionalità di tutte le proprie sedi e filiali, incluse quelle di ProntoPegno, e la piena operatività di tutti i business. L'incremento dei costi operativi per garantire ai dipendenti l'operatività in modalità "smart-working" è da ritenersi non significativa.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Il 2019 si è concluso confermando un trend di crescita nei volumi del factoring e cessione del quinto. A fine anno il Gruppo ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto del ramo d'azienda credito su pegno del Gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A., perseguendo l'obiettivo di diversificazione e crescita in questo business rafforzando la propria posizione di mercato.

Nel 2020 il Gruppo continuerà a valutare opzioni di crescita anche non organica nelle sue aree di core business.

È inoltre previsto che nel corso dell'anno siano avviate le attività finalizzate alla redazione del nuovo piano

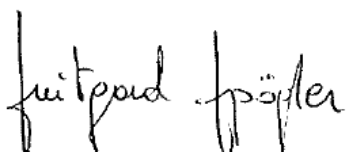
industriale del Gruppo. Nell'ambito dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, l'effetto del persistere dell'allerta, che avrà impatti negativi nel comparto economico del Paese e un prevedibile incremento della spesa pubblica in particolare nel settore sanitario, al momento non si attende possa avere ripercussioni significative sulle attività del Gruppo nel breve periodo, che per loro natura sono anticicliche; tuttavia la situazione sarà continuamente monitorata, in quanto è probabile attendersi effetti indiretti legati a una diminuzione della produzione delle società cedenti con cui lavora il Gruppo.

Milano, 11 marzo 2020

*Per il Consiglio di Amministrazione*

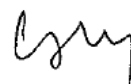
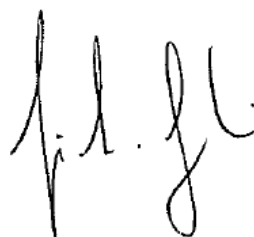
*Il Presidente*

Luitgard Spögl



*L'Amministratore Delegato*

Gianluca Garbi



## SCHEMI DI BILANCIO CONSOLIDATI

6/24

## STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci dell'attivo		31.12.2019	31.12.2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	652	289
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	556.383	304.469
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.112.387	2.786.692
	a) crediti verso banche	81.510	56.861
	b) crediti verso clientela	3.030.877	2.729.831
70.	Partecipazioni	-	786
90.	Attività materiali	29.002	27.910
100.	Attività immateriali	3.921	1.788
	di cui:		
	- avviamento	3.920	1.786
110.	Attività fiscali	8.476	7.817
	a) correnti	1	-
	b) anticipate	8.475	7.817
120.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	1.835
130.	Altre attività	19.260	13.317
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.730.081</b>	<b>3.144.903</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2019	31.12.2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.416.486	2.898.740
	a) debiti verso banche	388.359	695.197
	b) debiti verso la clientela	2.551.600	1.898.556
	c) titoli in circolazione	476.527	304.987
60.	Passività fiscali	16.433	15.676
	a) correnti	2.213	3.445
	b) differite	14.220	12.231
80.	Altre passività	94.662	65.638
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	3.051	2.402
100.	Fondi per rischi e oneri:	22.297	9.293
	a) impegni e garanzie rilasciate	44	7
	c) altri fondi per rischi e oneri	22.253	9.286
120.	Riserve da valutazione	267	(1.131)
150.	Riserve	98.617	78.452
160.	Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.184
170.	Capitale	9.651	9.651
180.	Azioni proprie (-)	(234)	(199)
190.	Patrimonio di pertinenza di terzi (+/-)	32	30
200.	Utile d'esercizio	29.719	27.167
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.730.081</b>	<b>3.144.903</b>

*bsm*

## CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

(Importi espressi in migliaia di Euro)

Voci	31.12.2019	31.12.2018
10. Interessi attivi e proventi assimilati	110.336	99.710
di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	107.644	98.031
20. Interessi passivi e oneri assimilati	(29.642)	(25.145)
30. Margine di interesse	80.694	74.565
40. Commissioni attive	22.490	17.625
50. Commissioni passive	(6.422)	(2.370)
60. Commissioni nette	16.068	15.255
70. Dividendi e proventi simili	227	227
80. Risultato netto dell'attività di negoziazione	208	(129)
100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.716	1.167
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.106	-
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	2.610	1.167
120. Margine di intermediazione	100.913	91.085
130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(9.055)	(6.814)
a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(8.950)	(6.812)
b) attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(105)	(2)
150. Risultato netto della gestione finanziaria	91.858	84.271
190. Spese amministrative:	(46.105)	(40.862)
a) spese per il personale	(23.166)	(19.908)
b) altre spese amministrative	(22.939)	(20.954)
200. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.996)	(414)
a) impegni e garanzie rilasciate	(36)	-
b) altri accantonamenti netti	(1.960)	(414)
210. Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.499)	(529)
220. Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(133)	(3)
230. Altri oneri/proventi di gestione	(768)	(396)
240. Costi operativi	(50.501)	(42.204)
250. Utili (Perdite) delle partecipazioni	-	8
280. Utili (Perdite) da cessione di investimenti	(8)	-
290. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	41.349	42.075
300. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(12.192)	(14.554)
310. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	29.157	27.521
320. Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	562	(354)
330. Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo	29.719	27.167
350. Utile d'esercizio di pertinenza della capogruppo	29.719	27.167

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

(Importi espressi in migliaia di Euro)

	31.12.2019	31.12.2018
10. Utile (Perdita) d'esercizio	29.719	27.167
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	-	-
20. Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-
30. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
40. Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-
50. Attività materiali	-	-
60. Attività immateriali	-	-
70. Piani a benefici definiti	(32)	39
80. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
100. Copertura di investimenti esteri	-	-
110. Differenze di cambio	-	-
120. Copertura dei flussi finanziari	-	-
130. Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	1.430	(2.064)
150. Attività non correnti in via di dismissione	-	-
160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte	1.398	(2.025)
180. Redditività complessiva (Voce 10+170)	31.117	25.142
190. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
200. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della Capogruppo	31.117	25.142

*Long*

# PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31.12.2019

Importi espressi in migliaia di Euro

	Esistenze al 31.12.2018	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2019	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio							Reddittività complessiva al 31.12.2019	Patrimonio netto del Gruppo al 31.12.2019	Patrimonio netto di Terzi al 31.12.2019
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options	Variazioni interessenze partecipative			
Capitale:																
a) azioni ordinarie	9.651	-	9.651	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.651	-
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	39.184	-	39.184	-	-	(84)	-	-	-	-	-	-	-	-	39.100	-
Riserve	78.452	-	78.452	20.170	-	(5)	-	-	-	-	-	-	-	-	98.617	-
a) di utili	78.792	-	78.792	20.170	-	(20)	-	-	-	-	-	-	-	-	98.942	-
b) altre	(340)	-	(340)	-	-	15	-	-	-	-	-	-	-	-	(325)	-
Riserve da valutazione	(1.131)	-	(1.131)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.398	267	-
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(199)	-	(199)	-	-	(35)	-	-	-	-	-	-	-	-	(234)	-
Utile (Perdita) d'esercizio	27.167	-	27.167	(20.170)	(6.997)	-	-	-	-	-	-	-	-	29.719	29.719	-
Patrimonio netto del Gruppo	153.124	-	153.124	-	(6.997)	(124)	-	-	-	-	-	-	-	31.117	177.120	-
Patrimonio netto di terzi	30	-	30	-	-	2	-	-	-	-	-	-	-	-	-	32

PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO CONSOLIDATO AL 31.12.2018

Importi espressi in migliaia di Euro

	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2018	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni sul patrimonio netto							Redditività complessiva al 31.12.2018	Patrimonio netto del Gruppo al 31.12.2018	Patrimonio netto di Terzi al 31.12.2018
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissioni nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options	Variazioni interessenze partecipative			
Capitale:																
a) azioni ordinarie	9.651	-	9.651	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.651	-	
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Sovrapprezzi di emissione	39.268	-	39.268	-	-	(84)	-	-	-	-	-	-	-	39.184	-	
Riserve	58.807	(224)	58.583	19.877	-	(8)	-	-	-	-	-	-	-	78.452	-	
a) di utili	59.133	(224)	58.909	19.877	-	6	-	-	-	-	-	-	-	78.792	-	
b) altre	(326)	-	(326)	-	-	(14)	-	-	-	-	-	-	-	(340)	-	
Riserve da valutazione	367	527	894	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.025)	(1.131)	-	
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Azioni proprie	(149)	-	(149)	-	-	(50)	-	(149)	-	-	-	-	-	(199)	-	
Utile (Perdite) di periodo	26.793	-	26.793	(19.877)	(6.916)	-	-	-	-	-	-	-	27.167	27.167	-	
Patrimonio netto del Gruppo	134.737	303	135.040	-	(6.916)	(142)	-	(149)	-	-	-	-	25.142	153.124	-	
Patrimonio netto di terzi	30	-	30	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	30	

## RENDICONTO FINANZIARIO CONSOLIDATO (metodo indiretto)

Importi in migliaia di Euro

	IMPORTO	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
1. Gestione	49.577	55.204
▪ Risultato del periodo (+/-)	29.719	27.167
▪ Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (-/+)	-	-
▪ Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
▪ Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	8.950	6.812
▪ Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	1.632	532
▪ Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.996	414
▪ Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	1.868	2.151
▪ Altri aggiustamenti (+/-)	5.412	18.128
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(566.474)	(833.520)
▪ Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	1.201
▪ Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(250.516)	(20.289)
▪ Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(313.636)	(815.661)
▪ Altre attività	(2.322)	1.229
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	527.062	791.354
▪ Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	501.242	797.655
▪ Passività finanziarie di negoziazione	-	-
▪ Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Altre passività	25.820	(6.301)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>10.165</b>	<b>13.038</b>
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
1. Liquidità generata da	786	-
▪ Vendite di partecipazioni	786	-
▪ Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
▪ Vendite di attività materiali	-	-
▪ Vendite di attività immateriali	-	-
▪ Vendite di rami d'azienda	-	-
2. Liquidità assorbita da	(3.556)	(5.944)
▪ Acquisti di partecipazioni	-	-
▪ Acquisti di attività materiali	(2.591)	(1.777)
▪ Acquisti di attività immateriali	(965)	(4.167)
▪ Acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento</b>	<b>(2.770)</b>	<b>(5.944)</b>
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
▪ Emissioni/acquisti di azioni proprie	(35)	(50)
▪ Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
▪ Distribuzione dividendi e altre finalità	(6.997)	(6.916)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(7.032)</b>	<b>(6.966)</b>
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>363</b>	<b>128</b>

LEGENDA:  
(+) generata  
(-) assorbita

Voci di Bilancio

RICONCiliaZIONE

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	289	161
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	363	128
Cassa e disponibilità liquide; effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	652	289

## NOTA INTEGRATIVA CONSOLIDATA

cm

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

#### SEZIONE 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2019 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali – denominati IAS/IFRS – emanati dall'International Accounting Standards Board (IASB) e le relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia all'art. 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 e tenendo in considerazione la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, avente per oggetto gli schemi e le regole di compilazione del Bilancio delle Banche.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (*Framework*).

In assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, il Consiglio di Amministrazione ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nell'esercitare il giudizio descritto, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha fatto riferimento e considerato l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione e i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel "Quadro sistematico".

Nell'esprimere un giudizio il Consiglio di Amministrazione può inoltre considerare le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un "Quadro sistematico" concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

Nel rispetto dell'art. 5 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risulti incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non sarebbe applicata. Nella nota integrativa sarebbero spiegati gli eventuali motivi della deroga e la loro influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga sarebbero iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato, tuttavia non sono state compiute deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A..

#### SEZIONE 2 - Principi generali di redazione

Il Bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale,

finanziaria, il risultato economico dell'esercizio, le variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e/o nei successivi aggiornamenti emanati dalla Banca d'Italia non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Di seguito vengono indicati i principi generali che hanno ispirato la redazione dei conti di bilancio:

- le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuità aziendale garantita dal supporto finanziario degli Azionisti;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio e nella nota integrativa, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un'altra esposizione dei dati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto;

- non vengono effettuati compensi di partite, salvo nei casi in cui è espressamente richiesto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione o dalle disposizioni della richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti emanata dalla Banca d'Italia;

- i conti del bilancio sono redatti privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma e nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione;

- per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico vengono fornite le informazioni comparative per l'esercizio precedente, se i conti non sono comparabili a quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota integrativa;

- relativamente all'informativa riportata nella nota integrativa è stato utilizzato lo schema previsto da Banca d'Italia; laddove le tabelle previste da tale schema risultassero non applicabili rispetto all'attività svolta dal Gruppo, le stesse non sono state presentate.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi rappresenta la principale attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;



- alla valutazione degli interessi di mora ex D.lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima delle percentuali attese di recupero degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;
- alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare, gli schemi di bilancio sono redatti in migliaia di euro, nella nota integrativa, ove non diversamente specificato è redatta in migliaia di euro.

#### **Applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16**

Dal 1 gennaio 2019 la rilevazione nell'attivo patrimoniale

del diritto d'uso dell'attività oggetto di leasing e nel passivo patrimoniale la rilevazione del debito per canoni di leasing ancora da corrispondere al locatore.

Tale nuovo modello comporterà anche una diversa rilevazione a conto economico, per cui i canoni di leasing che prima trovavano rappresentazione nella voce spese amministrative, con l'IFRS16 saranno invece rilevati l'ammortamento del "diritto d'uso", e gli interessi passivi sul debito.

L'impatto economico non cambia nell'orizzonte temporale del leasing, ma si manifesta con una diversa ripartizione temporale.

Il Gruppo ha scelto di effettuare la First Time Adoption (FTA) dell'IFRS 16 tramite l'approccio modified retrospective, che consente la facoltà di rilevare l'effetto cumulativo dell'applicazione del Principio alla data di prima applicazione e di non riesporre i dati comparativi del bilancio di prima applicazione dell'IFRS 16. Pertanto i dati dei prospetti contabili relativi all'esercizio 2019 non saranno comparabili con riferimento alla valorizzazione dei diritti d'uso e del corrispondente debito per leasing.

#### **Gli effetti della prima applicazione (FTA) dell'IFRS 16**

L'applicazione dell'IFRS 16 utilizzando l'approccio retrospettivo modificato ha determinato un incremento delle attività materiali a seguito dell'iscrizione dei nuovi diritti d'uso a livello di Gruppo di €1,9 milioni e delle passività finanziarie (debito verso il locatore) del medesimo importo.

Dalla prima applicazione del principio, non sono emersi pertanto impatti sul patrimonio netto in quanto, a seguito della scelta di adottare il modified approach.

### SEZIONE 3 - Area e metodi di consolidamento

Il bilancio consolidato include la capogruppo Banca Sistema S.p.A. e le società da questa direttamente o indirettamente controllate e collegate.

Nel prospetto che segue sono indicate le partecipazioni incluse nell'area di consolidamento del bilancio consolidato.

Denominazioni Imprese	Sede	Tipo di rapporto (1)	Rapporto di partecipazione		
			Impresa partecipante	Quota %	Disponibilità voti% (2)
Imprese					
<b>Consolidate integralmente</b>					
S.F. Trust Holdings Ltd	UK	1	Banca Sistema	100%	100%
Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Italia	1	Banca Sistema	100%	100%
ProntoPegno S.p.A.	Italia	1	Banca Sistema	100%	100%

Legenda:

(1) Tipo rapporto.

1 = maggioranza dei diritti di voto nell'assemblea ordinaria

2 = influenza dominante nell'assemblea ordinaria

3 = accordi con altri soci

4 = altre forme di controllo

5 = direzione unitaria ex art. 26, comma 1, del "decreto legislativo 87/92"

6 = direzione unitaria ex art. 26, comma 2, del "decreto legislativo 87/92"

7 = controllo congiunto (2) Disponibilità voti nell'assemblea ordinaria, distinguendo tra effettivi e potenziali

L'area di consolidamento include inoltre le seguenti società veicolo dedicate alle cartolarizzazioni i cui crediti non sono oggetto di derecognition:

- Quinto Sistema Sec. 2017 S.r.l.
- Quinto Sistema Sec. 2019 S.r.l.
- Atlantis SPV S.r.l.



#### **Variazioni nel perimetro di consolidamento**

Rispetto alla situazione al 31 dicembre 2018 il perimetro di consolidamento si è modificato a seguito dei seguenti eventi:

- le partecipazioni in ADV Finance S.p.A. e ProCredit S.r.l. sono uscite dall'area di consolidamento a seguito della loro cessione.

#### **Metodo integrale**

Le partecipazioni controllate sono consolidate con il metodo del consolidamento integrale. Il concetto di controllo va oltre la maggioranza della percentuale di interessenza nel capitale sociale della società partecipata e viene definito come il potere di determinare le politiche gestionali e finanziarie della partecipata stessa al fine di ottenere i benefici delle sue attività.

Il consolidamento integrale prevede l'aggregazione "linea per linea" degli aggregati di stato patrimoniale e di conto economico delle situazioni contabili delle società controllate. A tal fine sono apportate le seguenti rettifiche:

- il valore contabile delle partecipazioni detenute dalla Capogruppo e la corrispondente parte del patrimonio netto sono eliminati;
- la quota di patrimonio netto e di utile o perdita d'esercizio è rilevata in voce propria.

Le risultanti delle rettifiche di cui sopra, se positive, sono rilevate - dopo l'eventuale imputazione a elementi dell'attivo o del passivo della controllata - come avviamento nella voce "100 Attività Immateriali" alla data di primo consolidamento. Le differenze risultanti, se negative, sono imputate al conto economico. I saldi e le operazioni infragruppo, compresi i ricavi, i costi e i dividendi, sono integralmente eliminati. I risultati economici di una controllata acquisita nel corso dell'esercizio sono inclusi nel bilancio consolidato a partire dalla data della sua acquisizione. Analogamente i risultati economici di una controllata ceduta sono inclusi nel bilancio consolidato fino alla data in cui il controllo è cessato. Le situazioni contabili utilizzate nella preparazione del bilancio consolidato sono redatte alla stessa data. Il bilancio consolidato è redatto utilizzando principi contabili uniformi per operazioni e fatti simili. Se una controllata utilizza principi contabili diversi da quelli adottati nel bilancio consolidato per

operazioni e fatti simili in circostanze simili, sono apportate rettifiche alla sua situazione contabile ai fini del consolidamento. Informazioni dettagliate con riferimento all'Art. 89 della Direttiva 2013/36/UE del Parlamento europeo e del Consiglio (CRD IV), sono pubblicate al link [www.bancasistema.it/pillar3](http://www.bancasistema.it/pillar3).

#### **Consolidamento con il metodo del patrimonio netto**

Sono consolidate con il metodo sintetico del patrimonio netto le imprese collegate.

Il metodo del patrimonio netto prevede l'iscrizione iniziale della partecipazione al costo ed il suo successivo adeguamento di valore sulla base della quota di pertinenza del patrimonio netto della partecipata.

Le differenze tra il valore della partecipazione ed il patrimonio netto della partecipata di pertinenza sono incluse nel valore contabile della partecipata.

Nella valorizzazione della quota di pertinenza non vengono considerati eventuali diritti di voto potenziali.

La quota di pertinenza dei risultati d'esercizio della partecipata è rilevata in specifica voce del conto economico consolidato.

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata nel conto economico.

#### **SEZIONE 4 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, si informa che successivamente al 31 dicembre 2019, data di riferimento del bilancio, e fino all'11 marzo 2020, data in cui il bilancio è stato presentato al Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in bilancio.

#### **SEZIONE 5 - Altri aspetti**

Con riferimento alla disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi

125-129 della legge n. 124/2017 e successivamente integrata dal decreto legge 'sicurezza' (n. 113/2018) e dal decreto legge 'semplificazione' (n. 135/2018), si segnala che è stata oggetto di problemi interpretativi e applicativi. Sulla base degli orientamenti e interpretazioni formulate da Assonime con la circolare n. 5 del 22 febbraio 2019 sono da escludere nella presente segnalazione le erogazioni ricevute dalle imprese legate agli 'incarichi retribuiti'; inoltre l'obbligo di pubblicazione nella nota integrativa è stato inteso escludendo le misure generali fruibili da tutte le imprese. Alla luce di tale interpretazione non risulta nulla da segnalare.

Non ci sono aspetti significativi da segnalare.

## A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

#### **Criteri di classificazione**

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. La voce, in particolare, può includere:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione;
- gli strumenti di capitale salvo la possibilità di essere classificati nella nuova categoria Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, senza rigiro a conto economico;
- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, che non hanno superato i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato;
- le attività finanziarie che non sono detenute nell'ambito di un modello di business finalizzato all'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie (Business model "Hold to Collect" o "HTC") o nell'ambito di modello di business misto, il cui obiettivo venga raggiunto attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie in portafoglio o anche attraverso un'attività di vendita che è parte integrante della strategia (Business model

"Hold to Collect and Sell");

- le attività finanziarie designate al fair value, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale e ove ne sussistano i presupposti. In relazione a tale fattispecie, un'entità può designare irrevocabilmente all'iscrizione un'attività finanziaria come valutata al fair value con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa;
- gli strumenti derivati, che saranno contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo. La compensazione dei valori positivi e negativi è possibile solo per operazioni poste in essere con la medesima controparte qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione. Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria che sono stati oggetto di rilevazione separata.

Le riclassificazioni delle attività finanziarie, ad eccezione dei titoli di capitale per cui non è ammessa alcuna riclassifica, non sono ammesse verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che devono essere assolutamente non frequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto a conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo fair value alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (stage assignment) ai fini dell'impairment.

#### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di capitale, alla data di erogazione per i finanziamenti ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono rilevate al *fair value*, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

#### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al *fair value*. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel Conto Economico. Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

In particolare, sono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito detenuti per finalità di negoziazione;
- gli strumenti di capitale detenuti per finalità di negoziazione.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari".

#### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e dei diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria stessa.

#### Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI)

#### Criteri di classificazione

La presente categoria include le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- attività finanziaria posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente che mediante la vendita (Business model "Hold to Collect and Sell");
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

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

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito che sono riconducibili ad un business model Hold to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI;
- le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l'opzione per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Le riclassificazioni delle attività finanziarie, ad eccezione dei titoli di capitale per cui non è ammessa alcuna riclassifica, non sono ammesse verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

In tali casi, che devono essere assolutamente non frequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del *fair value* dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del *fair value* con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento sulla base del loro *fair value* comprensivo dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario. Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* iniziale di uno strumento finanziario solitamente equivale al costo sostenuto per l'acquisto.

#### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valutate al *fair value*, con imputazione degli utili o delle perdite derivanti dalle variazioni di *fair value*, rispetto al costo ammortizzato, in una specifica riserva di patrimonio netto rilevata nel prospetto della redditività complessiva fino a che l'attività finanziaria non viene cancellata, o non viene rilevata una riduzione di valore.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del

*fair value* si rinvia al successivo paragrafo 17.3 "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari".

Gli strumenti di capitale per cui è stata effettuata la scelta per la classificazione nella presente categoria sono valutati al *fair value* e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione (cosiddetta OCI exemption). La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi. Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa. Le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono soggette alla verifica dell'incremento significativo del rischio creditizio (impairment) prevista dall'IFRS 9, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari a esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria.

#### **Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

##### **Criteri di classificazione**

La presente categoria include le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante

l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (Business model "Hold to Collect");

- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- gli impieghi verso banche;
- gli impieghi verso clientela;
- i titoli di debito.

Le riclassificazioni delle attività finanziarie, ad eccezione dei titoli di capitale per cui non è ammessa alcuna riclassifica, non sono ammesse verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che devono essere assolutamente non frequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo *fair value* sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico e a Patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

#### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del suo *fair value* comprensivo dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione del credito stesso.

Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i

normali costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* iniziale di uno strumento finanziario solitamente equivale all'ammontare erogato o al costo sostenuto per l'acquisto.

#### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti verso clientela sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento - calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo - della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

I criteri di valutazione sono strettamente connessi allo stage cui il credito viene assegnato, dove lo Stage 1 accoglie i crediti in bonis, lo stage 2 accoglie i crediti under-performing, ossia i crediti ove vi è stato un aumento significativo del rischio di credito ("significativo deterioramento") rispetto all'iscrizione iniziale dello strumento e lo stage 3 accoglie non performing, ovvero i crediti che presentano evidenza oggettiva di perdita di valore.

Le rettifiche di valore che sono rilevate a conto economico, per i crediti in bonis classificati in stage 1 sono calcolate prendendo in considerazione una perdita attesa a un anno, mentre i crediti in bonis in stage 2 prendendo in considerazione le perdite attese riferibili all'intera vita residua prevista contrattualmente per l'attività (Perdita attesa Lifetime). Le attività finanziarie che risultano in bonis, sono sottoposte ad una valutazione in funzione dei

parametri di probability of default (PD), loss given default (LGD) ed exposure at default (EAD), derivati da serie storiche interne. Per le attività deteriorate, l'importo della perdita, da rilevare a Conto Economico, è definito sulla base di un processo di valutazione analitica o determinato per categorie omogenee e, quindi, attribuito analiticamente ad ogni posizione e tiene conto, di informazioni forward looking e dei possibili scenari alternativi di recupero. Rientrano nell'ambito delle attività deteriorate gli strumenti finanziari ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. Il tasso effettivo originario di ciascuna attività rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto Economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

#### **Criteri di cancellazione**

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili oppure in caso di cessione, qualora essa abbia comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

#### **Operazioni di copertura**

Alla data del bilancio la società non ha effettuato "Operazioni di copertura".

### **Partecipazioni**

#### **Criteri di classificazione**

La voce include le interessenze in società controllate, collegate e in società soggette a controllo congiunto (joint venture) da parte di Banca Sistema.

#### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto maggiorato di eventuali oneri accessori.

#### **Criteri di valutazione**

Nel bilancio consolidato le partecipazioni in imprese controllate sono consolidate con il metodo integrale. Le partecipazioni in imprese collegate e le partecipazioni in imprese controllate congiuntamente sono valutate adottando il metodo del patrimonio netto. Ad ogni data di bilancio o situazione infrannuale viene accertata l'eventuale obiettiva evidenza che la partecipazione abbia subito una riduzione di valore. Si procede quindi al calcolo del valore recuperabile tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento. L'eventuale minor valore, rispetto al valore contabile, così determinato viene imputato nell'esercizio stesso a conto economico nella voce "250 Utili (Perdite) delle partecipazioni" (valutate al patrimonio netto). In tale voce confluiscono anche le eventuali future riprese di valore laddove siano venuti meno i motivi che hanno originato le precedenti svalutazioni.

#### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici a essa connessi. Il risultato della cessione di partecipazioni valutate al Patrimonio Netto è imputato a conto economico nella voce "240 Utili (Perdite) delle partecipazioni" (valutate al patrimonio netto); il



risultato della cessione di partecipazioni diverse da quelle valutate al Patrimonio Netto è imputato a conto economico nella voce "280 Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

### Attività materiali

#### **Criteri di classificazione**

La voce include i beni, di uso durevole, detenuti per essere utilizzati nella produzione del reddito, per locazione o per scopi amministrativi, quali i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi, le attrezzature di qualsiasi tipo e le opere d'arte.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, allorquando separabili dai beni stessi. Qualora i suddetti costi non presentano autonoma funzionalità e utilizzabilità, ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attività" e vengono ammortizzati nel più breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilità delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione. Il relativo ammortamento è rilevato nella voce Altri oneri/proventi di gestione.

Al valore delle attività materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Si definiscono "a uso funzionale" le attività materiali possedute per la fornitura di servizi o per fini amministrativi, mentre si definiscono "a scopo d'investimento" quelle possedute per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono, infine, inclusi i diritti d'uso relativi alle attività concesse in leasing e canoni di utilizzo.

#### **Criteri di iscrizione**

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

Le spese di manutenzione straordinaria e i costi aventi natura incrementativa che comportano un effettivo miglioramento del bene, ovvero un incremento dei benefici economici futuri generati dal bene, sono attribuiti

ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilità di utilizzo degli stessi.

Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del diritto d'uso, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing. Quando l'attività è resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo, il locatario riconosce sia la passività che l'attività consistente nel diritto di utilizzo.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla prima rilevazione, le attività materiali "a uso funzionale" sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore, conformemente al "modello del costo" di cui al paragrafo 30 dello IAS 16. Più precisamente, le attività materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, a eccezione:

- dei terreni, siano essi acquisiti singolarmente o incorporati nel valore del fabbricato, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita;
- delle opere d'arte, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita e il loro valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- degli investimenti immobiliari, che sono valutati al *fair value* in conformità allo IAS 40.

Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento è calcolato su base giornaliera a partire dalla data di entrata in uso del cespite. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento è conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione. A ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività materiale diversa dagli immobili a uso investimento possa aver subito una perdita durevole di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come

il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico alla voce "rettifiche di valore nette su attività materiali". Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo a una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Per le attività materiali "a scopo d'investimento" rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, la relativa valutazione è effettuata al valore di mercato determinato sulla base di perizie indipendenti e le variazioni di *fair value* sono iscritte a conto economico nella voce "risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali".

Con riferimento all'attività consistente nel diritto di utilizzo, contabilizzata in base all'IFRS 16, essa viene misurata utilizzando il modello del costo secondo lo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari; in questo caso l'attività è successivamente ammortizzata e soggetta a un impairment test nel caso emergano degli indicatori di impairment.

#### **Criteri di cancellazione**

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

#### **Attività immateriali**

##### **Criteri di classificazione**

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa, per acquisire o generare tali attività internamente, è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta. Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo a utilizzazione pluriennale e altre

attività identificabili che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

È, altresì, classificato alla voce in esame l'avviamento, rappresentato dalla differenza positiva tra il costo di acquisto e il *fair value* delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazione aziendali (business combination). In particolare, un'attività immateriale è iscritta come avviamento, quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il loro costo di acquisto è rappresentativa delle capacità reddituali future degli stessi (goodwill). Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future degli elementi patrimoniali acquisiti, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

##### **Criteri di valutazione**

Il valore delle attività immateriali è sistematicamente ammortizzato a partire dall'effettiva immissione nel processo produttivo.

Con riferimento all'avviamento, con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del corrispondente valore. A tal fine viene identificata l'Unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'Unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore sono, come detto, rilevate a conto economico.

##### **Criteri di cancellazione**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

##### **Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" attività

non correnti o gruppi di attività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione, ad eccezione di alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) per cui l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza. I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separate.

#### **Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

##### **Criteri di classificazione**

La voce accoglie i Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione.

##### **Criteri di iscrizione**

Le suddette passività finanziarie sono iscritte, in sede di prima rilevazione, all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito. L'iscrizione iniziale è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, incrementato dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario.

Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* iniziale di una passività finanziaria solitamente equivale all'ammontare incassato.

##### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

##### **Criteri di cancellazione**

Le suddette passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La

cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto, ancorché temporaneo, di titoli precedentemente emessi. L'eventuale differenza tra il valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato è registrato nel conto economico, alla voce "utile (perdita) da cessione o riacquisto di: passività finanziarie". Qualora il Gruppo, successivamente al riacquisto, ricollochi sul mercato i titoli propri, tale operazione viene considerata come una nuova emissione e la passività è iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento.

#### **Passività finanziarie di negoziazione**

##### **Criteri di classificazione e di iscrizione**

In tale categoria di passività sono, in particolare, sono incluse le passività che si originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

Gli strumenti finanziari sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione ad un valore pari al *fair value* dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi.

##### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli strumenti finanziari sono valutati al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico.

##### **Criteri di cancellazione**

Le Passività finanziarie detenute per negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

#### **Passività finanziarie designate al *fair value***

Alla data del bilancio la società non detiene "Passività finanziarie designate al *fair value*".

#### **Fiscalità corrente e differita**

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della vigente normativa fiscale, sono rilevate nel conto economico in base al criterio della competenza, coerentemente con

la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate, a eccezione di quelle relative a partite addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base a una prudentiale previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare, le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Società di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "attività fiscali" e le seconde nella voce "passività fiscali".

Per quanto attiene le imposte correnti sono compensati, a livello di singola imposta, gli acconti versati con il relativo debito d'imposta, esponendo lo sbilancio netto tra le "attività fiscali correnti" o le "passività fiscali correnti" a seconda del segno.

#### **Fondi per rischi e oneri**

Conformemente alle previsioni dello IAS 37 i fondi per rischi e oneri accolgono le passività di ammontare o scadenza incerti relative a obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle obbligazioni stesse alla data di riferimento del bilancio. Nel caso in cui il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante, e conseguentemente l'effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

Gli accantonamenti vengono riesaminati a ogni data di riferimento del bilancio e situazione infrannuale e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Gli

stessi sono rilevati nelle voci proprie di conto economico, secondo una logica di classificazione dei costi per "natura" della spesa. In particolare gli accantonamenti connessi agli oneri futuri del personale dipendente relativi al sistema premiante figurano tra le "spese del personale", gli accantonamenti riferibili a rischi e oneri di natura fiscale sono rilevati tra le "imposte sul reddito", mentre gli accantonamenti connessi al rischio di perdite potenziali non direttamente imputabili a specifiche voci del conto economico sono iscritti tra gli "accantonamenti netti per rischi e oneri".

#### **Altre informazioni**

##### ***Trattamento di fine rapporto del personale***

Secondo l'IFRIC, il TFR è assimilabile a un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (post employment-benefit) del tipo "Prestazioni Definite" (defined-benefit plan) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale. Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*).

Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Esso consente di calcolare il TFR maturato a una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere, e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono iscritti a patrimonio netto.

La valutazione del TFR del personale dipendente è effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

##### ***Operazioni di pronti contro termine***

Le operazioni di "pronti contro termine" che prevedono l'obbligo per il cessionario di rivendere/riacquisto a termine

delle attività oggetto della transazione (ad esempio, di titoli) e le operazioni di "prestito titoli" nelle quali la garanzia è rappresentata da contante, sono assimilate ai riporti e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano in bilancio come debiti e crediti. In particolare, le suddette operazioni di "pronti contro termine" e di "prestito titoli" di provvista sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre quelle di impiego sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti. Tali operazioni non determinano movimentazione del portafoglio titoli. Coerentemente, il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, vengono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

#### **Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari**

Il *fair value* è definito come "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato", a una certa data di misurazione, escludendo transazioni di tipo forzato. Sottostante alla definizione di *fair value* vi è infatti la presunzione che la società sia in funzionamento e che non abbia alcuna intenzione o necessità di liquidare, ridurre significativamente la portata delle proprie attività o intraprendere un'operazione a condizioni sfavorevoli. Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi, il *fair value* è determinato sulla base delle quotazioni (prezzo ufficiale o altro prezzo equivalente dell'ultimo giorno di borsa aperta dell'esercizio di riferimento) del mercato più vantaggioso al quale il Gruppo ha accesso. A tale proposito uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili tramite un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione generalmente accettate nella pratica finanziaria, volte

a stabilire quale prezzo avrebbe avuto lo strumento finanziario, alla data di valutazione, in un libero scambio tra parti consapevoli e disponibili. Tali tecniche di valutazione prevedono, nell'ordine gerarchico in cui sono riportate, l'utilizzo:

1. dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (UCITS - Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities), gli *Hedge Funds* e le *Sicav*;
2. di prezzi di transazioni recenti osservabili sui mercati;
3. delle indicazioni di prezzo desumibili da *infoprovider* (ad esempio, *Bloomberg*, *Reuters*);
4. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (a esempio, *Discounting Cash Flow Analysis*, *Option Pricing Models*) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, rischio di liquidità, volatilità, tassi di cambio, tassi di prepayment, ecc) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti simili, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica. I modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità;
5. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (a esempio, il prezzo deliberato dal Consiglio di Amministrazione e/o Assemblea dei soci per le azioni di banche popolari non quotate, il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1, il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi);
6. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; ii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante dall'ultimo bilancio approvato della società; iii) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di

riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.

Sulla base delle considerazioni sopra esposte e conformemente a quanto previsto dagli IFRS, il Gruppo classifica le valutazioni al *fair value* sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- **Livello 1** - Quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo: le valutazioni degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo effettuate sulla base delle quotazioni rilevabili dallo stesso;
- **Livello 2** - La valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing).

Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo (modelli di pricing) utilizzate nel comparable approach consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali – cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi – tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

- **Livello 3** - input che non sono basati su dati di mercato osservabili: le valutazioni degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo effettuate in base a tecniche di valutazione che utilizzando input significativi non osservabili sul mercato comportano l'adozione di stime e assunzioni da parte del management (prezzi forniti dalla controparte emittente, desunti da perizie indipendenti, prezzi corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società o ottenuti con modelli valutativi che non utilizzano dati di mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario). Appartengono a

tale livello le valutazioni degli strumenti finanziari al prezzo di costo.

#### Aggregazioni aziendali

Un'aggregazione aziendale consiste nell'unione di imprese o attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio. Un'aggregazione aziendale può dare luogo ad un legame partecipativo tra capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita). Un'aggregazione aziendale può anche prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra impresa, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale dell'altra impresa (fusioni e conferimenti). In base a quanto disposto dall'IFRS 3, le aggregazioni aziendali devono essere contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto che prevede le seguenti fasi:

- identificazione dell'acquirente;
- determinazione del costo dell'aggregazione aziendale;
- allocazione, alla data di acquisizione, del costo dell'aggregazione aziendale alle attività acquisite e alle passività e passività potenziali assunte.

In particolare, il costo di una aggregazione aziendale è determinato come la somma complessiva dei *fair value*, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, in cambio del controllo dell'acquisito, cui è aggiunto qualunque costo direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

La data di acquisizione è la data in cui si ottiene effettivamente il controllo sull'acquisito. Quando l'acquisizione viene realizzata con un'unica operazione di scambio, la data dello scambio coincide con quella di acquisizione.

Qualora l'aggregazione aziendale sia realizzata tramite più operazioni di scambio:

- il costo dell'aggregazione è il costo complessivo delle singole operazioni
- la data dello scambio è la data di ciascuna operazione di scambio (cioè la data in cui ciascun investimento è iscritto nel bilancio della società acquirente), mentre la data di acquisizione è quella in cui si ottiene il controllo sull'acquisito.

Il costo di un'aggregazione aziendale viene allocato rilevando le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito ai relativi *fair value* alla data di acquisizione. Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili

dell'acquisito sono rilevate separatamente alla data di acquisizione solo se, a tale data, esse soddisfano i criteri seguenti:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, è probabile che gli eventuali futuri benefici economici connessi affluiscano all'acquirente ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale, è probabile che per estinguere l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di un'attività immateriale o di una passività

potenziale, il relativo *fair value* può essere valutato attendibilmente.

La differenza positiva tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza dell'acquirente al *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili, deve essere contabilizzata come avviamento.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è valutato al relativo costo, ed è sottoposto con cadenza almeno annuale ad *impairment test*.

In caso di differenza negativa viene effettuata una nuova misurazione. Tale differenza negativa, se confermata, è rilevata immediatamente come ricavo a conto economico.

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

#### **A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore contabile e interessi attivi**

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

#### **A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva**

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

#### **A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo**

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

## A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

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

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del *fair value*, mentre per quelle superiori l'anno il *fair value* è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del *fair value* utilizzata è la seguente:

- Livello 1- Effective market quotes  
La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.
- Livello 2 - Comparable Approach
- Livello 3 - Mark-to-Model Approach

#### A.4.4 Altre informazioni

La voce non è applicabile per il Gruppo.

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al fair value	31.12.2019			31.12.2018		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valute al fair value con impatto a conto economico	-	-	-	1.201	-	-
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
b) attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	551.383	-	5.000	299.469	-	5.000
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>551.383</b>	<b>-</b>	<b>5.000</b>	<b>299.469</b>	<b>-</b>	<b>5.000</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3



*A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value*

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31.12.2019				31.12.2018			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.112.388	435.177	-	2.677.211	2.786.692	435.482	-	2.351.210
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	1.835	-	-	1.835
<b>TOTALE</b>	<b>3.112.388</b>	<b>435.177</b>	<b>-</b>	<b>2.677.211</b>	<b>2.788.527</b>	<b>435.482</b>	<b>-</b>	<b>2.353.045</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.416.485	-	-	3.416.485	2.898.740	-	-	2.898.740
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.416.485</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.416.485</b>	<b>2.898.740</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.898.740</b>

**Legenda:**

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

**A.5 INFORMATIVA SUL CD. "DAY ONE PROFIT/LOSS"**

Nulla da segnalare.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE CONSOLIDATO

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31.12.2019	31.12.2018
a. Cassa	652	289
b. Depositi liberi presso Banche Centrali	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>652</b>	<b>289</b>

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

Voci / Valori	31.12.2019			31.12.2018		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>550.219</b>	-	-	<b>298.292</b>	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	550.219	-	-	298.292	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>1.164</b>	-	<b>5.000</b>	<b>1.177</b>	-	<b>5.000</b>
<b>3. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>551.383</b>	-	<b>5.000</b>	<b>299.469</b>	-	<b>5.000</b>

**Legenda:**

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

*LM*

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

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>550.219</b>	<b>298.292</b>
a. Banche Centrali	-	-
b. Amministrazioni pubbliche	550.219	298.292
c. Banche	-	-
d. Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e. Società non finanziarie	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>6.164</b>	<b>6.177</b>
a. Banche	5.000	5.000
b. Altri emittenti:	1.164	1.177
- altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
- società non finanziarie	1.164	1.177
- altri	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
a. Banche Centrali	-	-
b. Amministrazioni pubbliche	-	-
c. Banche	-	-
d. Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e. Società non finanziarie	-	-
f. Famiglie	-	-
<b>Totale</b>	<b>556.383</b>	<b>304.469</b>

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

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio	di cui strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito	550.373	-	-	-	154	-	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 2019</b>	<b>550.373</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>154</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale 2018</b>	<b>298.341</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>49</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	-	-	X	-	-	-

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

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

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2019						31.12.2018					
	Valore di Bilancio			Fair Value			Valore di Bilancio			Fair Value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>19.966</b>	-	-			<b>19.966</b>	<b>12.460</b>	-	-			<b>12.460</b>
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	19.912	-	-	X	X	X	12.437	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
4. Altri	54	-	-	X	X	X	23	-	-	X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>61.544</b>	-	-			<b>61.544</b>	<b>44.401</b>	-	-			<b>44.401</b>
1. Finanziamenti	61.544	-	-			61.544	44.401	-	-			44.401
1.1 Conti correnti e depositi a vista	53.011	-	-	X	X	X	24.213	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	19.996	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	8.533	-	-	X	X	X	192	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Altri	8.533	-	-	X	X	X	192	-	-	X	X	X
<b>2. Titoli di debito</b>	-	-	-				-	-	-			-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-				-	-	-			-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-				-	-	-			-
<b>Totale</b>	<b>81.510</b>	-	-			<b>81.510</b>	<b>56.861</b>	-	-			<b>56.861</b>

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

6m

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

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2019						31.12.2018					
	Valore di Bilancio			Fair Value			Valore di Bilancio			Fair Value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
<b>1. Finanziamenti</b>	<b>2.387.301</b>	<b>208.399</b>	<b>27.527</b>	-	-	<b>2.595.700</b>	<b>2.098.425</b>	<b>195.995</b>	<b>25.776</b>	-	-	<b>2.294.420</b>
1.1 Conti correnti	30.106	56	-	X	X	X	23.248	70	-	X	X	X
1.2 Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.3 Mutui	6.753	1.970	-	X	X	X	27.602	8.470	-	X	X	X
1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	796.368	6.012	-	X	X	X	636.134	291	-	X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6 Factoring	963.352	188.869	27.527	X	X	X	974.942	176.942	25.776	X	X	X
1.7 Altri finanziamenti	590.722	11.492	-	X	X	X	436.499	10.222	-	X	X	X
<b>2. Titoli di debito</b>	<b>435.177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>435.177</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>435.411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>435.411</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	435.177	-	-	435.177	-	-	435.411	-	-	435.411	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.822.478</b>	<b>208.399</b>	<b>27.527</b>	<b>435.177</b>	<b>-</b>	<b>2.595.700</b>	<b>2.533.836</b>	<b>195.995</b>	<b>25.776</b>	<b>435.411</b>	<b>-</b>	<b>2.294.420</b>

**Legenda:**

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce finanziamenti include prevalentemente l'ammontare dei crediti vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi prevalentemente nei confronti della pubblica amministrazione (ASL ed Enti Territoriali) e di crediti relativi al comparto delle cessioni del quinto dello stipendio/pensione. I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in crescita per effetto della nuova produzione, che rispetto all'anno precedente ha avuto un incremento pari al 25%.

I Crediti per Factoring includono interessi di mora contabilizzati per competenza pari a € 49,9 milioni.

Ai fini della classificazione vengono effettuati analisi, talvolta complesse, rivolte a individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione-acquisizione, mostrano evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne, legate all'andamento delle

posizioni creditorie, sia informazioni esterne, legate al settore di riferimento.

La valutazione dei crediti verso la clientela è una attività caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale si utilizzano modelli di valutazione, che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca.

La categoria titoli è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 14,5 mesi e per un importo pari a € 435 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 31 dicembre 2019 mostra un *fair value* positivo di € 1,4 milioni.

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

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2019			31.12.2018		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>435.177</b>	-	-	<b>435.411</b>	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	435.177	-	-	435.411	-	-
b) Altre società finanziarie	-	-	-	-	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>2.387.301</b>	<b>208.399</b>	<b>27.527</b>	<b>2.098.425</b>	<b>195.995</b>	<b>25.776</b>
a) Amministrazioni pubbliche	1.281.129	142.646	27.527	1.068.192	139.952	25.776
b) Altre società finanziarie	60.481	4	-	43.429	1	-
di cui: imprese di assicurazione	9	3	-	4	1	-
c) Società non finanziarie	210.459	56.872	-	306.520	52.484	-
d) Famiglie	835.232	8.877	-	680.284	3.558	-
<b>Totale</b>	<b>2.822.478</b>	<b>208.399</b>	<b>27.527</b>	<b>2.533.836</b>	<b>195.995</b>	<b>25.776</b>

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

	Valore lordo			Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio	di cui strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio
Titoli di debito	435.299	-	-	-	122	-	-
Finanziamenti	2.350.269	1.248.699	124.252	245.618	5.045	667	37.217
<b>Totale 2019</b>	<b>2.785.568</b>	<b>1.248.699</b>	<b>124.252</b>	<b>245.618</b>	<b>5.167</b>	<b>667</b>	<b>37.217</b>
<b>Totale 2018</b>	<b>2.490.590</b>	<b>1.086.780</b>	<b>106.473</b>	<b>225.164</b>	<b>5.785</b>	<b>580</b>	<b>29.169</b>
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	24.888	2.857	X	91	128

Com

**SEZIONE 7 - PARTECIPAZIONI - VOCE 70**

**7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. S.F. Trust Holdings Ltd	Londra	100%	100%
2. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	Milano	100%	100%
3. ProntoPegno S.p.A.	Milano	100%	100%

**7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili**

Denominazioni	Cassa disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali	Margine di interesse	Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdite) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdite) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdite d'esercizio)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Redditività complessiva
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>														
1. S.F. Trust Holdings Ltd	-	117	817	1.902	324	-	(73)	-	(258)	(267)	-	(267)	-	(267)
2. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	-	-	27.945	13.507	228	1.352	(136)	(602)	65	62	-	62	-	62
3. Pronto Pegno S.p.A.	499	12.869	701	8.502	1.008	613	301	(44)	(599)	(428)	-	(428)	-	(440)

### 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

Voci/Valori	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>786</b>	<b>1.190</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>1.785</b>
B.1 Acquisti	-	1.777
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	-	8
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>786</b>	<b>2.189</b>
C.1 Vendite	786	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	2.189
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>-</b>	<b>786</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

La voce Partecipazioni, con la vendita avvenuta nel secondo trimestre 2019 delle interessenze di minoranza detenute di ADV Finance S.p.A. e della sua controllata Procredit S.r.l., non è più valorizzata. Sempre nell'anno,

a seguito dell'esercizio dell'opzione put da parte di Banca Sistema, sono state cedute le azioni alla società Axactor Holding S.r.l. per cui la voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione non risulta più valorizzata.

Com

**SEZIONE 9 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 90**

**9.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo**

Attività/Valori	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>27.373</b>	<b>27.910</b>
a) terreni	8.416	8.416
b) fabbricati	18.211	18.785
c) mobili	329	246
d) impianti elettronici	417	434
e) altre	-	29
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>1.629</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	905	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	724	-
<b>TOTALE</b>	<b>29.002</b>	<b>27.910</b>
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio.

Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

9.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>8.416</b>	<b>18.912</b>	<b>1.230</b>	<b>2.084</b>	<b>90</b>	<b>30.732</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	127	984	1.650	61	2.822
<b>A.2 Esistenze Iniziali nette</b>	<b>8.416</b>	<b>18.785</b>	<b>246</b>	<b>434</b>	<b>29</b>	<b>27.910</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>1.630</b>	<b>154</b>	<b>131</b>	<b>1.104</b>	<b>3.019</b>
B.1 Acquisti	-	280	154	95	468	997
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazione positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a. patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b. conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	36	-	36
B.8 Operazioni di aggregazione aziendale	-	56	-	-	-	56
B.9 Prima applicazione IFRS 16	-	1.294	-	-	636	1.930
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>1.299</b>	<b>71</b>	<b>148</b>	<b>409</b>	<b>1.927</b>
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Ammortamenti	-	1.086	71	148	356	1.661
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a. patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b. conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a. patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b. conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a. attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b. attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	165	-	-	53	218
C.8 Operazioni di aggregazione aziendale	-	48	-	-	-	48
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>8.416</b>	<b>19.116</b>	<b>329</b>	<b>417</b>	<b>724</b>	<b>29.002</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	0	1.426	1.055	1.798	470	4.749
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>8.416</b>	<b>20.542</b>	<b>1.384</b>	<b>2.215</b>	<b>1.194</b>	<b>33.751</b>
<b>E. Valutazione al costo</b>	<b>8.416</b>	<b>19.116</b>	<b>329</b>	<b>417</b>	<b>724</b>	<b>29.002</b>

Com

**SEZIONE 10 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 100**

**10.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività**

Attività / Valori	31.12.2019		31.12.2018	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	<b>X</b>	<b>3.920</b>	<b>X</b>	<b>1.786</b>
A.1.1 di pertinenza del gruppo	X	3.920	X	1.786
A.1.2 di pertinenza di terzi	X	-	X	-
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>1</b>	<b>-</b>	<b>2</b>	<b>-</b>
A.2.1 Attività valutate al costo:	1	-	2	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	1	-	2	-
A.2.2 Attività valutate al fair value:	-	-	-	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>3.920</b>	<b>2</b>	<b>1.786</b>

Le altre attività immateriali vengono iscritte al costo di acquisto comprensivo di costi accessori e vengono sistematicamente ammortizzate in un periodo di 5 anni. La voce è costituita principalmente da software.

La voce avviamento include:

- l'avviamento riveniente dalla fusione per incorporazione della ex-controllata Solvi S.r.l., avvenuta nel corso del 2013 per € 1.786 migliaia;
- l'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019 per € 2.134 migliaia.

L'impairment test dell'avviamento riferito alla ex-controllata Solvi S.r.l. è stato condotto facendo riferimento al "Valore d'uso" fondato su una stima dei flussi attesi per il periodo 2020-2024, assumendo

prudenzialmente una stima di crescita pari al 1,5% su base annua.

Successivamente alla fusione per incorporazione, le attività della ex-Solvi sono state completamente integrate in quelle della Banca con lo scopo di perseguire efficienze sia in termini di sinergie attese con gli altri business sia in termini di costi operativi complessivi. Essendo le attività un tempo svolte dalla Solvi Srl, ad oggi completamente integrate, e non separabili dal resto dell'operatività di Banca Sistema, attualmente la Banca non è nella posizione di distinguere tra i flussi di cassa attesi dell'entità incorporata e quelli della Banca stessa. Nel caso specifico, pertanto, l'avviamento iscritto in bilancio pari a 1,8 milioni di Euro, non costituisce un'attività separabile dal resto della Banca.

I principali parametri utilizzati ai fini della stima sono stati i seguenti:

Risk Free Rate + country risk premium	1,95%
Equity Risk Premium	5,25%
Beta	0,90
Cost of equity	6,70%
Tasso di crescita "g"	1,5%

Il valore in uso stimato ottenuto sulla base dei parametri usati e le ipotesi di crescita risulta notevolmente superiore al patrimonio netto al 31 dicembre 2019. Inoltre, considerando che la determinazione del valore d'uso è stato determinato attraverso il ricorso a stime ed assunzioni che possono presentare elementi di incertezza, sono state svolte - come richiesto dai principi contabili di riferimento - delle analisi di sensitività finalizzate a verificare le variazioni dei risultati in precedenza ottenuti al mutare di parametri ed ipotesi di fondo.

In particolare, l'esercizio quantitativo è stato completato attraverso uno stress test dei parametri relativi al tasso

di crescita della Banca e del tasso di attualizzazione dei flussi di cassa attesi (quantificati in un movimento isolato o contestuale di 50bps), il quale ha confermato l'assenza di indicazioni di impairment, confermando un valore d'uso ancora una volta significativamente superiore al valore di iscrizione in bilancio dell'avviamento.

In virtù di tutto quanto sopra descritto, non essendo stati identificati neppure trigger events qualitativi che facciano ritenere necessaria una esigenza di impairment, non sussistono presupposti per procedere a svalutazioni del valore contabile dell'avviamento iscritto in bilancio al 31 dicembre 2019.

L'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. è riveniente dalla seguente allocazione del Prezzo di Acquisto:

#### ALLOCAZIONE DEL CORRISPETTIVO ATLANTIDE

Prezzo d'acquisto a pronti	3.022
Stima Earn Out	1.301
<b>Prezzo Iscrizione partecipazione (A)</b>	<b>4.323</b>
Patrimonio netto Atlantide al 31 marzo 2019 (B)	(2.189)
<b>Valore residuo da allocare (A+B)</b>	<b>2.134</b>
<b>Allocazione provvisoria ad avviamento</b>	<b>(2.134)</b>

Come sopra evidenziato in tabella parte dell'avviamento è frutto della stima del valore dell'earn out in € 1.301 mila da riconoscere sulla base dei volumi di produzione previsti nel piano industriale predisposto dal management di Atlantide: l'operazione di acquisto prevede infatti un meccanismo di corrispettivo differito,

ovvero un earn-out da riconoscere ai venditori, che sarà determinato in base a soglie target di volumi di produzione nell'anno 2021.

L'impairment test trattandosi di avviamento generato da un'acquisizione effettuata nel corso dell'anno verrà svolto a partire dal prossimo anno.

## 10.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Def	Indef	Def	Indef	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.786</b>	-	-	<b>3.104</b>	-	<b>4.890</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	3.102	-	3.102
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>1.786</b>	-	-	<b>2</b>	-	<b>1.788</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.134</b>	-	-	-	-	<b>2.134</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
B.7 Operazioni di aggregazioni aziendale	2.134	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	-	-	-
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	1	-	1
- Ammortamenti	-	-	-	1	-	1
- Svalutazioni:	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>3.920</b>	-	-	<b>1</b>	-	<b>3.921</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	3.103	-	3.103
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>3.920</b>	-	-	<b>3.104</b>	-	<b>7.024</b>
<b>F. Valutazione al costo</b>	<b>3.920</b>	-	-	<b>1</b>	-	<b>3.921</b>

Legenda - Def: a durata definita f Indef: a durata indefinita

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 110 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO**

Di seguito la composizione delle attività e delle passività per imposte correnti

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Attività fiscali correnti</b>	<b>10.995</b>	<b>9.086</b>
Acconti IRES	8.249	6.781
Acconti IRAP	2.609	2.278
Altro	137	27
<b>Passività fiscali correnti</b>	<b>(13.208)</b>	<b>(12.531)</b>
Fondo imposte e tasse IRES	(9.658)	(9.321)
Fondo imposte e tasse IRAP	(3.523)	(3.210)
Fondo imposte sostitutiva	(27)	-
<b>Totale</b>	<b>(2.213)</b>	<b>(3.445)</b>

**11.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

	31.12.2019
<b>Attività fiscali anticipate con contropartita a CE:</b>	<b>8.143</b>
Svalutazioni crediti	2.756
Operazioni straordinarie	427
Altro	4.960
<b>Attività fiscali anticipate con contropartita a PN:</b>	<b>333</b>
Operazioni straordinarie	247
Altro	86
<b>Totale</b>	<b>8.476</b>

**11.2 Passività per imposte differite: composizione**

	31.12.2019
<b>Passività fiscali differite con contropartita a CE:</b>	<b>14.060</b>
Interessi attivi di mora non incassati	14.000
Altro	60
<b>Passività fiscali differite con contropartita a PN:</b>	<b>160</b>
Titoli HTCS	160
<b>Totale</b>	<b>14.220</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>6.907</b>	<b>6.313</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>2.068</b>	<b>1.923</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	2.068	1.923
a. relative a precedenti esercizi	-	206
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. riprese di valore	-	-
d. altre	2.068	1.717
e. operazioni di aggregazione aziendale	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>832</b>	<b>1.329</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	195	1.329
a. rigiri	-	-
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c. mutamento di criteri contabili	-	-
d. altre	195	1.329
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	637	-
a. trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b. altre	637	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>8.143</b>	<b>6.907</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>3.376</b>	<b>3.429</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>53</b>	<b>-</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
3.1 Rigiri	-	-
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	53
<b>4. Importo finale</b>	<b>3.429</b>	<b>3.376</b>

**11.5 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del conto economico)**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>12,222</b>	<b>9,829</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>2,049</b>	<b>5,802</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	2,049	5,802
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	2,049	5,802
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>211</b>	<b>3,409</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	68	3,409
a. rigiri	-	-
b. dovuta al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	68	3,409
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	143	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>14,060</b>	<b>12,222</b>

**11.6 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del patrimonio netto)**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>910</b>	<b>414</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>21</b>	<b>600</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	21	600
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	21	600
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>598</b>	<b>104</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	598	104
a. rigiri	-	-
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d. altre	588	104
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	10	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>333</b>	<b>910</b>

*bm*

**11.7 Variazioni delle imposte differite (in contropartita del patrimonio netto)**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>9</b>	<b>289</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>160</b>	<b>9</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	160	9
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	160	9
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>9</b>	<b>289</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	9	289
a. rigiri	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	9	289
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>160</b>	<b>9</b>

**SEZIONE 12 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE**  
**VOCE 120 DELL'ATTIVO E VOCE 70 DEL PASSIVO**

**12.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Attività possedute per la vendita</b>	-	-
A.1 Attività finanziarie	-	-
A.2 Partecipazioni	-	1.835
A.3 Attività materiali	-	-
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-
A.4 Attività immateriali	-	-
A.5 Altre attività non correnti	-	-
<b>TOTALE A</b>	-	<b>1.835</b>
di cui valutate al costo	-	1.835
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	1.835
<b>B. Attività operative cessate</b>	-	-
B.1 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-	-
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-
B.2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-
B.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
B.4 Partecipazioni	-	-
B.5 Attività materiali	-	-
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-
B.6 Attività immateriali	-	-
B.7 Altre attività	-	-
<b>TOTALE B</b>	-	-
di cui valutate al costo	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	-
<b>C. Passività associate ad attività possedute per la vendita</b>	-	-
C.1 Debiti	-	-
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	-	-
<b>TOTALE C</b>	-	-
di cui valutate al costo	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	-
<b>D. Passività associate ad attività operative cessate</b>	-	-
D.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
D.2 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D.3 Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
D.4 Fondi	-	-
D.5 Altre passività	-	-
<b>TOTALE D</b>	-	-
di cui valutate al costo	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	-

Com

**SEZIONE 13 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 130**

**13.1 Altre attività: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
Acconti fiscali	7.584	7.523
Altre	4.172	2.235
Partite in corso di lavorazione	2.944	896
Crediti commerciali	2.335	616
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	1.962	1.711
Migliorie su beni di terzi	187	256
Depositi cauzionali	76	80
<b>Totale</b>	<b>19.260</b>	<b>13.317</b>

La voce è prevalentemente composta da acconti fiscali relativi a bollo virtuale e ritenute fiscali su interessi passivi.

## PASSIVO

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

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

Tipologia operazioni / Valori	31.12.2019				31.12.2018			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	<b>358.250</b>	X	X	X	<b>412.850</b>	X	X	X
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>30.109</b>	X	X	X	<b>282.347</b>	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	20	X	X	X	53	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	30.089	X	X	X	282.294	X	X	X
2.3 Finanziamenti	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3.2 Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
2.5 Debiti per leasing	-				-			
2.6 Altri debiti	-	X	X	X	-	X	X	X
<b>TOTALE</b>	<b>388.359</b>			<b>388.359</b>	<b>695.197</b>			<b>695.197</b>

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

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

Tipologia operazioni / Valori	31.12.2019				31.12.2018			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	681.500	X	X	X	657.251	X	X	X
2. Depositi a scadenza	1.325.741	X	X	X	957.862	X	X	X
3. Finanziamenti	544.200	X	X	X	283.244	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	457.070	X	X	X	179.819	X	X	X
3.2 Altri	87.130	X	X	X	103.425	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
5. Debiti per leasing	-				-			
6. Altri debiti	159	X	X	X	199	X	X	X
<b>TOTALE</b>	<b>2.551.600</b>			<b>2.551.600</b>	<b>1.898.556</b>			<b>1.898.556</b>

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3



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

Tipologia operazioni / Valori	31.12.2019				31.12.2018			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<b>A. Titoli</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>1. obbligazioni</b>	<b>476.527</b>	<b>176.657</b>	-	<b>135.722</b>	<b>304.987</b>	-	-	<b>304.987</b>
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	476.527	176.657	-	135.722	304.987	-	-	304.987
<b>2. altri titoli</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>476.527</b>	<b>176.657</b>	-	<b>135.722</b>	<b>304.987</b>	-	-	<b>304.987</b>

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

### 1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

Emittente		Tipo di emissione	Cedola	Data scadenza	Valore nominale	Valore IAS
<b>Patrimonio di Base</b>	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati Tier 1 a tasso misto	Fino al 17 giugno 2023 tasso fisso al 7%	Perpetua	8.000	8.016
			Dal 18 giugno 2023 Tasso Variabile Euribor 6m + 5%			
<b>Patrimonio supplementare</b>	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati ordinari (Tier 2)	Euribor 6 mesi + 4,5%	30/03/2027	19.500	19.506
<b>Patrimonio supplementare</b>	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati ordinari (Tier 2)	Tasso fisso al 7%	20/06/2029	18.000	18.041
<b>TOTALE</b>					<b>45.500</b>	<b>45.563</b>

**SEZIONE 6 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 60**

La composizione nonché le variazioni delle passività per imposte differite sono state illustrate nella parte B Sezione 11 dell'attivo della presente nota integrativa.

**SEZIONE 8 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 80****8.1 Altre passività: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	54.893	37.777
Ratei passivi	10.820	5.993
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	9.471	9.267
Partite in corso di lavorazione	9.365	4.761
Debiti commerciali	6.660	6.163
Debiti per leasing finanziario	1.710	-
Debiti verso dipendenti	903	797
Riversamenti previdenziali	699	654
Altre	141	226
<b>TOTALE</b>	<b>94.662</b>	<b>65.638</b>

**SEZIONE 9 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 90****9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Esistenze Iniziali</b>	<b>2.402</b>	<b>2.172</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.057</b>	<b>460</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	537	460
B.2 Altre variazioni	302	-
B.3 Operazioni di aggregazioni aziendali	218	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>408</b>	<b>230</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	273	196
C.2 Altre variazioni	135	34
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>3.051</b>	<b>2.402</b>
<b>TOTALE</b>	<b>3.051</b>	<b>2.402</b>

## 9.2 Altre informazioni

Il valore attuariale del fondo è stato calcolato da un attuario esterno, che ha rilasciato apposita perizia.

Le altre variazioni in diminuzione si riferiscono all'importo contabilizzato nell'anno quale rivalutazione attuariale. Le liquidazioni effettuate si riferiscono a quote di fondo TFR liquidate nell'esercizio.

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

Tasso annuo di attualizzazione	0,77%
Tasso annuo di inflazione	1,20%
Tasso annuo incremento TFR	2,40%
Tasso annuo incremento salariale	1,00%

In merito al tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato nel mese di valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

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

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	44	7
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	22.253	9.286
4.1 controversie legali e fiscali	4.481	3.029
4.2 oneri per il personale	7.726	6.211
4.3 altri	10.046	46
<b>TOTALE</b>	<b>22.297</b>	<b>9.293</b>

## 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>9.286</b>	<b>9.293</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>15.505</b>	<b>15.542</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	37	-	7.301	7.338
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	5.792	5.792
B.5 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-	2.412	2.412
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.538</b>	<b>2.538</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	2.057	2.057
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	481	481
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>22.253</b>	<b>22.297</b>

Il fondo rischi ed oneri, pari a € 22,3 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate, la stima della quota di bonus di competenza dell'anno, la quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti e la stima del patto di non concorrenza. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a contenziosi passivi con clientela e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie. A seguito dell'acquisizione di Atlantide il fondo si è incrementato per la stima dell'earn

out da riconoscere ai venditori legato al raggiungimento di target di volume di produzione del prossimo triennio e il fondo per indennità suppletiva di clientela. Inoltre è incluso il fondo per la copertura della stima dell'effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli CQ acquistati da intermediari terzi. I fondi per impegni e garanzie rilasciate si riferiscono al valore degli accantonamenti per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate.

6m

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

	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate			
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale
Impegni a erogare fondi	-	-	-	-
Garanzie finanziarie rilasciate	44	-	-	44
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44</b>

### 10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Nessun dato da segnalare.

### 10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Controversie legali e fiscali	4.481	3.029
Oneri per il personale	7.726	6.211
Altri	10.046	46
<b>TOTALE</b>	<b>22.253</b>	<b>9.286</b>

Gli "oneri per il personale" accoglie:

- gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare;
- la stima riferita a controversie giuslavoristiche;
- l'importo riveniente dalla valutazione attuariale del patto di non concorrenza in base al principio contabile internazionale Ias 19 di seguito descritto.

La metodologia di calcolo può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del PNC già accantonato e delle future quote di PNC che verranno maturate fino all'epoca

aleatoria di corresponsione;

- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti di PNC che dovranno essere effettuati dal Gruppo in caso di uscita del dipendente per licenziamento e pensionamento;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento ipotizzato.

In particolare, il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato nel mese di valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo oggetto della valutazione.

**SEZIONE 13 - PATRIMONIO DEL GRUPPO - VOCI 120, 130, 140, 150, 160, 170 E 180**

**13.1 "Capitale" e "Azioni Proprie": composizione**

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie del valore nominale di 0,12 euro per un importo complessivo versato di Euro 9,651 mila. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio. Sulla base delle evidenze del Libro

Soci e delle più recenti informazioni a disposizione, alla data del 2 luglio 2015, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

AZIONISTI	QUOTA
SGBS S.r.l.	23,10%
Garbifin S.r.l.	0,51%
Fondazione Sicilia	7,40%
Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,91%
Mercato	61,08%

In data 31 dicembre 2019, anche a seguito dell'avvio nel corso del 2019 di un Piano di acquisto azioni proprie con il fine di costituire un magazzino titoli da utilizzare al servizio del Piano incentivanti per il personale più rilevante del Gruppo, la banca deteneva 168.669 azioni (pari allo 0,21% del capitale sociale).

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto del Gruppo:

Voci/Valori	31.12.2019	31.12.2018
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.184
3. Riserve	98.617	78.452
4. (Azioni proprie)	(234)	(199)
5. Riserve da valutazione	267	(1.131)
6. Patrimonio di pertinenza di terzi	32	30
7. Utile d'esercizio	29.719	27.167
<b>TOTALE</b>	<b>177.152</b>	<b>153.154</b>

Per i movimenti della voce riserve si rimanda al prospetto di variazione del patrimonio netto.

*lm*

**13.2 Capitale - Numero azioni della capogruppo: variazioni annue**

Voci / Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>80.421.052</b>	<b>-</b>
- interamente liberate	80.421.052	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	104.661	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>80.316.391</b>	<b>-</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>174.240</b>	<b>-</b>
B.1 Nuove emissioni	174.240	-
a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
a titolo gratuito:	174.240	-
- a favore dei dipendenti	29.822	-
- a favore degli amministratori	144.418	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>238.248</b>	<b>-</b>
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	238.248	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>80.252.383</b>	<b>-</b>
D.1 Azioni proprie (+)	168.669	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	80.421.052	-
- interamente liberate	80.421.052	-
- non interamente liberate	-	-

### 13.4 Riserve di utili: altre informazioni

In ottemperanza all'art. 2427, n. 7 bis c.c., di seguito riportiamo il dettaglio delle voci del patrimonio netto con l'evidenziazione dell'origine e della possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Natura	Valore al 31.12.2019	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
A. Capitale	9.651	-	-
B. Riserve di capitale:	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	39.100	A,B,C	-
Riserva perdita in corso di formazione	-	-	-
C. Riserve di utili:	-	-	-
Riserva legale	1.930	B	-
Riserva da valutazione	267	-	-
Avanzo di fusione	1.774	A,B,C	-
Utile esercizio precedente	95.775	A,B,C	-
Riserva azioni propri	200	-	-
Vers.to conto futuro aumento capitale	-	-	-
D. Altre riserve	(1.062)	-	-
E. Azioni proprie	(234)	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>147.401</b>	-	-
Utile netto	29.719	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>177.120</b>	-	-
Quota non distribuibile	-	-	-
Quota distribuibile	-	-	-

#### Legenda

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

### SEZIONE 14 - PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI - VOCE 190

#### 14.1 Dettaglio della voce 210 "patrimonio di pertinenza di terzi"

Denominazione Imprese	31.12.2019	31.12.2018
Altre partecipazioni	32	30
<b>TOTALE</b>	<b>32</b>	<b>30</b>

Si tratta del patrimonio relativo ai tre veicoli di cartolarizzazione Quinto Sistema S.r.l. 2017, Quinto Sistema S.r.l. 2019 e Atlantis S.r.l..

*Long*

## ALTRE INFORMAZIONI

### 1. Impegni e garanzie finanziarie rilasciate

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			31.12.2019	31.12.2018
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
<b>Impegni a erogare fondi</b>	<b>217.236</b>	<b>7.057</b>	<b>22.196</b>	<b>246.489</b>	<b>285.910</b>
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-
c) Banche	-	-	-	-	-
d) Altre società finanziarie	121.035	-	-	121.035	176.660
e) Società non finanziarie	91.119	7.057	22.196	120.372	106.899
f) Famiglie	5.082	-	-	5.082	2.351
<b>Garanzie finanziarie rilasciate</b>	<b>3.118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.118</b>	<b>2.446</b>
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-
c) Banche	2.446	-	-	2.446	2.446
d) Altre società finanziarie	-	-	-	-	-
e) Società non finanziarie	627	-	-	627	-
f) Famiglie	45	-	-	45	-

La voce "garanzie rilasciate di natura finanziaria - banche" comprende gli impegni assunti verso i sistemi interbancari di garanzia; la voce "Impegni irrevocabili a erogare fondi" è relativa al controvalore dei titoli da ricevere per operazioni da regolare.

### 2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Altre garanzie rilasciate</b>	<b>-</b>	<b>970</b>
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	900
f) Famiglie	-	70
<b>Altri impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui: esposizioni creditizie deteriorate	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-

### 3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31.12.2019	31.12.2018
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	192.101	91.989
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	469.875	258.235
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

### 6. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della Clientela</b>	-
a) Acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) Vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
<b>2. Gestione individuale di portafogli</b>	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>1.597.241</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	45.702
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	4.062
2. altri titoli	41.640
c) titoli di terzi depositati presso terzi	45.702
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.505.837
<b>4. Altre operazioni</b>	-

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1 - INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1. Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31.12.2019	31.12.2018
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico:	-	-		-	-
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-		-	-
1.2 Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-		-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-		-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> impatto sulla redditività complessiva	-	-	X	-	-
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	750	106.896		107.646	98.031
3.1 Crediti verso banche	-	146	X	146	51
3.2 Crediti verso clientela	750	106.750	X	107.500	97.980
4. Derivati di copertura	X	X		-	-
5. Altre attività	X	X		-	-
6. Passività finanziarie	X	X	X	2.690	1.679
<b>TOTALE</b>	<b>750</b>	<b>106.896</b>		<b>110.336</b>	<b>99.710</b>
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	-		-	-
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-		-	-

Il contributo totale del portafoglio factoring è stato pari a € 81 milioni (pari al 74% sul totale portafoglio crediti) in crescita del 8,0% rispetto all'anno precedente grazie al comparto del portafoglio crediti fiscali che ha potuto giovare di incassi anticipati rispetto alle attese su posizioni significative; tenendo conto della componente commissionale legata al business factoring si registra una crescita pari al 9,5% del contributo del factoring rispetto al 31 dicembre 2018. La componente legata agli interessi di mora azionati legalmente al 31 dicembre 2019 è stata pari a € 29,0 milioni (€ 28,4 milioni nel 2018):

- di cui € 5,1 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero (€ 7,8 milioni al 31 dicembre 2018);

- di cui € 12,0 milioni mantenendo costanti le stime di recupero (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018), in linea con l'anno precedente, grazie all'attivazione di un portafoglio crediti di importo rilevante;
- di cui € 11,9 milioni (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018) quale componente derivante da incassi netti nell'esercizio, ovvero quale differenza tra quanto incassato nel periodo, pari a € 21,6 milioni (€ 19,2 milioni nel 2018), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti. La voce include incassi lordi per € 7,0 milioni (€ 4,0 milioni come contributo netto a conto economico) da cessioni effettuate a terzi alla fine del primo e del secondo semestre (€ 6,1 milioni l'apporto netto nel conto economico 2018) e interessi di mora per € 1,6

milioni derivanti da portafogli dell'ex veicolo Pubblica Funding.

L'ammontare dello stock di interessi di mora da azione legale maturati al 31 dicembre 2019, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a € 107,1 milioni (€ 96 milioni alla fine del 2018), mentre il credito iscritto in bilancio è pari a € 49,9 milioni.

Nel corso dell'anno sono state effettuate cessioni di portafogli di crediti factoring che hanno portato utili complessivi per € 1,1 milioni, registrati nella voce Utile

da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie.

Contribuisce positivamente al margine anche la crescita degli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP che passano da € 19,6 milioni a € 23 milioni, in aumento del 17,6% rispetto all'anno precedente.

Gli "Altri interessi attivi" includono prevalentemente i "ricavi" derivanti dall'attività di finanziamento del portafoglio titoli in pronti contro termine a tassi negativi, che contribuiscono per € 2,7 milioni e interessi per crediti su pegno pari a € 664 mila.

### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31.12.2019	31.12.2018
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	21.586	7.930		29.516	24.101
1.1 Debiti verso banche centrali	-	X	X	-	786
1.2 Debiti verso banche	579	X	X	579	1.751
1.3 Debiti verso clientela	21.007	X	X	21.007	14.572
1.4 Titoli in circolazione	X	7.930	X	7.930	6.992
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-		-	-
3. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-		-	-
4. Altre passività e fondi	X	X		-	-
5. Derivati di copertura	X	X		-	-
6. Attività finanziarie	X	X	X	126	1.044
<b>TOTALE</b>	<b>21.586</b>	<b>7.930</b>		<b>29.642</b>	<b>25.145</b>
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	21			21	-

long

**SEZIONE 2 - COMMISSIONI - VOCI 40 E 50**
**2.1 Commissioni attive: composizione**

Tipologia servizi / Valori	31.12.2019	31.12.2018
a. garanzie rilasciate	13	18
b. derivati su crediti	-	-
c. servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	124	165
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	10	7
4. custodia e amministrazione di titoli	2	1
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	72	97
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	40	60
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	-	-
9.3. altri prodotti	-	-
d. servizi di incasso e pagamento	63	100
e. servizi di <i>servicing</i> per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f. servizi per operazioni di factoring	18.409	15.772
g. esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h. attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio	-	-
i. tenuta e gestione dei conti correnti	91	48
j. altri servizi	3.790	1.522
<b>TOTALE</b>	<b>22.490</b>	<b>17.625</b>

Le commissioni nette, pari a € 16,1 milioni, risultano in aumento del 5,3%, grazie alle maggiori commissioni derivanti dal factoring; le commissioni di factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A., sono in linea rispetto all'anno precedente. Le Altre commissioni

attive, includono commissioni legate a servizi di incasso e pagamento e a tenuta e gestione dei conti correnti e commissioni legati all'attività di finanziamenti garantiti da pegno pari a € 456 mila.

La voce Comm. Attive - Offerta fuori sede si riferisce alle provvigioni legate al nuovo business di origination CQ pari a € 1,9 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ, inclusive dei riepiloghi di fine anno riconosciuti agli agenti stessi.

## 2.2 Commissioni passive: composizione

Servizi / Valori	31.12.2019	31.12.2018
a) garanzie ricevute	-	1
b) derivati su crediti	-	-
c) servizi di gestione e intermediazione:	4.719	712
1. negoziazione di strumenti finanziari	70	61
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	4.649	651
d) servizi di incasso e pagamento	222	162
e) altri servizi	1.481	1.495
<b>TOTALE</b>	<b>6.422</b>	<b>2.370</b>

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

### 3.1 Dividendi e proventi simili: composizione

Voci / Proventi	31.12.2019		31.12.2018	
	dividendi	proventi simili	dividendi	proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	227	-	227	-
D. Partecipazioni	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>227</b>	<b>-</b>	<b>227</b>	<b>-</b>

6m

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

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

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utile da negoziiazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziiazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	-	<b>220</b>	-	<b>(5)</b>	<b>215</b>
1.1 Titoli di debito	-	220	-	(5)	215
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>(7)</b>
<b>3. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-
3.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
Su valute e oro	X	X	X	X	-
Altri	-	-	-	-	-
3.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la <i>fair value</i> option	X	X	X	X	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>208</b>

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

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

Voci / Componenti reddituali	31.12.2019			31.12.2018		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>A. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	1.106	-	1.106	-	-	-
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	1.106	-	1.106	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	4.140	(1.530)	2.610	1.545	(378)	1.167
2.1 Titoli di debito	4.140	(1.530)	2.610	1.545	(378)	1.167
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ (A)</b>	<b>5.246</b>	<b>(1.530)</b>	<b>3.716</b>	<b>1.545</b>	<b>(378)</b>	<b>1.167</b>
<b>B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVITÀ (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

6m

**SEZIONE 8 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO - VOCE 130**

**8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione**

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		31.12.2019	31.12.2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
<b>A. Crediti verso banche</b>	<b>25</b>	-	-	<b>(8)</b>	-	<b>17</b>	-
- finanziamenti	25	-	-	(8)	-	17	-
- titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela:</b>	<b>1.440</b>	-	<b>7.930</b>	<b>(388)</b>	<b>(49)</b>	<b>8.933</b>	<b>6.812</b>
- finanziamenti	1.389	-	7.930	(388)	(49)	8.882	6.755
- titoli di debito	51	-	-	-	-	51	57
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.465</b>	-	<b>7.930</b>	<b>(396)</b>	<b>(49)</b>	<b>8.950</b>	<b>6.812</b>

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

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		31.12.2019	31.12.2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
<b>A. Titoli di debito</b>	<b>105</b>	-	-	-	-	<b>105</b>	<b>2</b>
<b>B. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>105</b>	-	-	-	-	<b>105</b>	<b>2</b>

**SEZIONE 12 - SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 190**

**12.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spesa / Valori	31.12.2019	31.12.2018
1) Personale dipendente	21.563	18.507
a) salari e stipendi	11.926	11.214
b) oneri sociali	3.142	2.776
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	884	676
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	884	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	339	307
- a contribuzione definita	339	307
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	5.272	3.534
2) Altro personale in attività	458	413
3) Amministratori e sindaci	1.145	988
4) Personale collocato a riposo	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>23.166</b>	<b>19.908</b>

**10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

**Personale dipendente**

a) Dirigenti:	24
b) Quadri direttivi:	45
c) Restante personale dipendente:	140

67

## 12.5 Altre spese amministrative: composizione

Altre spese amministrative (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018
Spese informatiche	5.614	4.372
Consulenze	4.300	3.823
Fondo di risoluzione	1.146	942
Attività di servicing e collection	2.992	2.736
Imposte indirette e tasse	2.355	2.171
Affitti e spese inerenti	950	2.054
Rimborsi spese e rappresentanza	840	770
Noleggi e spese inerenti auto	644	858
Assicurazioni	487	394
Pubblicità	502	568
Contributi associativi	310	265
Spese inerenti gestione veicoli SPV	450	536
Spese di revisione contabile	368	314
Spese infoprovider	638	255
Altre	430	385
Spese telefoniche e postali	190	179
Manutenzione beni mobili e immobili	174	235
Cancelleria e stampati	61	97
Oneri di integrazione	488	-
<b>TOTALE</b>	<b>22.939</b>	<b>20.954</b>

Le spese amministrative includono i costi legati all'integrazione e fusione di Atlantide nella Banca pari a € 488 mila (i costi di integrazione complessivi sono stati pari a € 571 mila, includendo la componente di costo registrata nella voce rettifiche di valore su ammortamenti).

L'aumento delle spese informatiche è correlato all'aumento di servizi offerti dall'outsourcer legati alla maggiore operatività del Gruppo oltre che ad adeguamenti informatici su nuovi prodotti.

L'importo del primo semestre 2019 delle voci Affitti e noleggi auto risulta influenzata dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16; nel 2019 la voce include esclusivamente i costi di gestione degli immobili e spese delle utenze, mentre non include come nel 2018

i canoni di affitto il cui costo nel 2019 è prevalentemente riscontrabile nella voce ammortamenti del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing.

L'incremento delle spese per consulenze è prevalentemente legato ai costi sostenuti per spese legali legate a cause passive in corso e decreti ingiuntivi.

L'incremento dei costi iscritti nella voce imposte indirette e tasse è prevalentemente legato ai maggiori contributi versati a fronte dei decreti ingiuntivi depositati verso la pubblica amministrazione.

Il contributo al Fondo di Risoluzione rappresenta l'ammontare del versamento richiesto relativo ai contributi ex ante per l'anno 2019 ed include il versamento del contributo addizionale richiesto nel mese di giugno per € 0,3 milioni.

**SEZIONE 13 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 200**

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

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie	(36)	-
<b>TOTALE</b>	<b>(36)</b>	<b>-</b>

**13.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Accantonamento ai fondi e rischi ed oneri - altri fondi e rischi	(1.960)	(414)
Rilascio accantonamento ai fondi rischi ed oneri	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>(1.960)</b>	<b>(414)</b>

**SEZIONE 14 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 210**

**14.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività / Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>A. Attività materiali</b>				
1. Ad uso funzionale	1.499	-	-	1.499
▪ Di proprietà	823	-	-	823
▪ Diritti d'uso acquisiti con il leasing	676	-	-	676
2. Detenute a scopo di investimento	-	-	-	-
▪ Di proprietà	-	-	-	-
▪ Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.499</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.499</b>

607

**SEZIONE 15 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 220**

**15.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività / Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>A. Attività immateriali</b>				
A.1 Di proprietà	133	-	-	133
▪ generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
▪ altre	133	-	-	133
A.2 Diritti d'uso acquisiti in leasing	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>133</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>133</b>

**SEZIONE 16 - ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 230**

**16.1 Altri oneri di gestione: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
Ammortamento relativo a migliorie su beni di terzi	42	80
Altri oneri di gestione	2.071	742
<b>TOTALE</b>	<b>2.113</b>	<b>822</b>

**16.2 Altri proventi di gestione: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
Recuperi di spese su conti correnti e depositi per imposte e vari	333	265
Recupero spese diverse	106	11
Altri proventi	906	150
<b>TOTALE</b>	<b>1.345</b>	<b>426</b>

Nella voce "Recuperi di spese su conti correnti e depositi per imposte e vari" sono ricomprese le somme recuperata dalla clientela per l'imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio lungo termine e per imposta di bollo su estratto conto corrente e titoli.

**SEZIONE 17 - UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI - VOCE 250**

**17.1 Utili (perdite) delle partecipazioni: composizione**

Componenti reddituali / Settori	31.12.2019	31.12.2018
A. Proventi	-	13
1. Rivalutazioni	-	-
2. Utili da cessione	-	-
3. Riprese di valore	-	-
4. Altri proventi	-	13
B. Oneri	-	5
1. Svalutazioni	-	-
2. Rettifiche di valore da deterioramento	-	-
3. Perdite da cessione	-	-
4. Altri oneri	-	5
<b>Risultato netto</b>	-	<b>8</b>

**SEZIONE 20 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI - VOCE 280**

**20.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione**

Componenti reddituali / Settori	31.12.2019	31.12.2018
A. Immobili	-	-
- Utili da cessione	-	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	-	-
- Utili da cessione	13	-
- Perdite da cessione	(5)	-
<b>Risultato netto</b>	<b>8</b>	<b>-</b>

6m

**SEZIONE 21 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 300**

**21.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali / Settori		31.12.2019	31.12.2018
1. Imposte correnti (-)	(12.442)	(12.531)	
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	852	(223)	
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-	
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-	
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	1.236	593	
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(1.838)	(2.393)	
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3.bis+/-4+/-5)	(12.192)	(14.554)	

**21.2 Riconciliazione tra onere fiscale teorico e onere fiscale effettivo di bilancio**

IRES	Imponibile	IRES	%
<b>Onere fiscale IRES teorico</b>	<b>42.131</b>	<b>(11.587)</b>	<b>27,50%</b>
Variazioni in aumento permanenti	1.982	(545)	1,29%
Variazioni in aumento temporanee	8.976	(2.468)	5,86%
Variazioni in diminuzione permanenti	(11.912)	3.276	-7,77%
Variazioni in diminuzione temporanee	(7.451)	2.049	-4,86%
<b>Onere fiscale IRES effettivo</b>	<b>33.726</b>	<b>(9.275)</b>	<b>22,01%</b>
IRAP	Imponibile	IRAP	%
<b>Onere fiscale IRAP teorico</b>	<b>42.131</b>	<b>(2.346)</b>	<b>5,57%</b>
Variazioni in aumento permanenti	59.585	(3.319)	7,88%
Variazioni in aumento temporanee	4.592	(256)	0,61%
Variazioni in diminuzione permanenti	(49.840)	2.776	-6,59%
Variazioni in diminuzione temporanee	-	-	0,00%
<b>Onere fiscale IRAP effettivo</b>	<b>56.468</b>	<b>(3.145)</b>	<b>7,47%</b>
▪ Altri oneri fiscali	-	-	-
<b>Totale onere fiscale effettivo IRES e IRAP</b>	<b>90.194</b>	<b>(12.420)</b>	<b>29,48%</b>

## SEZIONE 22 - UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 320

### 22.1 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte: composizione

Componenti reddituali / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Utili (perdite) da realizzo	565	(354)
Imposte e tasse	(3)	-
<b>Utile (perdita)</b>	<b>562</b>	<b>(354)</b>

### 22.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative alle attività operative cessate

Componenti reddituali / Valori	31.12.2019	31.12.2018
1. Fiscalità corrente (-)	(3)	-
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-	-
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	-	-
<b>4. Imposte sul reddito di esercizio (-1+/-2+/-3)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>

## SEZIONE 24 - ALTRE INFORMAZIONI

Nulla da segnalare.

## SEZIONE 25 - UTILE PER AZIONE

Utile per azione (EPS)	31.12.2019	31.12.2018
Utile netto (migliaia di euro)	29.956	28.071
Numero medio delle azioni in circolazione	80.279.993	80.345.506
Utile per azione base (unità di euro)	0,373	0,349
Utile per azione diluito (unità di euro)	0,373	0,349

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie di Banca Sistema (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.

6m

## PARTE D - REDDITIVITÀ CONSOLIDATA COMPLESSIVA

### Prospetto analitico della redditività consolidata complessiva

Voci	31.12.2019	31.12.2018
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>29.719</b>	<b>27.167</b>
Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	-	-
<b>20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:</b>	-	-
a) variazione di fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
<b>30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):</b>	-	-
a) variazione di fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
<b>40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:</b>	-	-
a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
<b>50. Attività materiali</b>	-	-
<b>60. Attività immateriali</b>	-	-
<b>70. Piani a benefici definiti</b>	<b>(32)</b>	<b>39</b>
<b>80. Attività non correnti in via di dismissione</b>	-	-
<b>90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>	-	-
<b>100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>	-	-
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>	-	-
<b>110. Copertura di investimenti esteri:</b>	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
<b>120. Differenze di cambio:</b>	-	-
a) variazioni di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
<b>130. Copertura dei flussi finanziari:</b>	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
<b>140. Strumenti di copertura (elementi non designati):</b>	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-

Voci	31.12.2019	31.12.2018
150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:	1.430	(2.064)
a) variazioni di <i>fair value</i>	325	(1.001)
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche per rischio di credito	104	49
- utili/perdite da realizzo	1.001	(585)
c) altre variazioni	-	(527)
160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:	-	-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche da deterioramento	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-
c) altre variazioni	-	-
180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	-	-
190. Totale altre componenti reddituali	1.398	(2.025)
200. Redditività complessiva (10+190)	31.117	25.142
210. Redditività consolidata complessiva di pertinenza di terzi	-	-
220. Redditività consolidata complessiva di pertinenza della capogruppo	31.117	25.142

## PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### SEZIONE 1 - RISCHI DEL CONSOLIDATO CONTABILE

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli / Qualità	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Altre esposizioni deteriorate	Esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30.544	123.306	54.549	709.093	2.194.896	3.112.388
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	550.219	550.219
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 2019</b>	<b>30.544</b>	<b>123.306</b>	<b>54.549</b>	<b>709.093</b>	<b>2.745.115</b>	<b>3.662.607</b>
<b>Totale 2018</b>	<b>39.017</b>	<b>77.912</b>	<b>79.066</b>	<b>265.500</b>	<b>2.623.491</b>	<b>3.084.986</b>

**A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli / Qualità	Deteriorate			Non deteriorate			
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	write-off parziali complessivi	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	245.616	37.217	208.399	-	2.909.822	5.834	2.903.989
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	550.373	154	550.219
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	X	X	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	X	X	-
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 2019</b>	<b>245.616</b>	<b>37.217</b>	<b>208.399</b>	<b>-</b>	<b>3.460.195</b>	<b>5.988</b>	<b>3.454.208</b>
<b>Totale 2018</b>	<b>225.163</b>	<b>29.169</b>	<b>195.994</b>	<b>-</b>	<b>2.895.407</b>	<b>6.415</b>	<b>2.888.992</b>
							<b>3.662.607</b>
							<b>3.084.986</b>

5

**Informativa sulle entità strutturate (diverse dalle società per la cartolarizzazione)**

**B.1. Entità strutturate consolidate**

Al 31 dicembre 2019 non risultano in essere tali fattispecie.

**B.2. Entità strutturate non consolidate contabilmente**

Al 31 dicembre 2019 non risultano in essere tali fattispecie.

**B.2.1. Entità strutturate consolidate prudenzialmente**

Al 31 dicembre 2019 non risultano in essere tali fattispecie.

**B.2.2. Altre entità strutturate**

Al 31 dicembre 2019 non risultano in essere tali fattispecie.

**SEZIONE 2 - RISCHI DEL CONSOLIDATO PRUDENZIALE**

**1.1 Rischio di credito**

**INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA**

**1. Aspetti generali**

Il Gruppo Banca Sistema, al fine di gestire i rischi rilevanti cui è o potrebbe essere esposto, si è dotata di un sistema di gestione dei rischi coerente con le caratteristiche, le dimensioni e la complessità dell'operatività.

In particolare, tale sistema risulta imperniato su quattro principi fondamentali:

- appropriata sorveglianza da parte degli organi e delle funzioni aziendali;
- adeguate politiche e procedure di gestione dei rischi;
- opportune modalità e adeguati strumenti per l'identificazione, il monitoraggio, la gestione dei rischi e adeguate tecniche di misurazione; esaurienti controlli interni e revisioni indipendenti.

La Banca, al fine di rafforzare le proprie capacità nel gestire i rischi aziendali, ha istituito il Comitato Rischi e ALM (CR e ALM) – comitato extra-consiliare,

la cui mission consiste nel supportare l'Amministratore Delegato nella definizione delle strategie, delle politiche di rischio e degli obiettivi di redditività.

Il CR monitora su base continuativa i rischi rilevanti e l'insorgere di nuovi rischi, anche solo potenziali, derivanti dall'evoluzione del contesto di riferimento o dall'operatività prospettica.

Con riferimento alla nuova disciplina in materia di funzionamento del sistema dei controlli interni, secondo il principio di collaborazione tra le funzioni di controllo, è stato assegnato al Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi (comitato endoconsiliare) il ruolo di coordinamento di tutte le funzioni di controllo.

Le metodologie utilizzate per la misurazione, valutazione ed aggregazione dei rischi, vengono approvate dal Consiglio di Amministrazione su proposta della Direzione Rischio, previo avallo del CR. Ai fini della misurazione dei rischi di primo pilastro, il Gruppo adotta le metodologie standard per il calcolo del requisito patrimoniale ai fini di Vigilanza Prudenziale.

Ai fini della valutazione dei rischi non misurabili di secondo pilastro il Gruppo adotta, ove disponibili, le metodologie previste dalla normativa di Vigilanza o predisposte dalle associazioni di categoria. In mancanza di tali indicazioni vengono valutate anche le principali prassi di mercato per operatori di complessità ed operatività paragonabile a quella della Banca.

Con riferimento alle nuove disposizioni in materia di vigilanza regolamentare (15° aggiornamento della circolare 263 - Nuove Disposizioni di Vigilanza Prudenziale per le Banche), sono stati introdotti una serie di obblighi sulla gestione e sul controllo dei rischi, tra cui il Risk Appetite Framework (RAF) e le istruzioni regolamentari definite dal Comitato di Basilea. La Banca ha collegato gli obiettivi strategici al RAF. Gli indicatori e i relativi livelli sono sottoposti a valutazione ed eventuale revisione in sede di definizione degli obiettivi aziendali annuali.

In particolare, il RAF è stato disegnato con obiettivi chiave al fine di verificare nel tempo che la crescita e lo sviluppo del business avvengano nel rispetto della solidità patrimoniale e di liquidità, attivando meccanismi di monitoraggio, di alert e relativi processi di azione che

consentano di intervenire tempestivamente in caso di significativo disallineamento.

La struttura del RAF si basa su specifici indicatori c.d. Key Risk Indicator (KRI) che misurano la solvibilità del Gruppo nei seguenti ambiti:

- Capitale;
- Liquidità;
- Qualità del portafoglio crediti;
- Reddittività;
- Altri rischi specifici ai quali risulta esposto il Gruppo.

Ai vari indicatori sono associati i livelli target, coerenti con i valori definiti a piano, le soglie di I° livello, definite di "attenzione", che innescano discussione a livello di CR e successiva comunicazione al Consiglio di Amministrazione e le soglie di II° livello, che necessitano di discussione diretta in Consiglio di Amministrazione per determinare le azioni da intraprendere.

Le soglie di I° e II° livello sono definite con scenari di potenziale stress rispetto agli obiettivi di piano e su dimensioni di chiaro impatto per il Gruppo.

Il Gruppo, a partire dal 1° gennaio 2014, utilizza un quadro di riferimento integrato sia per l'identificazione della propria propensione al rischio sia per il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP). A tal riguardo la Banca adempie ai requisiti di informativa al pubblico con l'emanazione della Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 "Disposizioni di vigilanza prudenziale per le banche" la Banca d'Italia ha recepito la Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) del 26 giugno 2013. Tale normativa, unitamente a quella contenuta nel Regolamento (UE) N. 575/2013 (cd "CRR") recepisce gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. "Basilea III").

Le disposizioni di vigilanza prudenziale prevedono per le banche la possibilità di determinare i coefficienti di ponderazione per il calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito nell'ambito del metodo standardizzato sulla base delle valutazioni del merito creditizio rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI) riconosciute dalla Banca d'Italia. Il Gruppo ai 31 dicembre 2019, si avvale delle valutazioni rilasciate dall'ECAI "DBRS", per le esposizioni nei confronti di Amministrazioni Centrali, di Enti e degli

Enti del Settore Pubblico, mentre per quanto concerne le valutazioni relative al segmento regolamentare imprese utilizza l'agenzia "Fitch Ratings".

L'individuazione di un'ECAI di riferimento non configura in alcun modo, nell'oggetto e nella finalità, una valutazione di merito sui giudizi attribuiti dalle ECAI o un supporto alla metodologia utilizzata, di cui le agenzie esterne di valutazione del merito di credito restano le uniche responsabili.

Le valutazioni rilasciate dalle agenzie di rating non esauriscono il processo di valutazione del merito di credito che il Gruppo svolge nei confronti della clientela, piuttosto rappresenteranno un maggior contributo alla definizione del quadro informativo sulla qualità creditizia del cliente.

L'adeguata valutazione del merito creditizio del prenditore, sotto il profilo patrimoniale e reddituale, e della corretta remunerazione del rischio, sono effettuate sulla base di documentazione acquisita dal Gruppo, completano il quadro informativo le notizie rinvenienti dalla Centrale dei Rischi e da altri infoprovider, sia in fase di decisione dell'affidamento, sia per il successivo monitoraggio.

Il rischio di credito, per Banca Sistema, costituisce una delle principali componenti dell'esposizione complessiva del Gruppo; la composizione del portafoglio crediti risulta prevalentemente composta da Enti nazionali della Pubblica Amministrazione, quali Aziende Sanitarie Locali / Aziende Ospedaliere, Enti territoriali (Regioni, Province e Comuni) e Ministeri che, per definizione, comportano un rischio di default molto contenuto.

Le componenti principali dell'operatività del Gruppo Banca Sistema che originano rischio di credito sono:

- Attività di factoring (pro-soluto e pro-solvendo);
- Finanziamenti PMI (con garanzia del Fondo Nazionale di Garanzia - FNG);
- Acquisto pro-soluto di portafogli CQS/CQP;
- Credito su Pegno (prevalentemente garantito da oro).

## **2. Politiche di gestione del rischio di credito**

### **2.1 Aspetti organizzativi**

Il modello organizzativo del Gruppo prevede che le fasi di istruttoria della pratica di affidamento vengano svolte accuratamente secondo i poteri di delibera riservati agli Organi deliberanti.

Al fine di mantenere elevata la qualità creditizia del proprio portafoglio crediti, la Banca in qualità di Capogruppo ha ritenuto opportuno concentrare tutte le fasi relative all'assunzione e al controllo del rischio presso le proprie strutture interne, ottenendo così, mediante la specializzazione delle risorse e la separazione delle funzioni a ogni livello decisionale, omogeneità nella concessione del credito e un forte monitoraggio delle singole posizioni. Alla luce di quanto sopra, le analisi condotte per la concessione del credito vengono effettuate dalla Funzione Underwriting della Banca che fa capo alla Direzione Centrale Crediti. La Funzione effettua valutazioni volte alla separata analisi e affidamento delle controparti (cedente, debitore/i) ed alla gestione dei connessi rapporti finanziari ed avviene in tutte le fasi tipiche del processo del credito, così sintetizzabili:

- "analisi e valutazione": la raccolta di informazioni quantitative e qualitative presso le controparti in esame e presso il sistema consente di elaborare un giudizio di merito sull'affidabilità dei soggetti ed è funzionale alla quantificazione della linea di affidamento proposta;
- "delibera e formalizzazione": una volta deliberata la proposta, si predispongono la documentazione contrattuale da fare sottoscrivere alla controparte;
- "monitoraggio del rapporto": il controllo continuo delle controparti affidate, consente di individuare eventuali anomalie e conseguentemente di intervenire in modo tempestivo.

Il rischio di credito è principalmente generato come conseguenza diretta dell'acquisito di crediti a titolo definitivo da imprese clienti contro l'insolvenza del debitore ceduto. In particolare, il rischio di credito generato dal portafoglio factoring risulta essenzialmente composto da Enti della Pubblica Amministrazione.

In relazione a ciascun credito acquistato, Banca Sistema, attraverso le Funzioni Collection Stragiudiziale e Collection Legale entrambe a riporto della Direzione Centrale Crediti, intraprende le attività di seguito descritte al fine di verificare lo stato del credito, la presenza o meno di cause di impedimento al pagamento delle fatture oggetto di cessione e la data prevista per il pagamento delle stesse.

Nello specifico la struttura si occupa di:

- verificare che ciascun credito sia certo, liquido ed

esigibile, ovvero non ci siano dispute o contestazioni e che non vi siano ulteriori richieste di chiarimenti o informazioni in relazione a tale credito e ove vi fossero, soddisfare prontamente tali richieste;

- verificare che il debitore abbia ricevuto e registrato nel proprio sistema il relativo atto di cessione, ovvero sia a conoscenza dell'avvenuta cessione del credito a Banca Sistema;
- verificare che il debitore, ove previsto dal contratto di cessione e dalla proposta di acquisto, abbia formalizzato l'adesione dello stesso alla cessione del relativo credito o non l'abbia rifiutata nei termini di legge;
- verificare che il debitore abbia ricevuto tutta la documentazione richiesta per poter procedere al pagamento (copia fattura, ordini, bolle, documenti di trasporto etc) e che abbia registrato il relativo debito nel proprio sistema (sussistenza del credito);
- verificare presso gli Enti locali e/o regionali: esistenza di specifici stanziamenti, disponibilità di cassa;
- verificare lo stato di pagamento dei crediti mediante incontri presso le Pubbliche Amministrazioni e/o aziende debitrice, contatti telefonici, email, ecc. al fine di facilitare l'accertamento e la rimozione degli eventuali ostacoli che ritardino e/o impediscano il pagamento.

Con riferimento al prodotto Finanziamenti PMI, a partire dal mese di febbraio 2017, è stata deliberata l'uscita dal relativo segmento di mercato, nonché la gestione "run off" delle esposizioni pregresse. Su tali basi, il rischio di credito è connesso all'inabilità di onorare i propri impegni finanziari da parte delle due controparti coinvolte nel finanziamento ovvero:

- il debitore (PMI);
- il Fondo di Garanzia (Stato Italia).

La tipologia di finanziamento segue il consueto processo operativo concernente le fasi di istruttoria, erogazione e monitoraggio del credito.

In particolare, su tali forme di finanziamento sono condotte due separate due-diligence (una da parte della Banca e l'altra da parte del Medio Credito Centrale cd. "MCC) sul prenditore di fondi.

Il rischio di insolvenza del debitore è mitigato dalla garanzia diretta (ovvero riferita ad una singola esposizione),

esplicita, incondizionata e irrevocabile del Fondo di Garanzia il cui Gestore unico è "MCC".

Per quanto riguarda, invece, l'acquisto di portafoglio di CQS/CQP il rischio di credito è connesso all'incapacità di onorare i propri impegni finanziari da parte delle tre controparti coinvolte nel processo del finanziamento ovvero:

- l'Azienda Terza Ceduta (ATC);
- la società finanziaria cedente;
- la compagnia di assicurazione.

Il rischio di insolvenza dell'Azienda Terza Cedente/debitore si genera nelle seguenti casistiche:

- default dell'ATC (es: fallimento);
- perdita dell'impiego del debitore (es: dimissioni/licenziamento del debitore) o riduzione della retribuzione (es: cassa integrazione);
- morte del debitore.

Le casistiche di rischio sopra descritte sono mitigate dalla sottoscrizione obbligatoria di un'assicurazione sui rischi vita ed impiego. In particolare:

- la polizza per il rischio impiego copre per intero eventuali insolvenze derivanti dalla riduzione della retribuzione del debitore mentre, nel caso di default dell'ATC o perdita dell'impiego del debitore, la copertura è limitata alla quota parte del debito residuo eccedente il TFR maturato;
- la polizza per il rischio vita, prevede che l'assicurazione intervenga a copertura della quota parte del debito residuo a scadere in seguito all'evento di morte; eventuali rate precedentemente non saldate rimangono invece a carico degli eredi.

La Banca è soggetta al rischio di insolvenza dell'Assicurazione nei casi in cui su una pratica si è attivato un sinistro. Ai fini della mitigazione di tale rischio, la Banca richiede che il portafoglio crediti outstanding sia assicurato da diverse compagnie di assicurazione nel rispetto delle seguenti condizioni:

- una singola compagnia senza rating o con rating inferiore ad Investment Grade può assicurare al massimo il 30% delle pratiche;
- una singola compagnia con rating Investment Grade può assicurare al massimo il 40% delle pratiche.

Il rischio di insolvenza dell'Azienda Cedente si genera nel

caso in cui una pratica sia retrocessa al cedente che dovrà, quindi, rimborsare il credito alla Banca. L'Accordo Quadro siglato con il cedente prevede la possibilità di retrocedere il credito nei casi di frode da parte dell'Azienda Terza Ceduta/debitore o comunque di mancato rispetto, da parte del cedente, dei criteri assuntivi previsti dall'accordo quadro.

A seguito dell'acquisizione della società Atlantide poi fusa in data xxxx, il Gruppo ha iniziato ad operare anche nel segmento diretto dell'origination dei crediti contro cessione del quinto / pensione che rappresentano a fine 2019 una componente contenuta rispetto all'attività di origination indiretta.

Per quanto concerne gli strumenti finanziari detenuti in conto proprio, la Banca effettua operazioni di acquisto titoli riguardanti il debito pubblico italiano, i quali vengono allocati in base alla strategia di investimento, nei portafogli HTC, HTCS e HTS.

Con riferimento a suddetta operatività la Banca ha individuato e selezionato specifico applicativo informatico per la gestione e il monitoraggio dei limiti di tesoreria sul portafoglio titoli e per l'impostazione di controlli di secondo livello.

Tale operatività viene condotta dalla Direzione Tesoreria, che opera nell'ambito dei limiti previsti dal Consiglio di Amministrazione.

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

Il Gruppo si pone come obiettivo strategico l'efficace gestione del rischio di credito attraverso strumenti e processi integrati al fine di assicurare una corretta gestione del credito in tutte le sue fasi (istruttoria, concessione, monitoraggio e gestione, intervento su crediti problematici). Attraverso il coinvolgimento delle diverse strutture Centrali di Banca Sistema e mediante la specializzazione delle risorse e la separazione delle funzioni a ogni livello decisionale si intende garantire, un'elevata efficacia ed omogeneità nelle attività di presidio del rischio di credito e monitoraggio delle singole posizioni.

Con specifico riferimento al monitoraggio dell'attività di credito, la Banca attraverso i collection meeting, effettua valutazioni e verifiche sul portafoglio crediti sulla base delle linee guida definite all'interno della "collection policy". Il



framework relativo al monitoraggio ex-post del Rischio di Credito, sopra descritto, si pone come obiettivo quello di rilevare prontamente eventuali anomalie e/o discontinuità e di valutare il perdurante mantenimento di un profilo di rischio in linea con le indicazioni strategiche fornite.

In relazione al rischio di credito connesso al portafoglio titoli obbligazionari, nel corso del 2019 è proseguita l'attività di acquisto di titoli di Stato classificati tra le attività finanziarie disponibili per la vendita (ex Available for Sale oggi HTCS). Tali attività finanziarie, che in virtù della loro classificazione rientrano nel perimetro del "banking book" anche se al di fuori della tradizionale attività di impiego della Banca, sono fonte di rischio di credito. Tale rischio si configura nell'incapacità da parte dell'emittente di rimborsare a scadenza in tutto o in parte le obbligazioni sottoscritte.

I titoli detenuti da Banca Sistema sono costituiti esclusivamente da titoli di stato italiani, con durata media del portafoglio complessivo inferiore ai due anni.

Inoltre, la costituzione di un portafoglio di attività prontamente liquidabili risponde inoltre all'opportunità di anticipare l'evoluzione tendenziale della normativa prudenziale in relazione al governo e gestione del rischio di liquidità.

Per quanto concerne il rischio di controparte, l'operatività di Banca Sistema prevede operazioni di pronti contro termine attive e passive estremamente prudenti in quanto aventi quale sottostante prevalente titoli di Stato italiano e come controparte Cassa Compensazione e Garanzia.

### **2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese**

L'approccio generale definito dal principio IFRS 9 per stimare l'impairment si basa su un processo finalizzato a dare evidenza del deterioramento della qualità del credito di uno strumento finanziario alla data di reporting rispetto alla data di iscrizione iniziale. Le indicazioni normative in tema di assegnazione dei crediti ai diversi "stage" previsti dal Principio ("staging" o "stage allocation") prevedono, infatti, di identificare le variazioni significative del rischio di credito facendo riferimento alla variazione del merito creditizio rispetto alla rilevazione iniziale della controparte, alla vita attesa dell'attività finanziaria e ad altre informazioni forward-looking che possono influenzare

il rischio di credito.

Coerentemente con quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, i crediti in bonis sono quindi suddivisi in due diverse categorie:

- Stage 1: in tale bucket sono classificate le attività che non presentano un significativo deterioramento del rischio di credito. Per questo Stage è previsto il calcolo della perdita attesa ad un anno su base collettiva;
- Stage 2: in tale bucket sono classificate le attività che presentano un significativo deterioramento della qualità del credito tra la data di reporting e la rilevazione iniziale. Per tale bucket la perdita attesa deve essere calcolata in ottica lifetime, ovvero nell'arco di tutta la durata dello strumento, su base collettiva.

### **2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Si premette che, alla data di riferimento, la Banca non ha posto in essere alcuna copertura del portafoglio crediti. Per quanto concerne il rischio di credito e di controparte sul portafoglio titoli e sull'operatività in pronti contro termine, la mitigazione del rischio viene perseguita tramite un'attenta gestione delle autonomie operative, stabilendo limiti sia in termini di responsabilità che di consistenza e composizione del portafoglio per tipologia di titoli.

### **3. Esposizioni creditizie deteriorate**

Il Gruppo Banca Sistema definisce la propria policy di qualità del credito in funzione delle disposizioni presenti nella Circolare 272 della Banca d'Italia (Matrice dei conti) di cui di seguito si forniscono le principali definizioni.

Le Istruzioni di Vigilanza per le Banche pongono in capo agli intermediari precisi obblighi in materia di monitoraggio e classificazione dei crediti: "Gli adempimenti delle unità operative nella fase di monitoraggio del credito erogato devono essere desumibili dalla regolamentazione interna. In particolare, devono essere fissati termini e modalità di intervento in caso di anomalia. I criteri di valutazione, gestione e classificazione dei crediti anomali, nonché le relative unità responsabili, devono essere fissati con delibera del consiglio di amministrazione, nella quale sono indicate le modalità di raccordo fra tali criteri e quelli previsti per le segnalazioni di vigilanza. Il consiglio di amministrazione deve essere regolarmente informato

sull'andamento dei crediti anomali e delle relative procedure di recupero.

Secondo quanto definito nella sopracitata Circolare della Banca d'Italia, si definiscono attività finanziarie "deteriorate" le attività che ricadono nelle categorie delle "sofferenze", "inadempienze probabili" o delle "esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate".

Sono escluse dalle attività finanziarie "deteriorate" le esposizioni la cui situazione di anomalia sia riconducibile a profili attinenti al c.d. "rischio Paese".

In particolare si applicano le seguenti definizioni:

#### **Sofferenze**

Esposizioni per cassa e fuori bilancio (finanziamenti, titoli, derivati, etc.) nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita formulate dal Gruppo (cfr. art. 5 legge fallimentare). Si prescinde, pertanto, dall'esistenza di eventuali garanzie (reali o personali) poste a presidio delle esposizioni.

Sono inclusi in questa classe anche:

- le esposizioni nei confronti degli enti locali (comuni e province) in stato di dissesto finanziario per la quota parte assoggettata alla pertinente procedura di liquidazione;
- i crediti acquistati da terzi aventi come debitori principali soggetti in sofferenza, indipendentemente dal portafoglio di allocazione contabile.

#### **Inadempienze probabili ("unlikely to pay")**

La classificazione in tale categoria è innanzitutto il risultato del giudizio della Banca 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). 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. Le esposizioni verso soggetti retail possono essere classificate nella categoria delle inadempienze probabili a livello di singola transazione, sempreché la Banca valuti che non ricorrano le condizioni per classificare in tale categoria il complesso delle esposizioni verso il medesimo debitore.

#### **Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate**

Si intendono le esposizioni per cassa al valore di bilancio e "fuori bilancio" (finanziamenti, titoli, derivati, etc.), diverse da quelle classificate a sofferenza, inadempienza probabile che, alla data di riferimento della segnalazione, sono scadute o sconfinanti da oltre 90 giorni.

Ai fini della verifica del carattere di continuità dello scaduto nell'ambito dell'operatività di factoring, si precisa quanto segue:

- nel caso di operazioni "pro-solvendo", l'esposizione scaduta, diversa da quella connessa con la cessione di crediti futuri, si determina esclusivamente al verificarsi di entrambe le seguenti condizioni:
  - l'anticipo è di importo pari o superiore al monte crediti a scadere;
  - vi è almeno una fattura non onorata (scaduta) da più di 90 giorni e il complesso delle fatture scadute (incluse quelle da meno di 90 giorni) supera il 5% del monte crediti.
- nel caso di operazioni "pro-soluto", per ciascun debitore ceduto, occorre fare riferimento alla singola fattura che presenta il ritardo maggiore.

Per il calcolo del requisito patrimoniale per il rischio di credito e di controparte Banca Sistema utilizza la metodologia standardizzata. Questa prevede che le esposizioni che ricadono nei portafogli relativi a "Amministrazioni Centrali e Banche Centrali", "Enti territoriali", ed "Enti del settore pubblico" e "Imprese", debbano applicare la nozione di esposizione scaduta e/o sconfinante a livello di soggetto debitore.

La normativa inoltre richiede che l'esposizione complessiva

verso un debitore debba essere rilevata come scaduta e/o sconfinante qualora, alla data di riferimento della segnalazione, sia superata la soglia di rilevanza del 5%.

#### **Esposizioni oggetto di concessioni**

Si definiscono esposizioni creditizie oggetto di concessioni ("forbearance") le esposizioni che ricadono nelle categorie delle "Non-performing exposures with forbearance measures" e delle "Forborne performing exposures" come definite negli International Technical Standard (ITS).

Una misura di forbearance rappresenta una concessione nei confronti di un debitore che affronta o è in procinto di affrontare difficoltà nell'adempiere alle proprie obbligazioni finanziarie ("difficoltà finanziarie"); una "concessione" indica una delle seguenti azioni:

- una modifica dei precedenti termini e condizioni di un contratto rispetto al quale il debitore è considerato incapace di adempiere a causa delle sue difficoltà finanziarie, che non sarebbe stata concessa se il debitore non fosse stato in difficoltà finanziarie;
- un rifinanziamento totale o parziale di un prestito problematico, che non sarebbe stata concessa se il debitore non fosse stato in difficoltà finanziarie.

L'art. 172 dell'ITS EBA prevede alcune situazioni che, ove verificate, comportano in ogni caso la presenza di misure di forbearance, ovvero quando:

- un contratto modificato era classificato come non performing o lo sarebbe stato in assenza della modifica;
- la modifica effettuata al contratto coinvolge una parziale o totale cancellazione del debito;
- l'intermediario approva l'uso di clausole di forbearance incorporate nel contratto per un debitore classificato come non performing o che lo sarebbe stato senza il ricorso a tali clausole;
- simultaneamente o in prossimità con la concessione di credito aggiuntiva da parte dell'intermediario, il debitore effettua pagamenti di capitale o interessi su un altro contratto con l'intermediario che era classificato come non performing o che lo sarebbe stato in assenza del rifinanziamento.

Secondo tali criteri, si presume che abbia avuto luogo una forbearance quando:

- il contratto modificato è stato totalmente o parzialmente

scaduto da oltre 30 giorni (senza essere classificato come non performing) almeno una volta durante i tre mesi precedenti alla modifica o lo sarebbe stato in assenza della modifica;

- simultaneamente o in prossimità con la concessione di credito aggiuntiva da parte dell'intermediario, il debitore effettua pagamenti di capitale o interessi su un altro contratto con l'intermediario che è stato totalmente o parzialmente scaduto da oltre 30 giorni (senza essere classificato come non performing) almeno una volta durante i tre mesi precedenti alla modifica o lo sarebbe stato in assenza della modifica;
- l'intermediario approva l'uso di clausole di forbearance incorporate nel contratto per un debitore che presenta uno scaduto da oltre 30 giorni o che lo presenterebbe senza il ricorso a tali clausole.

#### **3.1 Strategie e politiche di gestione**

L'attuale quadro regolamentare prevede la classificazione delle attività finanziarie deteriorate in funzione del loro stato di criticità. In particolare, sono previste tre categorie: "sofferenze", "inadempienze probabili" ed "esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate".

- Sofferenze: esposizione nei confronti di un soggetto in stato di insolvenza (anche non accertato giudizialmente) o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle previsioni di perdita formulate dall'intermediario.
- Inadempienze probabili: le esposizioni per le quali l'intermediario giudichi improbabile l'integrale adempimento da parte del debitore senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, indipendentemente dalla presenza di importi scaduti e/o sconfinanti.
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate: le esposizioni, diverse da quelle classificate tra le sofferenze o le inadempienze probabili, che presentano importi scaduti e/o sconfinanti in modo continuativo da oltre 90 gg.

È inoltre prevista la tipologia delle "esposizioni oggetto di concessioni - forbearance", riferita alle esposizioni oggetto di rinegoziazione e/o di rifinanziamento per difficoltà finanziaria (manifesta o in via di manifestazione)

del cliente. Tali esposizioni possono costituire un sottoinsieme dei crediti deteriorati (esposizioni oggetto di concessioni su posizioni deteriorate) che di quelli in bonis (esposizioni oggetto di concessioni su posizioni in bonis). La gestione di tali esposizioni, nel rispetto delle previsioni regolamentari rispetto a tempi e modalità di classificazione, è coadiuvata attraverso processi di lavoro e strumenti informatici specifici.

Il Gruppo dispone di una policy che disciplina criteri e modalità di applicazione delle rettifiche di valore codificando le regole che, in funzione del tipo di credito deteriorato, della forma tecnica originaria, definiscono le metodologie e i processi finalizzati alla determinazione delle previsioni di perdita. La gestione delle esposizioni deteriorate è delegata ad una specifica unità organizzativa, la Direzione Centrale Crediti, responsabile dell'identificazione delle strategie per la massimizzazione del recupero sulle singole posizioni e la definizione delle rettifiche di valore da applicare alle stesse avviene attraverso un processo formalizzato.

La previsione di perdita rappresenta la sintesi di più elementi derivanti da diverse valutazioni (interne ed esterne) circa la rispondenza patrimoniale del debitore principale e degli eventuali garanti. Il monitoraggio delle previsioni di perdita è costante e rapportato allo sviluppo della singola posizione. La Direzione Rischio supervisiona le attività di recupero del credito deteriorato.

In ottica di massimizzazione dei recuperi, le competenti funzioni aziendali identificano la migliore strategia di gestione delle esposizioni deteriorate, che, sulla base delle caratteristiche soggettive della singola controparte/esposizione e delle policy interne, possono essere identificate in una revisione dei termini contrattuali (*forbearance*), nella definizione delle modalità di recupero del credito, alla cessione a terzi del credito (a livello di singola esposizione oppure nell'ambito di un complesso di posizioni con caratteristiche omogenee).

### **3.2 Write-off**

Le esposizioni deteriorate per le quali non vi sia possibilità di recupero (sia totale che parziale) vengono assoggettate a cancellazione (*write-off*) dalle scritture contabili in coerenza con le policy tempo per tempo vigenti, soggette

all'approvazione dal Consiglio di Amministrazione del Gruppo.

### **3.3 Attività finanziarie *impaired* acquisite o originate**

Come indicato dal principio contabile "IFRS 9 – Strumenti finanziari", in alcuni casi, un'attività finanziaria è considerata deteriorata al momento della rilevazione iniziale poiché il rischio di credito è molto elevato e, in caso di acquisto, è acquistata con significativi sconti (rispetto al valore di erogazione iniziale). Nel caso in cui le attività finanziarie in oggetto, sulla base dell'applicazione dei driver di classificazione (ovvero SPPI test e Business model), siano classificate tra le attività valutate al costo ammortizzato o al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, le stesse sono qualificate come "Purchased or Originated Credit Impaired Asset" (in breve "POCI") e sono assoggettate ad un trattamento peculiare. In particolare, a fronte delle stesse, sin dalla data di rilevazione iniziale e per tutta la loro vita, vengono contabilizzate rettifiche di valore pari all'Expected credit loss (ECL) lifetime. Alla luce di quanto esposto, le attività finanziarie POCI sono inizialmente iscritte nello stage 3, ferma restando la possibilità di essere spostate successivamente fra i crediti performing, nel qual caso continuerà ad essere rilevata una perdita attesa pari all'ECL lifetime (stage 2). Un'attività finanziaria "POCI" è pertanto qualificata come tale nei processi segnaletici e di calcolo della perdita attesa (ECL).

### **4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni**

A fronte di difficoltà creditizie del debitore le esposizioni possono essere oggetto di modifiche dei termini contrattuali in senso favorevole al debitore al fine di rendere sostenibile il rimborso delle stesse. A seconda delle caratteristiche soggettive dell'esposizione e delle motivazioni alla base delle difficoltà creditizie del debitore le modifiche possono agire nel breve termine (sospensione temporanea dal pagamento della quota capitale di un finanziamento o proroga di una scadenza) o nel lungo termine (allungamento della durata di un finanziamento, revisione del tasso di interesse) e portano alla classificazione

dell'esposizione (sia in bonis che deteriorata) come "forborne". Le esposizioni "forborne" sono soggette a specifiche previsioni in ottica di classificazione, come indicato negli ITS EBA 2013-35 recepite dalle policy creditizie del gruppo; qualora le misure di

concessione vengano applicate a esposizioni in bonis, queste rientrano nel novero delle esposizioni in stage 2. Tutte le esposizioni classificate "forborne" sono inserite in specifici processi di monitoraggio da parte delle preposte funzioni aziendali.

# INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. Qualità del credito

### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica

#### A.1.1 Consolidato prudenziale - Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

Portafogli / Stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.272	24.744	647.530	999	463	6.753	1.218	3.652	155.153
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE 2019</b>	<b>29.272</b>	<b>24.744</b>	<b>647.530</b>	<b>999</b>	<b>463</b>	<b>6.753</b>	<b>1.218</b>	<b>3.652</b>	<b>155.153</b>
<b>TOTALE 2018</b>	<b>27.148</b>	<b>24.474</b>	<b>202.713</b>	<b>1.047</b>	<b>3.672</b>	<b>6.900</b>	<b>295</b>	<b>10.975</b>	<b>126.523</b>

57

**A.1.2 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi**

Causali/stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive												Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale	
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio				Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni collettive					Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originarie
Rettifiche complessive iniziali	5.836	49	-	-	5.885	580	-	-	-	-	580	29.116	-	286	-	-	35.581
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originarie	0	-	-	-	-	50	-	-	-	-	50	26	-	76	-	-	76
Cancellazioni diverse dai write-off	1.171	-	-	-	1.170	56	-	-	-	-	56	310	-	31	-	-	1.537
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	502	105	-	-	606	93	-	-	-	-	93	8.385	-	(119)	44	-	9.085
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimaneze complessive finali	5.167	154	-	-	5.321	667	-	-	-	-	667	37.217	-	212	44	-	43.205
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**A.1.3 Consolidato prudenziale - Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)**

Portafogli / Stadi di rischio	Valori lordi / valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	48.951	9.242	25.418	3.947	65.066	41.774
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	16	1.315	6.186	109	8.017	1.400
<b>TOTALE 2019</b>	<b>48.967</b>	<b>10.557</b>	<b>31.604</b>	<b>4.056</b>	<b>73.083</b>	<b>43.174</b>
<b>TOTALE 2018</b>	<b>108.953</b>	<b>1.106</b>	<b>4.398</b>	<b>2.813</b>	<b>172.206</b>	<b>5.909</b>

**A.1.4 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni / Valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>			-	-	-
a) Sofferenze di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X X	- -	- -	- -
b) Inadempienze probabili di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X X	- -	- -	- -
c) Esposizioni scadute deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X X	- -	- -	- -
d) Esposizioni scadute non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X X		-		-
e) Altre esposizioni non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X X	81.536	26	81.510	-
<b>TOTALE A</b>		<b>81.536</b>	<b>26</b>	<b>81.510</b>	<b>-</b>
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>			-	-	-
a) Deteriorate		X	-	-	-
b) Non deteriorate	X	2.446	-	2.446	-
<b>TOTALE B</b>		<b>2.446</b>	<b>-</b>	<b>2.446</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE A+B</b>		<b>83.982</b>	<b>26</b>	<b>83.956</b>	<b>-</b>

*lmj*

**A.1.5 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni / Valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>					-
a) Sofferenze di cui: esposizioni oggetto di concessioni	50.622	X X	20.078	30.544	- -
b) Inadempienze probabili di cui: esposizioni oggetto di concessioni	139.348 1.294	X X	16.042 259	123.306 1.035	- -
c) Esposizioni scadute deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni	55.646 763	X X	1.097 176	54.549 587	- -
d) Esposizioni scadute non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X X	710.677	1.584	709.093	-
e) Altre esposizioni non deteriorate di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X X	2.668.982	4.377	2.663.605	-
<b>TOTALE A</b>	<b>245.616</b>	<b>3.379.659</b>	<b>43.178</b>	<b>3.581.097</b>	<b>-</b>
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					-
a) Deteriorate	22.196	X		22.196	-
b) Non deteriorate	X	213.447	44	213.404	-
<b>TOTALE B</b>	<b>22.196</b>	<b>213.447</b>	<b>44</b>	<b>235.600</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>267.812</b>	<b>3.593.106</b>	<b>43.222</b>	<b>3.816.697</b>	<b>-</b>

**A.1.6 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**  
Nessuna posizione da segnalare.

**A.1.6bis Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia**  
Nessuna posizione da segnalare.

**A.1.7 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Causali / Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute Deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>57.468</b>	<b>87.188</b>	<b>80.508</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>16.814</b>	<b>91.084</b>	<b>146.047</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	32	49.231	83.357
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	1.734	491	166
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	6.512	11.519	2.649
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	8.536	29.843	59.875
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>23.659</b>	<b>38.924</b>	<b>170.908</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	7.487	527	82.034
C.2 write-off	105	-	-
C.3 incassi	13.673	32.436	75.080
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessioni	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	2.394	5.961	13.793
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>50.623</b>	<b>139.348</b>	<b>55.647</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

**A.1.7bis Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia**

Causali / Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	Altre esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>1.434</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>3.210</b>	<b>1.153</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni		
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	763	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione	1.294	
B.5 altre variazioni in aumento	1.153	1.153
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.587</b>	<b>1.153</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	X	
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni		X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	763
C.4 write-off		
C.5 incassi	2.587	391
C.6 realizzi per cessione		
C.7 perdite da cessione		
C.8 altre variazioni in diminuzione		
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>2.057</b>	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate		

**A.1.8 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Nessuna posizione da segnalare.

**A.1.9 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali / Categorie	SOFFERENZE		INADEMPIENZE PROBABILI		ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>18.451</b>		<b>9.277</b>		<b>1.442</b>	<b>15</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-		-		-	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>3.658</b>		<b>8.262</b>		<b>1.024</b>	<b>176</b>
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	14	X	3	X	10	X
B.2 altre rettifiche di valore	3.297		8.104		720	176
B.3 perdite da cessione	-		-		-	
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	274		35		218	
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
B.6 altre variazioni in aumento	73		120		76	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.032</b>		<b>1.496</b>		<b>1.369</b>	<b>15</b>
C.1. riprese di valore da valutazione	1.429		1.032		876	
C.2 riprese di valore da incasso	55		176		79	
C.3 utili da cessione	-		-		-	
C.4 write-off	-		-		-	
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	209		272		51	15
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
C.7 altre variazioni in diminuzione	339		16		363	
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>20.077</b>		<b>16.043</b>		<b>1.097</b>	<b>176</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-		-		-	

Com

## A.2 Classificazione delle esposizioni in base a rating esterni e interni

### A.2.1 Consolidato prudenziale - Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori/garanti di cui alla normativa prudenziale (cfr. Circolare n. 285/2013 Disposizioni di vigilanza per le banche" e successivi aggiornamenti).

La Banca utilizza il metodo standardizzato secondo il mapping di rischio delle agenzie di rating:

- "DBRS Ratings Limited", per esposizioni verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali.

Esposizioni	Classi di Rating Esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	1	-	443.826	-	-	-	2.711.612	3.155.438
- Primo stadio	1	-	443.826	-	-	-	2.341.743	2.785.569
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	124.253	124.253
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	245.616	245.616
<b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	-	-	550.373	-	-	-	-	550.373
- Primo stadio	-	-	550.373	-	-	-	-	550.373
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B)</b>	1	-	994.199	-	-	-	2.711.612	3.705.811
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	27.746	27.746
<b>C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>	-	-	-	-	-	-	249.608	249.608
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	220.355	220.355
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	7.057	7.057
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	22.196	22.196
<b>Totale C</b>	-	-	-	-	-	-	249.607	249.607
<b>Totale (A + B + C)</b>	1	-	994.199	-	-	-	2.961.220	3.955.419

di cui *rating* a lungo termine

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio				ECAI
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese ed altri soggetti	DBRS Ratings Limited
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AAL
2	20%	50%	50%	50%	da AH a AL
3	50%	100%	50%	100%	da BBBH a BBBL
4	100%	100%	100%	100%	da BBH a BBL
5	100%	100%	100%	150%	da BH a BL
6	150%	150%	150%	150%	CCC

di cui *rating* a breve termine (per esposizioni verso imprese)

Classi di merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio	ECAI
		DBRS Ratings Limited
1	20%	R-1 (high), R-1 (middle), R-1 (low)
2	50%	R-1 (high), R-2 (middle), R-2 (low)
3	100%	R-3
4	150%	R-4, R-5
5	150%	
6	150%	

"Fitch Ratings", per esposizioni verso imprese e altri soggetti.

di cui *Rating* a lungo termine

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio				ECAI
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese ed altri soggetti	Fitch Ratings
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AA-
2	20%	50%	50%	50%	da A+ a A-
3	50%	100%	50%	100%	da BBB+ a BBB-
4	100%	100%	100%	100%	da BB+ a BB-
5	100%	100%	100%	150%	da B+ a B-
6	150%	150%	150%	150%	CCC+ e inferiori

di cui *rating* a breve termine (per esposizioni verso imprese)

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio	ECAI
		Fitch Ratings
1	20%	F1+, F1
2	50%	F2
3	100%	F3
da 4 a 6	150%	inferiori a F3

6m

### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

Nessuna posizione da segnalare

#### A.3.2 Consolidato prudenziale - Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)				CLN	Garanzie Personali (2)							Totale (1)+(2)	
			Immobili ipotecarie	Immobili leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali		Derivati sui crediti			Crediti di firma					
								Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie		Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	879.799	874.209	-	-	17.590	812.949	-	-	-	8.381	-	21.986	12.760	873.666		
1.1 totalmente garantite	873.432	869.255	-	-	17.590	812.949	-	-	-	4.893	-	21.986	11.837	869.255		
- di cui deteriorate	18.485	16.013	-	-	-	6.012	-	-	-	1.776	-	107	8.118	16.013		
1.2 parzialmente garantite	6.367	4.954	-	-	-	-	-	-	-	3.488	-	-	923	4.411		
- di cui deteriorate	2.550	1.241	-	-	-	-	-	-	-	1.099	-	-	123	1.222		
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	24.102	24.059	-	-	906	37	-	-	-	-	-	13.552	9.535	24.030		
2.1 totalmente garantite	23.967	23.924	-	-	906	37	-	-	-	-	-	13.552	9.430	23.925		
- di cui deteriorate	1.905	1.905	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.905	1.905		
2.2 parzialmente garantite	135	135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105		
- di cui deteriorate	135	135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105		

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

### B.1 Consolidato prudenziale - Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni / Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie		Società finanziarie (di cui, imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1. Sofferenze	17.573	1.493	-	-	-	-	12.816	17.988	155	597
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
A.2 Inadempienze probabili	90.470	4.751	-	-	-	-	30.475	10.216	2.351	1.075
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni							1.035	259		
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	34.604	502	4	-	3	-	13.581	539	6.350	57
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni							587	176		
A.4 Esposizioni non deteriorate	2.242.908	3.157	72.341	57	9	-	210.459	1.137	847.988	1.609
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni										
<b>TOTALE (A)</b>	<b>2.385.555</b>	<b>9.903</b>	<b>72.345</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>267.331</b>	<b>29.880</b>	<b>856.864</b>	<b>3.338</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	22.196	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	-	-	121.035	-	-	-	98.760	43	5.127	-
<b>TOTALE (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121.035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.956</b>	<b>43</b>	<b>5.127</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B) 2019</b>	<b>2.385.555</b>	<b>9.903</b>	<b>193.380</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>388.287</b>	<b>29.923</b>	<b>861.991</b>	<b>3.338</b>
<b>TOTALE (A+B) 2018</b>	<b>1.957.131</b>	<b>8.567</b>	<b>148.013</b>	<b>55</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>453.170</b>	<b>24.434</b>	<b>686.261</b>	<b>2.527</b>

### B.2 Consolidato prudenziale - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	30.544	20.078	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	123.306	16.042	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	54.549	1.097	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre esposizioni non deteriorate	3.317.643	5.759	53.915	198	1.094	4	-	-	46	-
<b>Totale (A)</b>	<b>3.526.042</b>	<b>42.975</b>	<b>53.915</b>	<b>198</b>	<b>1.094</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	22.196	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	210.220	44	3.184	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>232.416</b>	<b>44</b>	<b>3.184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 2019</b>	<b>3.758.458</b>	<b>43.020</b>	<b>57.099</b>	<b>198</b>	<b>1.094</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 2018</b>	<b>3.213.690</b>	<b>35.421</b>	<b>34.402</b>	<b>108</b>	<b>5.011</b>	<b>19</b>	<b>5.044</b>	<b>34</b>	<b>400</b>	<b>1</b>

6m

### B.3 Consolidato prudenziale - Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre esposizioni non deteriorate	81.393	26	117	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>81.393</b>	<b>26</b>	<b>117</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	2.446	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>2.446</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 2019</b>	<b>83.839</b>	<b>26</b>	<b>117</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 2018</b>	<b>38.027</b>	<b>159</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

### B.4 Grandi esposizioni

Al 31 dicembre 2019 le grandi esposizioni della Capogruppo sono costituite da un ammontare di:

- Ammontare (valore di bilancio): 2.291.599 (in migliaia)
- Ammontare (valore ponderato): 187.666 (in migliaia)
- Numero: 19 (in unità)

### D. OPERAZIONI DI CESSIONE

#### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

##### INFORMAZIONE DI NATURA QUALITATIVA

Le attività finanziarie cedute e non cancellate si riferiscono a titoli di stato italiani utilizzati per operazioni di pronti contro termine passivi. Tali attività finanziarie sono classificate in bilancio fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, mentre il finanziamento con pronti contro termine è esposto prevalentemente nei debiti verso clientela. In via residuale le attività finanziarie cedute e non cancellate comprendono crediti commerciali utilizzati per operazioni di finanziamento in BCE (Abaco).

##### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

**D.1. Consolidato prudenziale - Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio**

	Attività finanziarie cedute rilevate per intero				Passività finanziarie associate			
	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	di cui deteriorate	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	
<b>A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	-	-	-	X	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	X	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	X	-	-	-	-
4. Derivati	-	-	-	X	-	-	-	-
<b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	X	-	-	-	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Attività finanziarie designate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	192.101	-	192.101	X	191.983	-	191.983	-
1. Titoli di debito	192.101	-	192.101	-	191.983	-	191.983	-
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 2019</b>	192.101	-	192.101	-	191.983	-	191.983	-
<b>Totale 2018</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

**E. CONSOLIDATO PRUDENZIALE - MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

**1.2 Rischi di mercato**

Il Gruppo non effettua attività di trading su strumenti finanziari. Al 31 dicembre 2019 non registra posizioni attive incluse nel portafoglio di negoziazione a fini di vigilanza che possano generare rischi di mercato ad eccezione in un titolo di azionario.

Il sistema dei limiti in essere definisce un'attenta ed equilibrata gestione delle autonomie operative, stabilendo limiti in termini di consistenza e di composizione del portafoglio per tipologia dei titoli.

**1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

**A. Aspetti generali**

Il rischio di trading si è movimentato esclusivamente a seguito della negoziazione dell'unico titolo azionario detenuto in portafoglio; in funzione della dimensione dell'investimento il rischio di prezzo risulta contenuto.

**B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di Prezzo**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

**1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Tipologia / Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 Altre attività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 P.C.T. passivi	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	6	-	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	6	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	6	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	6	-	-	-	-	-	-

### **1.2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio Bancario**

#### **INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

##### **A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Il rischio di tasso è definito come il rischio che le attività/passività finanziarie registrino un aumento/diminuzione di valore a causa di movimenti avversi della curva dei tassi di interesse. Le fonti di generazione del rischio di tasso sono state individuate dalla Banca con riferimento ai processi del credito e alla raccolta della Banca.

L'esposizione al rischio di tasso di interesse sul banking book è calcolata dalla Banca coerentemente con quanto disciplinato dalla normativa vigente, mediante l'approccio semplificato di Vigilanza (Cfr. Circolare n. 285/2013, Parte prima, Titolo III, Capitolo 1, Allegato C); attraverso l'utilizzo di tale metodologia la Banca è in grado di monitorare l'impatto dei mutamenti inattesi nelle condizioni di mercato sul valore del patrimonio netto, individuando così i relativi interventi di mitigazione da attivare.

Più nel dettaglio, il processo di stima dell'esposizione al rischio di tasso del banking book previsto dalla metodologia semplificata si articola nelle seguenti fasi:

- Determinazione delle valute rilevanti. Si considerano "valute rilevanti" quelle che rappresentano una quota sul totale attivo, oppure sul passivo del portafoglio bancario, superiore al 5%. Ai fini della metodologia di calcolo dell'esposizione al Rischio di Tasso di Interesse, le posizioni denominate in "valute rilevanti" sono considerate singolarmente, mentre le posizioni in "valute non rilevanti" vengono aggregate per il relativo controvalore in Euro;
- Classificazione delle attività e passività in fasce temporali. Sono definite 14 fasce temporali. Le attività e passività a tasso fisso sono classificate in base alla loro vita residua, mentre quelle a tasso variabile sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse. Specifiche regole di classificazione sono previste per specifiche attività e passività. Con particolare riferimento al prodotto di

raccolta "Si conto! Deposito", la Banca ha proceduto ad una bucketizzazione che tiene conto dell'opzione implicita di svincolo;

- Ponderazione delle esposizioni nette di ciascuna fascia. All'interno di ciascun bucket, le posizioni attive e passive sono compensate, ottenendo una posizione netta. La posizione netta per fascia è moltiplicata per il corrispondente fattore di ponderazione ottenuto come prodotto tra una variazione ipotetica dei tassi e un'approssimazione della duration modificata per singola fascia;
- Somma delle esposizioni nette ponderate delle diverse fasce. Le esposizioni ponderate calcolate per ciascuna fascia (sensitività) sono sommate tra loro. L'esposizione ponderata netta così ottenuta approssima la variazione del valore attuale delle poste, denominate in una certa valuta, nell'eventualità dello shock di tasso ipotizzato;
- Aggregazione nelle diverse valute. I valori assoluti delle esposizioni relative alle singole "valute rilevanti" e all'aggregato delle "valute non rilevanti" sono sommati tra loro, ottenendo un valore che rappresenta la variazione del valore economico della Banca in funzione dell'andamento dei tassi di interesse ipotizzato.

Con riferimento alle attività finanziarie della Banca, le principali fonti di generazione del rischio di tasso risultano essere i crediti verso la clientela ed il portafoglio titoli obbligazionari. Relativamente alle passività finanziarie, risultano invece rilevanti le attività di raccolta dalla clientela attraverso il conto corrente e il conto deposito e la raccolta sul mercato interbancario. Stante quanto sopra, si evidenzia che:

- i tassi d'interesse applicati alla clientela factoring sono a tasso fisso e modificabili unilateralmente dalla Banca (nel rispetto delle norme vigenti e dei contratti in essere);
- la durata media finanziaria del portafoglio titoli obbligazionari si attesta su valori inferiori ad un anno;
- il portafoglio CQS/CQP che contiene contratti a tasso fisso, è quello con le duration maggiori, ma alla data di riferimento tale portafoglio risulta contenuto e non

- si è ritenuto opportuno effettuare delle operazioni di copertura rischio trasso su tali scadenze;
- i depositi REPO presso la Banca Centrale sono di breve durata (la scadenza massima è pari a 3 mesi);
  - i depositi della clientela sul prodotto di conto deposito sono a tasso fisso per tutta la durata del vincolo, rinegoziabile unilateralmente da parte della Banca (nel rispetto delle norme vigenti e dei contratti in essere);
  - i pronti contro termine attivi e passivi sono generalmente di breve durata, salvo diversa esigenza di funding.
- Le Banca effettua il monitoraggio continuo delle principali poste attive e passive soggette a rischio di tasso, e inoltre, a fronte di tali considerazioni, non sono utilizzati strumenti di copertura alla data di riferimento.

# INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia / Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.367.233</b>	<b>141.622</b>	<b>51.979</b>	<b>435.414</b>	<b>1.330.219</b>	<b>336.133</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	13.042	150.219	822.136	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	13.042	150.219	822.136	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	61.510	19.947	53	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.305.723	121.675	38.884	285.195	508.083	336.133	6	-
- c/c	18.405	-	-	-	-	2	-	-
- altri finanziamenti	1.287.318	121.675	38.884	285.195	508.083	336.131	6	-
- con opzione di rimborso anticipato	136.044	43.171	38.419	285.046	508.083	309.305	6	-
- altri	1.151.274	78.504	465	149	-	26.826	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>701.086</b>	<b>1.172.493</b>	<b>171.329</b>	<b>572.774</b>	<b>578.304</b>	<b>55.741</b>	<b>23</b>	<b>-</b>
2.1 Debiti verso clientela	700.957	872.987	163.313	397.350	379.434	37.536	23	-
- c/c	697.887	436.674	159.879	388.703	299.675	24.401	23	-
- altri debiti	3.070	436.313	3.434	8.647	79.759	13.135	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	3.070	436.313	3.434	8.647	79.759	13.135	-	-
2.2 Debiti verso banche	109	280.000	-	-	108.250	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	109	280.000	-	-	108.250	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	19.506	8.016	175.424	90.620	18.205	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	19.506	-	175.424	90.620	18.205	-	-
- altri	-	-	8.016	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>-</b>	<b>4.136</b>	<b>905</b>	<b>1.040</b>	<b>507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	4.136	905	1.040	507	-	-	-
- Opzioni	-	4.136	905	1.040	507	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	842	905	1.040	507	-	-	-
+ posizioni corte	-	3.294	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

### 1.2.3 Rischio di cambio

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

La totalità delle poste è in euro, ad eccezione del titolo azionario presente nel portafoglio HCS. Il rischio di cambio in funzione della dimensione dell'investimento risulta contenuto.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

##### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	VALUTE					
	DOLLARI USA	STERLINE	YEN	DOLLARI CANADESI	FRANCHI SVIZZERI	ALTRE VALUTE
<b>A. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	<b>1.164</b>
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	<b>1.164</b>
A.3 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Passività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
C.1 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
C.2 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>E. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	<b>6</b>	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	<b>6</b>	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	<b>1.164</b>
<b>Totale passività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Sbilancio (+/-)</b>	-	-	-	-	<b>6</b>	<b>1.164</b>

L'importo si riferisce ai titoli Axactor detenuti dalla banca parte nel portafoglio hold to collect and sell.

Si tratta di azioni quotate trattate in Corone Norvegese.

### 1.3 Gli strumenti derivati e le politiche di copertura

#### 1.3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

##### A. Derivati finanziari

Al 31 dicembre 2019 la voce non rileva alcun importo.

##### B. Derivati creditizi

Al 31 dicembre 2019 la voce non rileva alcun importo.

#### 1.3.2 Le coperture contabili

La banca non ha svolto nel corso del 2019 tale operatività.

#### 1.3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati (di negoziazione e di copertura)

Al 31 dicembre 2019 non risultano in essere tali fattispecie.

### 1.4 Rischio di liquidità

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è rappresentato dalla possibilità che il Gruppo non riesca a mantenere i propri impegni di pagamento a causa dell'incapacità di reperire fondi o dell'incapacità di cedere attività sul mercato per far fronte allo sbilancio finanziario. Rappresenta altresì rischio di liquidità l'incapacità di reperire nuove risorse finanziarie adeguate, in termini di ammontare e di costo, rispetto alle necessità/opportunità operative, che costringa il Gruppo a rallentare o fermare lo sviluppo dell'attività, o sostenere costi di raccolta eccessivi per fronteggiare i propri impegni, con impatti negativi significativi sulla marginalità della propria attività.

Le fonti finanziarie sono rappresentate dal patrimonio, dalla raccolta presso la clientela, dalla raccolta effettuata sul mercato interbancario domestico ed internazionale, nonché presso l'Eurosistema.

Per monitorare gli effetti delle strategie di intervento e contenere il rischio di liquidità, il Gruppo ha identificato una specifica sezione dedicata al monitoraggio del rischio

di liquidità nel Risk Appetite Framework (RAF).

Inoltre al fine di rilevare prontamente e fronteggiare eventuali difficoltà nel reperimento dei fondi necessari alla conduzione della propria attività, Banca Sistema, in coerenza con quanto previsto dalle disposizioni di Vigilanza Prudenziaria, aggiorna di anno in anno la propria policy di liquidità e di Contingency Funding Plan, ovvero l'insieme di specifiche strategie di intervento in ipotesi di tensione di liquidità, prevedendo le procedure per il reperimento di fonti di finanziamento in caso di emergenza.

L'insieme di tali strategie costituiscono un contributo fondamentale per l'attenuazione del rischio di liquidità.

La suddetta policy definisce, in termini di rischio di liquidità, gli obiettivi, i processi e le strategie di intervento in caso di tensioni di liquidità, le strutture organizzative preposte alla messa in opera degli interventi, gli indicatori di rischio, le relative metodologie di calcolo e le soglie di attenzione e le procedure di reperimento di fonti di finanziamento sfruttabili in caso di emergenza.

Nel corso del 2019, la Banca ha continuato ad adottare una politica finanziaria particolarmente prudente finalizzata alla stabilità della provvista. Tale approccio, ha consentito un'equilibrata distribuzione tra raccolta presso clientela retail e presso controparti corporate e istituzionali.

Ad oggi le risorse finanziarie disponibili sono adeguate ai volumi di attività attuali e prospettici, tuttavia la Banca è costantemente impegnata ad assicurare un coerente sviluppo del business sempre in linea con la composizione delle proprie risorse finanziarie.

In particolare, Banca Sistema, in via prudenziale, ha mantenuto costantemente una quantità elevata di titoli e attività prontamente liquidabili a copertura del totale della raccolta effettuata mediante i prodotti dedicati al segmento retail.

Inoltre, la Banca utilizza come fonte di finanziamento i titoli ABS delle operazioni di cartolarizzazione, le cui SPV sono state costituite con l'obiettivo esclusivo di funding; trattandosi di auto-cartolarizzazioni i crediti ceduti All'SPV restano interamente iscritti nel bilancio della Banca.

Di seguito si forniscono i dettagli dei titoli ABS delle auto-cartolarizzazioni in essere.

Al 31 dicembre 2019 le caratteristiche dei titoli dell'operazione Quinto Sistema Sec. 2017 sono le seguenti.

Quinto Sistema Sec. 2017	ISIN	Ammontare in essere al 31/12/2019	Rating (DBRS/Moody's)	Tasso di interesse	Scadenza
Class A (senior)	IT0005246811	343.953.684,41	A-high / Aa3	0,40%	2034
Class B1 (mezzanine)	IT0005246837	42.745.256,29	A-low / Ba1	0,50%	2034
Class B2 (sub-mezzanine)	IT0005246845	53.327.792,99	n.a.	0,50%	2034
Class C (junior)	IT0005246852	2.137.262,81	n.a.	0,50%	2034
		<b>442.163.996,49</b>			

L'operazione è integralmente detenuta da Banca Sistema che utilizza i titoli senior in operazioni BCE e di repo sotto framework GMRA bilaterali e il titolo di classe B1 in operazioni di repo sotto framework GMRA.

Al 31 dicembre 2019 le caratteristiche dei titoli dell'operazione Quinto Sistema Sec. 2019 sono le seguenti.

Quinto Sistema Sec. 2019	ISIN	Ammontare in essere al 31/12/2019	Rating (DBRS/Moody's)	Tasso di interesse	Scadenza
Class A (senior)	IT0005382996	173.600.000,00	Not Rated	Euribor1M+0,65%	2038
Class B (mezzanine)	IT0005383002	21.800.000	Not Rated	0,50%	2038
Class C (junior)	IT0005383010	30.000.000,00	Not Rated	0,50%	2038
		<b>225.400.000</b>			

Il titolo senior è detenuto da una controparte terza allo scopo di finanziamento.

Al 31 dicembre 2019 le caratteristiche dei titoli dell'operazione Atlantis SPV sono le seguenti ed il 100% dei titoli è stato sottoscritto ed è detenuto da Banca Sistema.

Atlantis SPV	ISIN	Ammontare in essere al 31/12/2019	Rating	Tasso di interesse	Scadenza
Class A Notes (Senior)	IT0005218802	100,00	n.a.	1,00%	2028
Class B Notes (junior)	IT0005218810	15.320.804,43	n.a.	5,00%	2028
		<b>32.822.470,53</b>			

# INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci / Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>1.325.838</b>	<b>6.291</b>	<b>1.227</b>	<b>23.433</b>	<b>53.243</b>	<b>69.4667</b>	<b>464.766</b>	<b>1.319.805</b>	<b>300.507</b>	<b>19.912</b>
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	13.285	150.320	821.759	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.325.838	6.291	1.227	23.433	53.243	56.182	314.446	498.046	300.507	19.912
- banche	61.214	-	-	35	-	55	-	-	-	19.912
- clientela	1.264.624	6.291	1.227	23.398	53.243	56.127	314.446	498.046	300.507	-
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>693.664</b>	<b>704.759</b>	<b>65.112</b>	<b>120.033</b>	<b>263.997</b>	<b>165.790</b>	<b>580.628</b>	<b>577.684</b>	<b>247.979</b>	<b>-</b>
B.1 Depositi e conti correnti	690.594	19.743	64.458	119.902	263.084	160.522	391.686	299.675	24.424	-
- banche	108	-	8.000	7.000	15.000	-	-	-	-	-
- clientela	690.486	19.743	56.458	112.902	248.084	160.522	391.686	299.675	24.424	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	401	1.830	180.293	90.000	210.420	-
B.3 Altre passività	3.070	685.016	654	131	512	3.438	8.649	188.009	13.135	-
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>91.129</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	88.656	-	-	-	209	60	-	56	-	-
- posizioni lunghe	44.165	-	-	-	209	60	-	56	-	-
- posizioni corte	44.491	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	2.473	-	-	-	-	-	-	601	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Con riferimento alle attività finanziarie oggetto di "auto cartolarizzazione", alla fine dell'esercizio 2019, Banca Sistema ha in essere tre operazioni di cartolarizzazione.

*Em*

## 1.5 Rischi operativi

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il rischio operativo è il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni. Rientrano in tale tipologia – tra l'altro – le perdite derivanti da frodi, errori umani, interruzioni dell'operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Il rischio operativo, pertanto, riferisce a varie tipologie di eventi che, allo stato attuale, non sarebbero singolarmente rilevanti se non analizzati congiuntamente e quantificati per l'intera categoria di rischio.

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il Gruppo, al fine del calcolo del capitale interno generato dal rischio operativo, adotta la metodologia BIA (Basic Indicator Approach), che prevede l'applicazione di un coefficiente regolamentare (pari al 15%) alle media triennali dell'Indicatore rilevante definito nell'articolo 316 del Regolamento UE n. 575/2013 del 26 giugno 2013. Il suddetto indicatore è dato dalla somma (con segno) dei seguenti elementi:

- interessi e proventi assimilabili;
- interessi e oneri assimilati;
- proventi su azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile/fisso;
- proventi per commissioni/provvigioni;
- oneri per commissioni/provvigioni;
- profitto (perdita) da operazioni finanziarie;
- altri proventi di gestione.

Coerentemente con quanto previsto dalla normativa di riferimento, l'indicatore è calcolato al lordo di accantonamenti e spese operative; risultano inoltre esclusi dalla computazione:

- profitti e perdite realizzati sulla vendita di titoli non inclusi nel portafoglio di negoziazione;
- proventi derivanti da partite straordinarie o irregolari;
- proventi derivanti da assicurazioni.

A partire dal 2014, la Banca misura gli eventi

di rischio operativo mediante un indicatore di performance qualitativo (IROR – Internal Risk Operational Ratio) definito nel processo di gestione e controllo dei rischi operativi (ORF - Operational Risk Framework). Tale metodologia di calcolo permette di assegnare uno score compreso tra 1 e 5 (dove 1 indica un livello di rischio basso e 5 indica un livello di rischio alto) a ciascun evento che genera un rischio operativo.

La Banca valuta e misura il livello dei rischi individuati, in considerazione anche dei controlli e delle azioni di mitigazione poste in essere. Questa metodologia richiede una prima valutazione dei possibili rischi connessi in termini di probabilità e impatto (c.d. "Rischio lordo") e una successiva analisi dei controlli esistenti (valutazione qualitativa sull'efficacia ed efficienza dei controlli) che potrebbero ridurre il rischio lordo emerso, sulla base delle quali vengono determinati specifici livelli di rischio (c.d. "Rischio residuo"). I rischi residui vengono infine mappati su una griglia di scoring predefinita, funzionalmente al successivo calcolo dell'IROR tramite opportuna aggregazione degli score definiti per singola procedura operativa.

Inoltre, la Banca valuta i rischi operativi connessi all'introduzione di nuovi prodotti, attività, processi e sistemi rilevanti, mitigando l'insorgere del rischio operativo attraverso l'analisi preliminare del profilo di rischio.

Forte enfasi è posta dalla Banca ai possibili rischi di natura informatica. Il rischio informatico (Information and Communication Technology - ICT) è il rischio di incorrere in perdite economiche, di reputazione e di quote di mercato in relazione all'utilizzo di tecnologia dell'informazione e della comunicazione. Nella rappresentazione integrata dei rischi aziendali, tale tipologia di rischio è considerata, secondo gli specifici aspetti, tra i rischi operativi, reputazionali e strategici.

La Banca monitora i rischi ICT sulla base di continui flussi informativi tra le funzioni interessate definiti nelle proprie policy di sicurezza informatica.

Al fine di condurre analisi coerenti e complete rispetto anche alle attività condotte dalle altre funzioni di controllo della Banca, le risultanze in merito alle verifiche condotte sui rischi di non conformità da parte della

Funzione Compliance e Antiriciclaggio, sono condivise sia all'interno della Direzione Rischi e Compliance, sia del Comitato di Controllo Interno e Gestione Rischi sia con l'Amministratore Delegato. La Direzione Internal Audit sorveglia inoltre il regolare andamento dell'operatività e dei processi della Banca e valuta il livello di efficacia ed efficienza del complessivo sistema dei controlli interni, posto a presidio delle attività esposte al rischio.

Infine, ad ulteriore presidio dei rischi operativi, la Banca si è dotata di:

- coperture assicurative sui rischi operativi derivanti da fatti di terzi o procurati a terzi. Ai fini della selezione

delle coperture assicurative, la Banca ha proceduto ad avviare specifiche attività di assessment, con il supporto di un primario broker di mercato, per individuare le migliori offerte in termini di prezzo/condizioni proposte da diverse compagnie assicurative;

- idonee clausole contrattuali a copertura per danni causati da fornitori di infrastrutture e servizi;
- un piano di continuità operativa (Business Continuity Plan);
- valutazione di ogni procedura operativa in emanazione, al fine di definire i controlli posti a presidio delle attività rischiose.



## PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO CONSOLIDATO

### SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO CONSOLIDATO

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Gli obiettivi perseguiti nella gestione del patrimonio del Gruppo si ispirano alle disposizioni di vigilanza prudenziale, e sono finalizzati al mantenimento di adeguati livelli di patrimonializzazione per l'assunzione dei rischi tipici di posizioni creditizie.

La politica di destinazione del risultato d'esercizio mira al rafforzamento patrimoniale della Gruppo con particolare enfasi al capitale di qualità primaria, alla prudente distribuzione dei risultati economici e a garantire un corretto equilibrio della posizione finanziaria.

**B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****B.1 Patrimonio contabile consolidato: ripartizione per tipologia di impresa**

Voci/Valori		31.12.2019	31.12.2018
1	Capitale	9.651	9.651
2	Sovraprezzi di emissione	39.100	39.184
3	Riserve	98.617	78.452
4	Strumenti di capitale		
5	(Azioni proprie)	(234)	(199)
6	Riserve da valutazione	267	(1.131)
	- Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	154	19
	- Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva		
	- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	324	(972)
	- Attività materiali		
	- Attività immateriali		
	- Copertura di investimenti esteri		
	- Copertura dei flussi finanziari		
	- Strumenti di copertura (elementi non designati)		
	- Differenze di cambio		
	- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
	- Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
	- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(211)	(178)
	- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
	- Leggi speciali di rivalutazione		
7	Utile (perdita) d'esercizio (+/-) del Gruppo	29.719	27.167
<b>TOTALE</b>		<b>177.120</b>	<b>153.124</b>



**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione**

Attività/Valori	TOTALE 2019		TOTALE 2018	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	467	-	-	972
2. Titoli di capitale	11	-	19	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>478</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>972</b>

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue**

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(972)</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>2.098</b>	<b>64</b>	<b>-</b>
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	-	54	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	105	X	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	1.525	X	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	468	10	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>659</b>	<b>72</b>	<b>-</b>
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	-	68	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	X	-
3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
3.5 Altre variazioni	659	4	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>467</b>	<b>11</b>	<b>-</b>

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

Voci/valori	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>(179)</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>12</b>
B.1 Valutazione attuariale	12
B.2 Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>44</b>
C.1 Valutazione attuariale	-
C.2 Altre variazioni	44
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>(211)</b>
<b>Totale</b>	<b>(211)</b>

## SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Fondi Propri bancari

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I Fondi Propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2019 sono stati determinati in base alla nuova disciplina armonizzata per le banche contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria

(cd. framework Basilea 3), e sulla base delle Circolari della Banca d'Italia n. 285 e n. 286 (emanate nel corso del 2013) e dell'aggiornamento della Circolare n. 154.

Il Gruppo Banca Sistema non si è avvalso della facoltà prevista dall'art. 473 bis del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR), che riguarda le disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS9.

Riconciliazione tra il Patrimonio Netto di Gruppo e i Fondi Propri

Voci	31.12.2019
Patrimonio Netto di Gruppo	177.120
Patrimonio Netto di Terzi	32
<b>Patrimonio Netto di pertinenza della Capogruppo</b>	<b>177.152</b>
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili	(7.479)
<b>Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti</b>	<b>169.673</b>
<b>Rettifiche regolamentari</b>	<b>(4.554)</b>
- Impegno al riacquisto di azioni proprie	(45)
- Detrazione attività immateriali	(3.921)
- Filtro prudenziale per Valutazione Prudente (1)	(556)
- Filtro per patrimonio netto di terzi	(32)
<b>Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</b>	<b>165.119</b>
Titolo emesso da Banca Sistema	8.000
<b>Capitale aggiuntivo di Classe 1</b>	<b>8.000</b>
Titoli emessi da Banca Sistema (2)	37.500
<b>Capitale di Classe 2</b>	<b>37.500</b>
<b>Totale Fondi Propri</b>	<b>210.619</b>

(1) Filtro regolamentare per l'aggiustamento addizionale alla valutazione prudente (AWA) previsto dal regolamento 2016/101

(2) Inclusi nella voce "Passività finanziaria al costo ammortizzato"

*bm*

**A. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

	31.12.2019
A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali	169.596
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	-
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)	169.596
D. Elementi da dedurre dal CET1	4.477
E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)	-
F. Totale capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)	165.119
G. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	8.000
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-
I. Regime transitorio - impatto su AT1 (+/-)	-
L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)	8.000
M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio	37.500
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-
O. Regime transitorio - impatto su T2 (+/-)	-
P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)	37.500
Q. Totale Fondi Proprio (F+L+P)	210.619

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Il totale dei fondi propri al 31 dicembre 2019 ammonta a 211 milioni di euro ed include l'utile d'esercizio al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari a un pay out del 25% del risultato della capogruppo. L'aumento si è avuto come effetto combinato del risultato 2019, della fusione di Atlantide (che ha generato un avviamento di 2,1 milioni, iscritto in Stato Patrimoniale, tra le Attività

Immateriali) e l'emissione, nel secondo trimestre e nel terzo trimestre del 2019, di un prestito subordinato TIER 2 per complessivi 18 milioni (in concomitanza del rimborso di un altro prestito subordinato Lower TIER 2 di 12 milioni, non più totalmente computabile a capitale). L'aumento dei coefficienti patrimoniali rispetto al 31 dicembre 2018 è ascrivibile a maggiori utili e ad un minor assorbimento di capitale dai crediti.

### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie / Valori	IMPORTI NON PONDERATI		IMPORTI PONDERATI/ REQUISITI	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	-	-	-	-
A.1 Rischio di credito e di controparte	4.453.157	3.577.376	1.236.603	1.160.521
1. Metodologia standardizzata	4.453.157	3.577.376	1.236.603	1.160.521
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>			-	-
B.1 Rischio di credito e di controparte			98.928	92.842
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			3	-
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			-	-
1. Metodologia standard			-	-
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			13.540	12.522
1. Metodo base			13.540	12.522
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			112.471	105.364
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>			<b>1.405.890</b>	<b>1.317.043</b>
C.1 Attività di rischio ponderate			1.405.890	1.317.043
C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			11,7%	11,0%
C.3 Capitale di Classe 1/Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			12,3%	11,6%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			15,0%	13,7%

## PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

In data 3 aprile 2019 è stata perfezionata l'acquisizione del 100% di Atlantide S.p.A., società successivamente fusa per incorporazione nella Banca il 30 giugno 2019.

Di seguito si espone la sintesi delle principali informazioni riguardante tale operazione:

Denominazione	DATA DELL'OPERAZIONE (1)	COSTO OPERAZIONE	INTERESSENZA %	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE (2)	UTILE NETTO DEL GRUPPO (2)
Atlantide S.p.A.	3 aprile 2019	3.022	100%	100.926	29.118

(1) Data di acquisizione del controllo e da cui sono stati inclusi i risultati economici di Atlantide

(2) I valori, come previsto dall'IFRS 3, sono determinati ipotizzando che l'operazione di aggregazione sia stata realizzata all'inizio dell'esercizio

### Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Nessuna operazione da segnalare.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet di Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e

controllo ai sensi dell'art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse, ove applicabili, hanno formato oggetto di delibera da parte del Consiglio di Amministrazione con il parere favorevole del Collegio Sindacale, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appratenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

## INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche ("key managers"), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

Valori in euro migliaia	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	COLLEGIO SINDACALE	ALTRI DIRIGENTI	31.12.2019
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.700	82	-	1.782
Benefici a breve termine per i dipendenti	-	-	1.401	1.401
Benefici successivi al rapporto di lavoro	68	-	105	173
Altri benefici a lungo termine	300	-	37	337
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-	248	248
Pagamenti basati su azioni	220	-	45	265
<b>Totale</b>	<b>2.288</b>	<b>82</b>	<b>1.836</b>	<b>4.206</b>


## INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere al 31 dicembre 2019, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	SOCIETÀ CONTROLLATE	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Crediti verso clientela	22.696	6	-	0,7%
Debiti verso clientela	-	1.449	7.473	0,3%
Altre passività	693	-	-	0,7%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi all'esercizio 2019, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	SOCIETÀ CONTROLLATE	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Interessi attivi	1.119	1	-	1,0%
Interessi passivi	1	20	44	0,2%
Altre spese amministrative	427	-	-	1,9%



Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate.

	IMPORTO (Euro migliaia)	INCIDENZA (%)
<b>ATTIVO</b>	<b>22.696</b>	<b>0,61%</b>
<b>Crediti verso clientela</b>		
Pronto Pegno S.p.A.	7.359	0,20%
Largo Augusto Servizi E Sviluppo Srl	13.507	0,36%
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	1.830	0,05%
<b>PASSIVO</b>	<b>5.070</b>	<b>0,14%</b>
<b>Debiti verso clientela</b>		
Soci - SGBS	755	0,03%
Soci - Fondazione CR Alessandria	2.512	0,10%
Soci - Fondazione Sicilia	1.110	0,04%
<b>Altre passività</b>		
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	255	0,01%
Pronto Pegno S.p.A.	83	0,09%
Largo Augusto Servizi E Sviluppo Srl	355	0,38%

	IMPORTO (euro migliaia)	INCIDENZA (%)
<b>RICAVI</b>	<b>1.119</b>	<b>1,01%</b>
<b>Interessi attivi</b>		
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	328	0,30%
Pronto Pegno S.p.A.	99	0,09%
Largo Augusto Servizi E Sviluppo Srl	692	0,63%
<b>COSTI</b>	<b>447</b>	<b>0,85%</b>
<b>Interessi passivi</b>		
Soci - SGBS	4	0,02%
Soci - Fondazione Sicilia	10	0,03%
Soci - Fondazione CR Alessandria	5	0,02%
Pronto Pegno S.p.A.	1	0,00%
<b>Altre spese amministrative</b>		
Pronto Pegno S.p.A.	427	1,86%

## PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

Il Piano di Stock Grant 2017 - 2019 del Gruppo Banca Sistema, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del d. Lgs. 58/98 e dell'art. 84-bis del regolamento n. 11971 approvato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 e successive modifiche, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2017 e pubblicato nel sito della Banca, prevede le modalità e le regole di attribuzione, assegnazione e disponibilità di azioni ordinarie della Società in favore dei Dirigenti con responsabilità strategica e gli altri soggetti rientranti nella categoria del "personale più rilevante" ai quali sia riconosciuto un bonus per il quale – in applicazione delle regole previste dal Documento sulle Politiche di Remunerazione vigente per ciascun esercizio considerato (le "Politiche") – siano definiti meccanismi di differimento e di subordinazione al raggiungimento di determinati obiettivi di performance sia aziendali, sia individuali.

Nell'esercizio 2019 la remunerazione variabile è corrisposta a seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio come segue:

- per importi inferiori a euro 30.000 l'intera remunerazione variabile è corrisposta upfront cash;
- per importi superiori a Euro 30.000 e fino a Euro 435.000 la remunerazione variabile sarà corrisposta

per l'70% up-front (di cui il 50% Cash e il 50% in Azioni della Banca) e per il restante 30% (di cui il 50% Cash e il 50% in Azioni della Banca) sarà differita e sarà corrisposta alla fine del periodo di differimento di tre anni;

- per importi superiori a Euro 435.000 la remunerazione variabile sarà corrisposta per il 60% up-front (di cui il 50% Cash e il 50% in Azioni della Banca) e per il restante 40% (di cui il 24% Cash e il 76% in Azioni della Banca) sarà differito e sarà corrisposto alla fine del periodo di differimento tre anni.

Tali limiti e parametri sono definiti dalla Banca ancorché, in applicazione dei criteri di proporzionalità di cui Par. 7 della Circolare 285, Titolo IV, Capitolo 2 – Disposizioni di carattere generale, previsti per le banche intermedie, sia possibile definire termini e quote di differimento e bilanciamento tra strumenti azionari e cash di minor complessità e rigore.

Ai fini del calcolo delle azioni della Banca da attribuire e della disciplina inerente all'assegnazione, si rinvia all'Allegato 3 "Regolamento per l'erogazione del Bonus" e, per quanto applicabili, al Documento Informativo pubblicato sul sito internet [www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it) alla sezione Governance.



**Pubblicità dei corrispettivi corrisposti alla società di revisione**

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob si riportano, nella tabella che segue, le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della società di revisione BDO Italia S.p.A. ed alle società appartenenti alla stessa rete per i seguenti servizi.

Servizi di revisione che comprendono:

- L'attività di controllo dei conti annuali, finalizzata all'espressione di un giudizio professionale;
- L'attività di controllo dei conti infrannuali;
- Servizi di attestazione che comprendono incarichi con cui il revisore valuta uno specifico elemento, la

cui determinazione è effettuata da un altro soggetto che ne è responsabile, attraverso opportuni criteri, al fine di esprimere una conclusione che fornisca al destinatario un grado di affidabilità in relazione a tale specifico elemento;

- Servizi di consulenza fiscale;

- Altri servizi.

I corrispettivi esposti in tabella, di competenza dell'esercizio 2019, sono quelli contrattualizzati, comprensivi di eventuali indicizzazioni (ma non anche di spese vive, dell'eventuale contributo di vigilanza ed IVA). Non sono inclusi, come da disposizione citata, i compensi riconosciuti ad eventuali revisori secondari o a soggetti delle rispettive reti.

Tipologia dei servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione contabile bilanci esercizio, consolidato e situazioni intermedie	BDO Italia S.p.A.	Banca Sistema S.p.A.	180
Altre attestazioni	BDO Italia S.p.A.	Banca Sistema S.p.A.	15
Revisione contabile bilancio esercizio	BDO Italia S.p.A.	Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l	13
Revisione contabile bilancio esercizio	BDO Italia S.p.A.	Quinto Sistema SEC. 2017	22
Revisione contabile bilancio esercizio	BDO Italia S.p.A.	ProntoPegno S.p.A.	20

## PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

**Distribuzione per settori di attività: dati economici al 31 dicembre 2019**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2019			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Margine di interesse	62.055	16.161	2.478	80.694
Commissioni nette	18.463	887	(3.282)	16.068
Altri costi/ricavi	1.106	-	3.045	4.151
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>81.624</b>	<b>17.048</b>	<b>2.241</b>	<b>100.913</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(7.926)	(950)	(179)	(9.055)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>73.698</b>	<b>16.098</b>	<b>2.063</b>	<b>91.858</b>

**Distribuzione per settori di attività: dati economici al 31 dicembre 2018**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2018			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Margine di interesse	59.136	15.313	116	74.565
Commissioni nette	15.713	726	(1.184)	15.255
Altri costi/ricavi	-	-	1.265	1.265
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>74.849</b>	<b>16.039</b>	<b>197</b>	<b>91.085</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(4.857)	(1.880)	(77)	(6.814)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>69.992</b>	<b>14.159</b>	<b>120</b>	<b>84.271</b>

*Com*

**Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali al 31 dicembre 2019**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2019			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	-	-	556.383	<b>556.383</b>
Crediti verso banche	-	-	81.510	<b>81.510</b>
Crediti verso clientela	1.714.661	842.150	474.066	<b>3.030.877</b>
Debiti verso banche	-	-	388.359	<b>388.359</b>
Debiti verso clientela	83.783	-	2.467.817	<b>2.551.600</b>

**Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali al 31 dicembre 2018**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2018			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	-	-	304.469	<b>304.469</b>
Crediti verso banche	-	-	56.861	<b>56.861</b>
Crediti verso clientela	1.566.613	687.208	476.010	<b>2.729.831</b>
Debiti verso banche	-	-	695.197	<b>695.197</b>
Debiti verso clientela	87.397	-	1.811.159	<b>1.898.556</b>

La divisione Factoring comprende l'area di business riferita all'*origination* di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi.

Il settore Banking comprende l'area di business riferita all'acquisto di portafogli CQS/CQP, ai finanziamenti di crediti su pegno, ai portafogli in *run-off* relativi ai finanziamenti alle piccole e medie imprese garantiti, e i costi/ricavi rivenienti

amministrato e collocamento prodotti di terzi.

Il settore Corporate comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. Inoltre, in tale settore sono state incluse tutte le scritture di consolidamento oltre a tutte le elisioni Intercompany.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

## PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING

### SEZIONE 1 - LOCATARIO

#### INFORMAZIONI QUALITATIVE

Il Gruppo ha contratti che rientrano nel perimetro del principio contabile IFRS 16 riconducibili alle seguenti fattispecie:

- Immobili ad uso strumentale e personale;
- Automobili.

Al 31 dicembre 2019, i contratti di leasing sono 48, di cui 8 relativi a leasing immobiliare per un valore di diritti d'uso complessivo pari a € 1 milioni e di cui 40 inerenti ad automobili, per un valore di diritti d'uso complessivo pari ad € 0,7 milioni.

I contratti di leasing immobiliare, che sono riconducibili a canoni di affitto di immobili destinati ad uso strumentale come uffici e a uso personale, hanno durate superiori ai

12 mesi e presentano tipicamente opzioni di rinnovo ed estinzione esercitabili dal locatore e dal locatario secondo le norme di legge.

I contratti riferiti ad altri leasing sono relativi a contratti di noleggio a lungo termine di automobili di norma ad uso esclusivo dei dipendenti cui è assegnata. Tali contratti hanno durata massima di 4 anni, con pagamenti di canoni mensili, senza opzione di rinnovo e opzione di acquisto del bene.

Sono esclusi dall'applicazione del principio i contratti con durata inferiore ai 12 mesi o che abbiano un valore unitario a nuovo del bene oggetto di leasing di modesto valore, ovvero inferiore a € 20 mila.

#### INFORMAZIONI QUANTITATIVE

Nella seguente tabella si riporta una sintesi delle componenti di Stato Patrimoniale relative ai contratti di leasing; per ulteriori informazioni si rimanda a quanto esposto nella Parte B della Nota Integrativa:

Tipologia contratto	Diritto d'uso	Debiti per leasing
Canoni affitto immobili	975.375	983.713
Noleggio lungo termine automobili	725.393	729.399
<b>Totale</b>	<b>1.700.768</b>	<b>1.713.112</b>

Nella seguente tabella si riporta una sintesi delle componenti di Conto Economico relative ai contratti di leasing; per ulteriori informazioni si rimanda a quanto esposto nella Parte C della Nota Integrativa:

Tipologia contratto	Interessi Passivi	Rettifiche di valore nette su attività materiali
Canoni affitto immobili	13.493	363.738
Noleggio lungo termine automobili	8.191	354.591
<b>Totale</b>	<b>21.684</b>	<b>718.329</b>

### SEZIONE 2 - LOCATORE

#### INFORMAZIONI QUALITATIVE

Alla data di riferimento il Gruppo non effettua operazioni di leasing nel ruolo di locatore.

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO  
AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971  
DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, in qualità di Amministratore Delegato, e Alexander Muz, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A. attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo 1 gennaio 2019 - 31 dicembre 2019.

2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 è avvenuta sulla base di metodologie definite internamente, coerenti con quanto previsto dagli standard di riferimento per il sistema di controllo

interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

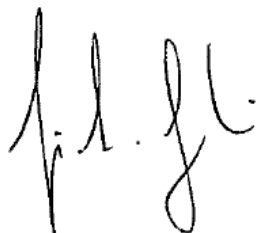
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 11 marzo 2020

*Gianluca Garbi*

*Amministratore Delegato*



*Alexander Muz*

*Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari*



---

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ  
DI REVISIONE

---

**Banca Sistema S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e  
dell'art. 10 del Regolamento (UE) n.  
537/2014

Bilancio consolidato al 31 dicembre 2019

**Relazione della società di revisione indipendente**  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10 del Regolamento (UE)  
n. 537/2014

Agli azionisti della Banca Sistema S.p.A.

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio consolidato**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema (il Gruppo), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio consolidato fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del Dlg.38/05 e dell'art.43 del D.Lgs.136/15.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla Banca Sistema S.p.A. (la Società o la Capogruppo) in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio consolidato dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio consolidato nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.



## Aspetti chiave

### CLASSIFICAZIONE E VALUTAZIONE DEI CREDITI VERSO LA CLIENTELA ISCRITTI TRA LE ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO

Nota integrativa: Parte A) Politiche contabili - paragrafo A.2., "Parte relativa alle principali voci di bilancio": "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"; Parte B) Informazioni sullo stato patrimoniale Attivo - Sezione 4 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"; Parte C) Informazioni sul conto economico - Sezione 8.1 "Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione"; Parte E) Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 1

I crediti verso la clientela, iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato al 31 dicembre 2019, ammontano ad Euro 3.031 milioni, pari all'81% del Totale Attivo del Gruppo.

L'acquisizione da parte della Capogruppo di crediti non deteriorati vantati da aziende fornitrici di beni e servizi, prevalentemente nei confronti della pubblica amministrazione (i "crediti per factoring") e l'erogazione di crediti relativi al comparto delle cessioni del quinto dello stipendio o della pensione (i "crediti per cessione del quinto") rappresentano le principali attività della Capogruppo.

I crediti per factoring e i crediti per cessione del quinto al 31 dicembre 2019 sono pari, rispettivamente, ad Euro 1.715 milioni e ad Euro 817 milioni.

Ai fini della classificazione, gli amministratori della Capogruppo effettuano analisi, talvolta complesse, volte ad individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione e/o all'acquisizione, mostrano evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne legate all'andamento delle posizioni creditorie, sia informazioni esterne legate al settore di riferimento o all'esposizione complessiva dei debitori verso il sistema bancario.

La valutazione dei crediti verso la clientela è un'attività di stima complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale gli amministratori della Capogruppo utilizzano modelli di valutazione che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi ed i relativi tempi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie, l'impatto di variabili macroeconomiche, di scenari futuri e di rischi dei settori nei quali operano i clienti della Capogruppo e delle società

## Procedure di revisione in risposta agli aspetti chiave

Le principali procedure di revisione effettuate in risposta all'aspetto chiave relativo alla valutazione dei crediti verso clientela hanno riguardato:

- analisi delle procedure e dei processi relativi alla voce in oggetto e verifiche dell'efficacia dei controlli a presidio di tali procedure e processi;
- analisi dell'adeguatezza dell'ambiente informatico relativo agli applicativi informatici rilevanti ai fini del processo di valutazione dei crediti verso la clientela;
- procedure di quadratura e di riconciliazione tra i dati presenti nei sistemi gestionali e le informazioni riportate in bilancio;
- procedure di analisi comparativa ed analisi delle risultanze con le funzioni aziendali coinvolte;
- analisi dei criteri e delle modalità di valutazione dei crediti (analitiche e collettive) e verifica su base campionaria della ragionevolezza delle assunzioni e delle componenti utilizzate per la valutazione e delle relative risultanze;
- verifiche su base campionaria della classificazione e della valutazione in bilancio secondo quanto previsto dagli IFRS adottati dall'Unione Europea e dai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 43 del D.Lgs. 136/2015;
- analisi dell'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.



del Gruppo.

Per tali ragioni abbiamo considerato la classificazione e la valutazione dei crediti verso la clientela iscritti fra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato un aspetto chiave significativo nell'ambito dell'attività di revisione.

**RILEVAZIONE DEGLI INTERESSI DI MORA AI SENSI DEL D.LGS. 9 OTTOBRE 2002, N. 231 SU CREDITI VERSO LA CLIENTELA NON DETERIORATI ACQUISTATI A TITOLO DEFINITIVO.**

Nota integrativa: Parte A) Politiche contabili - paragrafo A.2., "Parte relativa alle principali voci di bilancio"; Parte C) Informazioni sul conto economico - Sezione 1 "Interessi - voci 10 e 20"; Parte E) Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 1 "Rischio di credito"

Gli amministratori della Capogruppo contabilizzano per competenza gli interessi di mora maturati ai sensi del D.Lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 sui crediti verso la clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo e non ancora incassati (gli "interessi di mora").

Gli interessi di mora rilevati per competenza nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 ammontano ad Euro 17,1 milioni e rappresentano il 15% degli interessi attivi e proventi assimilati del Gruppo.

La stima degli interessi di mora ritenuti recuperabili dagli amministratori della Capogruppo viene effettuata utilizzando modelli basati sull'analisi delle serie storiche riguardanti le percentuali di recupero e i tempi di incasso effettivi osservati internamente.

Tali analisi sono oggetto di periodico aggiornamento a seguito del progressivo consolidamento delle serie storiche.

La suddetta stima, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, alimenta modelli di analisi che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi, i relativi tempi effettivi di incasso e l'impatto dei rischi connessi alle aree geografiche nelle quali operano i clienti della Capogruppo e delle società del Gruppo.

Per tali ragioni abbiamo considerato la rilevazione degli interessi di mora ai sensi del d.lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti verso la clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo un aspetto chiave significativo nell'ambito dell'attività di revisione.

Le principali procedure di revisione effettuate in risposta all'aspetto chiave relativo alla rilevazione degli interessi di mora ai sensi del d.lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti verso la clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo, svolte anche mediante il supporto di nostri esperti, hanno riguardato le seguenti attività:

- comprensione dei processi aziendali e del relativo ambiente informatico della Capogruppo con riferimento al processo di stima degli interessi di mora;
- esame della configurazione e della messa in atto dei controlli e svolgimento di procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti, con particolare riferimento al processo di stima degli interessi di mora;
- analisi dei modelli utilizzati per la stima degli interessi di mora ed esame della ragionevolezza delle principali assunzioni contenute negli stessi, mediante il supporto di nostri esperti;
- analisi dell'adeguatezza dell'informativa fornita in nota integrativa.

---

**Altri aspetti**

Il bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 27 marzo 2019, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

---

**Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio consolidato**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio consolidato che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.lgs.38/05 e dell'art.43 del D.Lgs.136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio consolidato, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio consolidato a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Capogruppo Banca Sistema S.p.A. o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria del Gruppo.

---

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio consolidato**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio consolidato nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio consolidato.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio consolidato, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno del Gruppo;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità del Gruppo di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che il Gruppo cessi di operare come un'entità in funzionamento;



- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio consolidato nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio consolidato rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

---

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli azionisti della Banca Sistema S.p.A. ci ha conferito in data 18 aprile 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della società per gli esercizi dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio consolidato espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

---

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98.

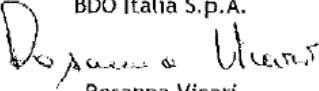

Gli amministratori della Banca Sistema S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2019, inclusa la loro coerenza con il relativo bilancio consolidato e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2019 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio consolidato del Gruppo Banca Sistema al 31 dicembre 2019 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione del Gruppo e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 30 marzo 2020

BDO Italia S.p.A.  
  
Rosanna Vicari  
Socio 

Gruppo Banca SISTEMA

---

BILANCIO D'ESERCIZIO  
AL 31 DICEMBRE 2019

---

**BANCA**  
S I S T E M A

6m

## INDICE GENERALE

<b>RELAZIONE SULLA GESTIONE DELL'IMPRESA</b>	<b>181</b>
Premessa alla Relazione sulla gestione di Banca Sistema S.p.A.	182
DATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2019	183
RISORSE UMANE	184
RISULTATI ECONOMICI	185
I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI	191
L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE	197
ALTRE INFORMAZIONI	198
EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE	199
PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO	199
<b>SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA</b>	<b>201</b>
STATO PATRIMONIALE	202
CONTO ECONOMICO	204
PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	205
PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO	206
RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)	208
<b>NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA</b>	<b>209</b>
PARTE A - POLITICHE CONTABILI	210
PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE	227
PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO	256
PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	268
PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA	270
PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO	292
PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA	298
PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE	298
PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI	301
PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE	302
PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING	304
<b>ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO</b>	<b>305</b>
<b>RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE</b>	<b>307</b>
<b>RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE</b>	<b>321</b>

lm

---

RELAZIONE SULLA  
GESTIONE DELL'IMPRESA  
AL 31 DICEMBRE 2019

---

km

**Premessa alla Relazione sulla gestione di Banca Sistema S.p.A.**

La presente Relazione sulla gestione illustra il commento all'andamento della gestione della Capogruppo ed i relativi dati e risultati.

Per le altre informazioni richieste da disposizioni di legge e normative, si rinvia alla Relazione sulla gestione consolidata del Gruppo Banca Sistema per quanto riguarda le seguenti informazioni:

- composizione degli organi amministrativi;
- composizione dei comitati interni;
- fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio;
- lo scenario macroeconomico;















- il factoring;
- la cessione del quinto;
- l'attività di funding;
- composizione del gruppo e struttura organizzativa;
- informazioni relative al capitale e al titolo azionario;
- gestione dei rischi e metodologie di controllo a supporto;
- fatti di rilievo successivi alla chiusura del periodo;
- evoluzione prevedibile della gestione e principali rischi e incertezze.

Per quanto riguarda la Nota Integrativa si riportano qui di seguito le Sezioni cui viene fatto rinvio al bilancio consolidato:













SEZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO DI RIMANDO	SEZIONE CORRISPONDETE DI RIMANDO DEL BILANCIO CONSOLIDATO
Parte B Sezione 9 - Attività immateriali - Voce 90 Sezione descrittiva	Parte B Sezione 10 - Attività immateriali - Voce 100 Sezione descrittiva
Parte E Sezione 1 - Rischio di credito Informativa di natura qualitativa	Parte E, Sezione 2 - Rischi del consolidato prudenziale 1.1 Rischio di credito Informativa di natura qualitativa
Parte E Sezione 2 - Rischi di mercato 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza Informazioni di natura qualitativa	Parte E 1.2 Rischi di mercato 1.2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza Informazioni di natura qualitativa
Parte E Sezione 2 - Rischi di mercato 2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio Bancario Informazioni di natura qualitativa	Parte E 1.2 Rischi di mercato 1.2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio Bancario Informazioni di natura qualitativa
Parte E Sezione 2 - Rischi di mercato 2.3 Rischio di cambio Informazioni di natura qualitativa	Parte E 1.2 Rischi di mercato 1.2.3 Rischio di cambio Informazioni di natura qualitativa
Parte E Sezione 4 - Rischio di liquidità Informazioni di natura qualitativa	Parte E 1.4 Rischio di liquidità Informazioni di natura qualitativa
Parte E Sezione 5 - Rischi operativi Informazioni di natura qualitativa	Parte E 1.4 Rischi operativi Informazioni di natura qualitativa

## DATI DI SINTESI AL 31 DICEMBRE 2019

### Dati Patrimoniali (€.000)

Totale Attivo		3.736.555	18,6%	31 dic 2019
		3.150.153		31 dic 2018
Portafoglio Titoli		991.560	34,0%	
		739.880		
Impieghi Factoring		1.714.661	9,5%	
		1.566.613		
Impieghi CQS - PMI		829.227	22,0%	
		679.589		
Raccolta - Banche e PcT		845.428	-3,4%	
		875.016		
Raccolta - Depositi vincolati		1.325.794	38,4%	
		958.193		
Raccolta - Conti correnti		682.289	3,3%	
		660.582		

### Indicatori economici (€.000)

Margine di Interesse		80.552	7,8%	
		74.746		
Commissioni Nette		15.841	3,8%	
		15.257		
Margine di Intermediazione		100.551	10,2%	
		91.272		
Spese del Personale		(22.316)	12,6%	
		(19.811)		
Altre Spese amministrative		(22.512)	8,7%	
		(20.710)		
Utile d'esercizio		29.956	6,7%	
		28.071		

### Indicatori di performance

Cost/Income		49,1%
		45,8%
ROAE		17,9%
		21,5%

*by*

## RISORSE UMANE

La Banca al 31 dicembre 2019 è composta da 199 risorse, la cui ripartizione per categoria è di seguito riportata:

FTE	31.12.2019	31.12.2018
Dirigenti	23	20
Quadri (QD3 e QD4)	40	41
Altro personale	136	121
<b>Totale</b>	<b>199</b>	<b>182</b>

Nel corso dell'anno la Banca ha adeguato la struttura organizzativa in funzione dei cambiamenti dell'andamento del mercato al fine di sostenere il raggiungimento dei propri obiettivi strategici. In particolare, con lo scopo di fare il suo ingresso nel mercato primario della CQS/CQP coerentemente agli obiettivi in termini di operatività prefissati nel piano industriale 2018 - 2020, la Banca ha realizzato l'incorporazione della società Atlantide S.p.A. con sede a Bologna, ampliando così anche il numero di sedi lavorative presenti in Italia. Nell'ambito di tale incorporazione sono state acquisite 24 risorse di cui n° 2 dirigenti, n° 4 quadri direttivi, e n° 18 Aree Professionali. Nel corso dell'anno, proseguendo verso una sempre più marcata strategia di specializzazione di business, la Banca ha ceduto alla società di nuova costituzione ProntoPegno S.p.A. il ramo d'azienda dedicato all'attività di credito su pegno per un totale di 14 dipendenti a tempo indeterminato di cui 9 quadri direttivi, n° 1 dirigente e n° 4 Aree Professionali.

Nel corso dell'anno sono state complessivamente inserite n. 32 nuove risorse in particolare nelle strutture Operations CQ, Commerciale Factoring, nelle Funzioni a presidio del processo creditizio e di Collection, in Compliance e Antiriciclaggio, in Affari Societari e in Marketing (n. 23 in

sostituzione di altrettante risorse cessate o a lungo assenti e n. 9 per potenziamento delle competenze professionali e manageriali).

Nello stesso periodo hanno lasciato la Banca 24 risorse (di cui 7 per la scadenza del loro contratto a termine), tra cui 2 Dirigenti e 5 Quadri Direttivi.

Nel corso dell'anno sono stati organizzati diversi momenti di formazione professionale sui temi normativi e regolamentari della Banca, sia con docenti interni che esterni; nello specifico interventi formativi relativi a Privacy, Trasparenza, L. 231 e Antiriciclaggio, Mifid 2, Operazioni con Parti Correlate, Nuovo Diritto Fallimentare e Market Abuse. Inoltre, sono stati progettati ed avviati specifici percorsi di formazione e coaching su temi manageriali e professionali in particolare per la Direzione Commerciale e per i neo-dirigenti, oltre che formazione linguistica per un totale complessivo di 309 giornate e 835 partecipazioni. Alcuni di questi programmi proseguiranno anche nel corso del 2020 per completare l'aggiornamento professionale dei restanti Dipendenti.

L'età media del personale del Gruppo è pari a 43 anni per gli uomini e 39 anni per le donne. La ripartizione per genere è pressoché stabile rispetto al 2018 (la componente femminile rappresenta il 48% del totale).

## RISULTATI ECONOMICI

CONTO ECONOMICO (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Margine di interesse	80.552	74.746	5.806	7,8%
Commissioni nette	15.841	15.257	584	3,8%
Dividendi e proventi simili	227	227	-	0,0%
Risultato netto dell'attività di negoziazione	215	(125)	340	<100%
Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie	3.716	1.167	2.549	>100%
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>100.551</b>	<b>91.272</b>	<b>9.279</b>	<b>10,2%</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(9.053)	(6.814)	(2.239)	32,9%
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>91.498</b>	<b>84.458</b>	<b>7.040</b>	<b>8,3%</b>
Spese per il personale	(22.316)	(19.811)	(2.505)	12,6%
Altre spese amministrative	(22.512)	(20.710)	(1.802)	8,7%
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.996)	(414)	(1.582)	>100%
Rettifiche di valore su attività materiali/immat.	(1.748)	(404)	(1.344)	>100%
Altri oneri/proventi di gestione	(795)	(419)	(376)	88,6%
<b>Costi operativi</b>	<b>(49.367)</b>	<b>(41.758)</b>	<b>(7.609)</b>	<b>18,2%</b>
<b>Utile dell'operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>42.131</b>	<b>42.700</b>	<b>(569)</b>	<b>-1,3%</b>
Imposte sul reddito d'esercizio	(12.351)	(14.629)	2.278	-15,6%
<b>Utile d'esercizio al netto delle imposte</b>	<b>29.780</b>	<b>28.071</b>	<b>1.709</b>	<b>6,1%</b>
Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	176	-	176	n.a.
<b>Utile d'esercizio</b>	<b>29.956</b>	<b>28.071</b>	<b>1.885</b>	<b>6,7%</b>

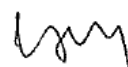
Il risultato di fine esercizio si è chiuso con un utile pari a € 30,0 milioni in incremento del 6,7% rispetto all'anno precedente, grazie alla crescita del margine di intermediazione, generato principalmente dal comparto factoring, in buona misura anche dal comparto CQ e dal portafoglio titoli, che ha compensato le maggiori rettifiche di valore su crediti l'incremento fisiologico dei costi operativi.

Il risultato dell'esercizio 2019 include, a partire dal secondo trimestre 2019, la contribuzione di Atlantide, per effetto dell'efficacia dell'acquisizione della società avvenuta in data 3 aprile 2019: sono stati quantificati costi di integrazione per €571 mila e un contributo negativo all'utile lordo per i nove di inclusione, in buona

parte controbilanciato dall'utilizzo delle perdite pregresse della stessa, che generano un beneficio sull'utile netto pari a € 1,5 milioni.

Nel terzo trimestre 2019, le percentuali attese di recupero degli interessi di mora del factoring e dei relativi tempi di incasso utilizzati per la stima al 30 settembre 2019 sono state aggiornate alla luce del progressivo consolidamento delle serie storiche; l'aggiornamento di tali stime ha portato all'iscrizione al 31 dicembre di complessivi maggiori interessi attivi pari a €5,1 milioni (€7,8 milioni nel 2018).

Il risultato 2019 include l'utile consolidato generato dalla vendita del residuo 10% di Axactor Italia alla controllante Axactor AB.



MARGINE DI INTERESSE (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
<b>Interessi attivi e proventi assimilati</b>				
Portafogli crediti	105,437	96,870	8.567	8,8%
Portafoglio titoli	750	258	492	>100%
Altri Interessi attivi	4.057	2.762	1.295	46,5%
<b>Totale Interessi attivi</b>	<b>110,244</b>	<b>99,890</b>	<b>10,354</b>	<b>10,4%</b>
<b>Interessi passivi ed oneri assimilati</b>				
Debiti verso banche	(578)	(2.537)	1.959	-77,3%
Debiti verso clientela	(21.056)	(14.571)	(6.485)	44,5%
Titoli in circolazione	(7.930)	(6.992)	(938)	13,4%
Attività finanziarie	(128)	(1.144)	916	-87,7%
<b>Totale interessi passivi</b>	<b>(29.692)</b>	<b>(25.144)</b>	<b>(4.548)</b>	<b>18,1%</b>
<b>Margine di interesse</b>	<b>80.552</b>	<b>74.746</b>	<b>5.806</b>	<b>7,8%</b>

Il margine di interesse è cresciuto del 7,8% rispetto all'anno precedente, per effetto del contributo del portafoglio crediti, che ha più che compensato la crescita degli interessi passivi, a seguito dei maggiori impieghi medi.

Il contributo totale del portafoglio factoring è stato pari a € 81 milioni (pari al 74% sul totale portafoglio crediti) in crescita del 8,4% rispetto all'anno precedente grazie al comparto del portafoglio crediti fiscali che ha potuto giovare di incassi anticipati rispetto alle attese; tenendo conto della componente commissionale legata al business factoring si registra una crescita pari al 9,9% del contributo del factoring rispetto al 31 dicembre 2018. La componente legata agli interessi di mora azionati legalmente al 31 dicembre 2019 è stata pari a € 28,9 milioni (€ 28,4 milioni nel 2018):

- di cui € 5,1 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero (€ 7,8 milioni al 31 dicembre 2018);
- di cui € 12,0 milioni mantenendo costanti le stime di recupero (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018), in linea con l'anno precedente, grazie all'attivazione di un portafoglio crediti di importo rilevante;
- di cui € 11,8 milioni (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018) quale componente derivante da incassi netti nell'esercizio, ovvero quale differenza tra quanto incassato nel periodo, pari a € 21,6 milioni (€ 19,2 milioni nel 2018), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti. La voce include incassi da cessioni effettuate a terzi alla fine del primo e

del secondo semestre.

L'ammontare dello stock di interessi di mora da azione legale maturati al 31 dicembre 2019, rilevante ai fini del modello di stanziamento, risulta pari a € 107,1 milioni (€ 96 milioni alla fine del 2018), mentre il credito iscritto in bilancio è pari a € 49,9 milioni.

Nel corso dell'anno sono state effettuate cessioni di portafogli di crediti factoring che hanno portato utili complessivi per € 1,1 milioni, registrati nella voce Utile da cessione o riacquisto di attività/passività finanziarie.

Contribuisce positivamente al margine anche la crescita degli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP che passano da € 19,6 milioni a € 23 milioni, in aumento del 17,6% rispetto all'anno precedente.

Gli "Altri interessi attivi" includono prevalentemente i "ricavi" derivanti dall'attività di finanziamento del portafoglio titoli in pronti contro termine a tassi negativi, che contribuiscono per € 2,7 milioni.

La crescita del costo della raccolta rispetto all'anno precedente è strettamente correlata all'incremento degli impieghi medi. In particolare, sono aumentati gli interessi da depositi vincolati verso la clientela per effetto diretto dell'aumento degli stock sottostanti.

Il costo della raccolta 2018 da banche includeva l'ammontare di € 0,8 milioni derivante dallo storno della componente positiva di tasso del TLTRO II registrato nel 2017, di cui la Banca non ha potuto beneficiare.

MARGINE COMMISSIONI (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
<b>Commissioni attive</b>				
Attività di collection	1.247	1.127	120	10,6%
Attività di factoring	18.409	15.772	2.637	16,7%
Comm. attive - Offerta fuori sede	1.859	-	1.859	n.a.
Altre	745	726	19	2,6%
<b>Totale Commissioni attive</b>	<b>22.260</b>	<b>17.625</b>	<b>4.635</b>	<b>26,3%</b>
<b>Commissioni passive</b>				
Collocamento	(3.925)	(1.837)	(2.088)	>100%
Provvigioni - offerta fuori sede	(1.936)	-	(1.936)	n.a.
Altre	(558)	(531)	(27)	5,1%
<b>Totale Commissioni passive</b>	<b>(6.419)</b>	<b>(2.368)</b>	<b>(4.051)</b>	<b>&gt;100%</b>
<b>Margine commissioni</b>	<b>15.841</b>	<b>15.257</b>	<b>584</b>	<b>3,8%</b>

Le commissioni nette, pari a € 15,8 milioni, risultano in aumento del 3,8%, grazie alle maggiori commissioni derivanti dal factoring; le commissioni di factoring debbono essere lette insieme agli interessi attivi in quanto nell'attività factoring pro-soluto è gestionalmente indifferente se la redditività sia registrata nella voce commissioni o interessi.

Le commissioni relative all'attività di collection, correlate al servizio di attività di riconciliazione degli incassi di fatture di terzi verso la P.A., sono in linea rispetto all'anno precedente. Le Altre commissioni attive, includono commissioni legate a servizi di incasso e pagamento e a tenuta e gestione dei conti correnti e commissioni legati all'attività di finanziamenti garantiti da pegno pari a € 456 mila.

La voce Comm. Attive - Offerta fuori sede si riferisce

alle provvigioni legate al nuovo business di origination CQ pari a € 1,9 milioni, che devono essere lette con le provvigioni passive di offerta fuori sede, composta invece dalle commissioni pagate agli agenti finanziari per il collocamento fuori sede del prodotto CQ, inclusive dei rappel di fine anno riconosciuti agli agenti stessi.

L'incremento delle commissioni di collocamento riconosciute a terzi è riconducibile all'aumento delle retrocessioni a intermediari terzi per il collocamento del prodotto SI Conto! Deposito, a seguito dei maggiori volumi collocati in regime di *passporting*; la voce include inoltre i costi di *origination* dei crediti factoring, che sono rimaste in linea con l'anno precedente.

Tra le altre commissioni figurano commissioni su negoziazioni titoli di terzi e commissioni dovute su servizi di incasso e pagamento interbancari.

UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Utili realizzati su titoli di debito portafoglio HTCS	2.610	1.167	1.443	>100%
Utili realizzati su crediti	1.106	-	1.106	n.a.
<b>Totale</b>	<b>3.716</b>	<b>1.167</b>	<b>2.549</b>	<b>&gt;100%</b>

La voce Utili (perdite) da cessione o riacquisto include principalmente gli utili derivanti dal portafoglio HTCS di proprietà che rispetto all'anno precedente sono cresciuti di € 1,4 milioni; il portafoglio titoli ha inoltre avuto un impatto positivo di € 0,2 milioni dal portafoglio di trading incluso nella voce Risultato attività di negoziazione.

Gli utili realizzati su crediti pari a € 1,1 milioni, derivano

come precedentemente descritto dalla ricezione di portafogli crediti factoring.

Le rettifiche di valore su crediti effettuate al 31 dicembre 2019 ammontano a € 9,2 milioni e risultano in crescita rispetto agli esercizi precedenti. Le rettifiche sono riconducibili ad un leggero deterioramento su alcuni impieghi factoring e portano il costo del rischio allo 0,36% (0,33% al 31 dicembre 2018).

SPESE PER IL PERSONALE (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Salari e stipendi	(20.883)	(18.529)	(2.354)	12,7%
Contributi e altre spese	(335)	(307)	(28)	9,1%
Compensi amministratori e sindaci	(1.098)	(975)	(123)	12,6%
<b>Totale</b>	<b>(22.316)</b>	<b>(19.811)</b>	<b>(2.505)</b>	<b>12,6%</b>

L'incremento del costo del personale è prevalentemente dovuto all'aumento del numero medio di risorse passate da 174 a 187; su tale incremento hanno inciso le 21 nuove risorse ascrivibili alla società acquisita Atlantide entrate nell'organico a partire dal secondo trimestre

dell'anno. La voce inoltre include una componente di costo incrementale di € 0,8 milioni per stima di oneri legati ad incentivi all'esodo, il costo legato a patti di non concorrenza e la componente variabile di salari e stipendi.

ALTRE SPESE AMMINISTRATIVE (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Spese informatiche	(5.552)	(4.372)	(1.180)	27,0%
Consulenze	(4.156)	(3.696)	(460)	12,4%
Fondo di risoluzione	(1.146)	(942)	(204)	21,7%
Attività di servicing e collection	(2.992)	(2.736)	(256)	9,4%
Imposte indirette e tasse	(2.108)	(2.010)	(98)	4,9%
Affitti e spese inerenti	(1.029)	(2.195)	1.166	-53,1%
Rimborsi spese e rappresentanza	(825)	(726)	(99)	13,6%
Noleggi e spese inerenti auto	(635)	(858)	223	-26,0%
Assicurazioni	(486)	(385)	(101)	26,2%
Pubblicità	(502)	(568)	66	-11,6%
Contributi associativi	(304)	(265)	(39)	14,7%
Spese inerenti gestione veicoli SPV	(530)	(535)	5	-0,9%
Spese di revisione contabile	(329)	(295)	(34)	11,5%
Spese infoprovider	(638)	(255)	(383)	150,2%
Altre	(375)	(366)	(9)	2,5%
Spese telefoniche e postali	(187)	(175)	(12)	6,9%
Manutenzione beni mobili e immobili	(170)	(235)	65	-27,7%
Cancelleria e stampati	(60)	(96)	36	-37,5%
Oneri di integrazione	(488)	-	(488)	n.a.
<b>Totale</b>	<b>(22.512)</b>	<b>(20.710)</b>	<b>(1.802)</b>	<b>8,7%</b>

Le spese amministrative includono i costi legati all'integrazione e fusione di Atlantide nella Banca pari a € 488 mila (i costi di integrazione complessivi sono stati pari a € 571 mila, includendo la componente di costo registrata nella voce rettifiche di valore su ammortamenti). L'aumento delle spese informatiche è correlato all'aumento di servizi offerti dall'outsourcer legati alla maggiore operatività del Gruppo oltre che ad adeguamenti informatici su nuovi prodotti.

L'importo del primo semestre 2019 delle voci Affitti e noleggi auto risulta influenzata dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16; nel 2019 la voce include esclusivamente i costi di gestione degli immobili e spese delle utenze, mentre non include come nel 2018 i canoni di affitto il cui costo nel 2019 è prevalentemente riscontrabile nella voce ammortamenti del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing.

L'incremento delle spese per consulenze è prevalentemente legato ai costi sostenuti per spese legali legate a cause

passive in corso e decreti ingiuntivi.

L'incremento dei costi iscritti nella voce imposte indirette e tasse è prevalentemente legato ai maggiori contributi versati a fronte dei decreti ingiuntivi depositati verso la pubblica amministrazione.

Il contributo al Fondo di Risoluzione rappresenta l'ammontare del versamento richiesto relativo ai contributi ex ante per l'anno 2019 ed include il versamento del contributo addizionale richiesto nel mese di giugno per € 0,3 milioni.

L'aumento delle rettifiche di valore su attività materiali/immateriali è il frutto dei maggior accantonamenti su immobili ad uso strumentale oltre che l'ammortamento del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing, a seguito dell'applicazione dell'IFRS16. La voce include oneri di integrazione per €82 mila dovute alla chiusura accelerata di ammortamenti su software ex Atlantide non più in uso.

L'incremento della voce accantonamento a voce fondo rischi è prevalentemente riconducibile alla valutazione

delle passività potenziali di contenziosi passivi in essere e alla valutazione e quantificazione di possibili rischi futuri. Gli altri oneri e proventi di gestione sono negativamente incrementati a seguito del maggior contributo della Banca versato al Fondo Interbancario (FITD) che nel 2019 è stato pari a €1,4 milioni (€0,6 milioni nel 2018), per via dei maggiori stock di depositi con la clientela.

La voce Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte è composta dal risultato dalla realizzazione dell'esercizio della put per la vendita del 10% in Axactor Italy S.p.A..

Il tax rate è sensibilmente migliorato a seguito del pieno utilizzo delle perdite che la società Atlantide aveva accumulato fino alla data della sua acquisizione e poi fusione nella Banca, che ha portato a un beneficio di € 1,5 milioni. In aggiunta a tale beneficio il gruppo ha beneficiato della reintroduzione da parte del legislatore dell'ACE, ovvero dell'agevolazione per favorire il rafforzamento della struttura patrimoniale delle imprese, misura che era stata introdotta nel 2011, soppressa dalla precedente Legge di Bilancio 2019 per poi reintrodotta con la Legge di Bilancio 2020.

## I PRINCIPALI AGGREGATI PATRIMONIALI

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati dell'attivo di stato patrimoniale.

VOCI DELL'ATTIVO (€ 000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Cassa e disponibilità liquide	154	288	(134)	-46,5%
Attività finanziarie valutate al FV con impatto sulla redditività complessiva	556.383	304.469	251.914	82,7%
Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.123.738	2.801.813	321.925	11,5%
a) crediti verso banche	81.002	56.694	24.308	42,9%
b1) crediti verso clientela - finanziamenti	2.607.559	2.309.708	297.851	12,9%
b2) crediti verso clientela - titoli di debito	435.177	435.411	(234)	-0,1%
Partecipazioni	20.000	19.278	722	3,7%
Attività materiali	6.061	710	5.351	>100%
Attività immateriali	3.921	1.788	2.133	>100%
Attività fiscali	8.099	7.626	473	6,2%
Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	2.221	(2.221)	-100,0%
Altre attività	18.198	11.960	6.238	52,2%
<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.736.554</b>	<b>3.150.153</b>	<b>586.401</b>	<b>18,6%</b>

Il 31 dicembre 2019 si è chiuso con un totale attivo in crescita del 18,6% rispetto al fine esercizio 2018 e pari a € 3,7 miliardi di euro, per effetto dell'aumento dei portafogli crediti verso clientela e del portafoglio titoli.

Il portafoglio titoli corrispondente alla voce Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (di seguito "HTCS" ovvero "*Hold to collect and Sale*") della Banca è stato incrementato e resta prevalentemente composto da titoli di Stato Italiani con una *duration* media pari a circa 20,1 mesi (la *duration* media residua a fine esercizio 2018 era pari

a 13,5 mesi), in linea con la politica di investimento del Gruppo. Il portafoglio HTCS ammonta al 31 dicembre 2019 a € 550 milioni (€ 300 al 31 dicembre 2018), e la relativa riserva di valutazione a fine periodo è positiva e pari a € 154 mila al lordo dell'effetto fiscale. Il portafoglio HTCS, oltre ai titoli di Stato, include anche 200 quote di partecipazione in Banca d'Italia per un controvalore di € 5 milioni e le azioni del titolo Axactor Norvegia, che al 31 dicembre 2019 presenta una riserva netta di *fair value* positiva, per un controvalore del titolo di fine periodo pari a € 1,2 milioni.

CREDITI VERSO CLIENTELA (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Factoring	1.714.661	1.566.613	148.048	9,5%
Finanziamenti CQS/CQP	817.229	652.040	165.189	25,3%
Crediti su pegno	-	6.428	(6.428)	-100,0%
Finanziamenti PMI	11.998	27.549	(15.551)	-56,4%
Conti correnti	41.829	38.473	3.356	8,7%
Cassa Compensazione e Garanzia	20.676	17.413	3.263	18,7%
Altri crediti	1.166	1.192	(26)	-2,2%
<b>Totale finanziamenti</b>	<b>2.607.559</b>	<b>2.309.708</b>	<b>297.851</b>	<b>12,9%</b>
Titoli	435.177	435.411	(234)	-0,1%
<b>Totale voce crediti verso clientela</b>	<b>3.042.736</b>	<b>2.745.119</b>	<b>297.617</b>	<b>10,8%</b>

La voce crediti verso clientela in Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato (di seguito HTC, ovvero *"Held to Collect"*), è composta dai crediti rappresentanti finanziamenti verso la clientela e, a partire dal 2018, dai portafogli titoli detenuti sino alla scadenza.

Gli impieghi in essere sul factoring rispetto al Totale Finanziamenti, escludendo pertanto le consistenze del portafoglio titoli, risultano pari al 66%, in linea rispetto a fine esercizio 2018; l'incremento in valore assoluto è frutto dei volumi generati nel periodo, cresciuti del 27% rispetto all'esercizio precedente, che si sono attestati a € 3.055 milioni (€ 2.406 milioni al 31 dicembre 2018).

I finanziamenti nella forma tecnica di CQS e CQP sono in crescita per effetto della nuova produzione, che rispetto all'anno precedente ha avuto un incremento pari al 25% (i volumi 2019 sono stati pari a € 266 milioni), mentre gli impieghi in finanziamenti a piccole medie imprese garantiti dallo Stato sono in calo, in linea con la decisione strategica di non continuare questo *business*.

La categoria titoli è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi duration media pari a 14,5 mesi e per un importo pari a € 435 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 31 dicembre 2019 mostra un *fair value* positivo di € 1,4 milioni.

Di seguito si mostra la tabella della qualità del credito della voce Crediti verso clientela escludendo le posizioni verso titoli.

STATUS	31.12.2018	31.03.2019	30.06.2019	30.09.2019	31.12.2019
Sofferenze	57.467	55.877	54.124	57.319	50.622
Inadempimenti probabili	87.189	98.206	113.462	122.738	139.349
Scaduti	80.507	76.183	68.733	59.674	55.647
<b>Deteriorati</b>	<b>225.163</b>	<b>230.266</b>	<b>236.319</b>	<b>239.731</b>	<b>245.618</b>
<b>Bonis</b>	<b>2.119.998</b>	<b>2.320.728</b>	<b>2.443.616</b>	<b>2.387.358</b>	<b>2.404.841</b>
Stage 2	106.473	119.559	114.250	123.782	124.252
Stage 1	2.013.525	2.201.169	2.329.366	2.263.576	2.280.589
<b>Totale crediti verso clientela</b>	<b>2.345.161</b>	<b>2.550.994</b>	<b>2.679.935</b>	<b>2.627.089</b>	<b>2.650.459</b>
<b>Rettifiche di valore specifiche</b>	<b>29.169</b>	<b>32.220</b>	<b>33.662</b>	<b>34.746</b>	<b>37.217</b>
Sofferenze	18.451	18.944	19.602	20.394	20.078
Inadempimenti probabili	9.277	11.672	12.665	13.588	16.042
Scaduti	1.441	1.604	1.395	764	1.097
<b>Rettifiche di valore di portafoglio</b>	<b>6.284</b>	<b>6.299</b>	<b>6.791</b>	<b>7.303</b>	<b>5.684</b>
Stage 2	579	680	585	806	667
Stage 1	5.705	5.619	6.206	6.497	5.017
<b>Totale rettifiche di valore</b>	<b>35.453</b>	<b>38.519</b>	<b>40.453</b>	<b>42.049</b>	<b>42.901</b>
<b>Esposizione netta</b>	<b>2.309.708</b>	<b>2.512.475</b>	<b>2.639.482</b>	<b>2.585.040</b>	<b>2.607.558</b>

L'incidenza dei crediti deteriorati lordi sul totale portafoglio in essere passa dal 9,7% del 31 dicembre 2018 al 9,3% di fine dicembre 2019. La crescita in valore assoluto dei crediti deteriorati rispetto al 31 dicembre 2018 è prevalentemente legata nuove posizioni factoring verso enti locali in dissesto e cedenti privati. L'ammontare dei crediti scaduti ed enti locali in dissesto di cui sopra è riconducibile al portafoglio factoring pro-soluto verso la P.A. e rappresenta un dato fisiologico del settore, che non rappresenta particolari criticità in termini di qualità del credito e probabilità di recupero.

Il rapporto tra le sofferenze nette ed il totale della voce crediti verso la clientela è pari al 1,2%, restando a livelli contenuti, mentre il coverage ratio dei crediti deteriorati è pari al 15,2%.

La voce Partecipazioni, con la vendita avvenuta nel secondo trimestre 2019 delle interessenze di minoranza detenute di ADV Finance S.p.A. e della sua controllata Procredit S.r.l., non è più valorizzata.

Sempre nell'anno, a seguito dell'esercizio dell'opzione put da parte di Banca Sistema, sono state cedute le azioni alla società Axactor Holding S.r.l. per cui la voce Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione non risulta più valorizzata.

La voce Attività materiali include il diritto d'uso legato all'immobile sito a Milano, adibito fra le altre cose, anche ai nuovi uffici di Banca Sistema.

La voce attività immateriali si è incrementata a seguito dell'iscrizione dell'avviamento generatosi dall'acquisizione di Atlantide S.p.A. perfezionata il 3 aprile 2019.

*BM*

Di seguito viene esposta l'ipotesi di allocazione del Prezzo di Acquisto di Atlantide:

#### ALLOCAZIONE PROVVISORIA CORRISPETTIVO ATLANTIDE

Prezzo d'acquisto a pronti	3.022.124
Stima Earn Out	1.300.773
<b>Prezzo Iscrizione partecipazione (A)</b>	<b>4.322.897</b>
Patrimonio netto Atlantide al 31 marzo 2019 (B)	(2.188.958)
<b>Valore residuo da allocare (A+B)</b>	<b>2.133.939</b>
<b>Allocazione provvisoria ad avviamento</b>	<b>(2.133.939)</b>

Come sopra evidenziato parte dell'avviamento è frutto della stima del valore dell'earn out in € 1.301 mila da riconoscere sulla base dei volumi di produzione previsti nel piano industriale predisposto dal management di Atlantide: l'operazione di acquisto prevede infatti un meccanismo di corrispettivo differito, ovvero un earn-out

da riconoscere ai venditori, che sarà determinato in base a soglie target di volumi di produzione nell'anno 2021.

La voce Altre attività, pari a € 14,7 milioni, è prevalentemente composta da partite in corso di lavorazione a cavallo di periodo e da acconti di imposta.

Di seguito si forniscono i commenti ai principali aggregati del passivo di stato patrimoniale.

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.416.940	2.902.240	514.700	17,7%
a) debiti verso banche	388.358	695.197	(306.839)	-44,1%
b) debiti verso la clientela	2.716.975	1.902.056	814.919	42,8%
c) titoli in circolazione	311.607	304.987	6.620	2,2%
Passività fiscali	16.433	15.676	757	4,8%
Altre passività	98.810	65.234	33.576	51,5%
Trattamento di fine rapporto del personale	2.955	2.402	553	23,0%
Fondi per rischi ed oneri	21.791	9.221	12.570	>100%
Riserve da valutazione	279	(1.131)	1.410	<100%
Riserve	139.973	118.988	20.985	17,6%
Capitale	9.651	9.651	-	0,0%
Azioni proprie (-)	(234)	(199)	(35)	17,6%
Utile d'esercizio	29.956	28.071	1.885	6,7%
<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.736.555</b>	<b>3.150.153</b>	<b>586.401</b>	<b>18,6%</b>

La raccolta "wholesale", che rappresenta il 37% (il 41% al 31 dicembre 2018) circa del totale, si è decrementata in valori relativi rispetto a fine esercizio 2018 a seguito dell'incremento della raccolta

attraverso conti deposito; il contributo della raccolta da emissioni di prestiti obbligazionari sul totale raccolta "wholesale" si attesta al 56,4% (34,2% a fine esercizio 2018).

DEBITI VERSO BANCHE (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Debiti verso banche centrali	358.250	412.850	(54.600)	-13,2%
Debiti verso banche	30.108	282.347	(252.239)	-89,3%
<i>Conti correnti e depositi liberi</i>	30.108	53	30.055	>100%
<i>Depositi vincolati</i>	-	282.294	(282.294)	-100,0%
<b>Totale</b>	<b>388.358</b>	<b>695.197</b>	<b>(306.839)</b>	<b>-44,1%</b>

Il totale della sotto-voce debiti verso banche diminuisce del 44% rispetto al 31 dicembre 2018 a seguito di minor ricorso al mercato interbancario; i rifinanziamenti in BCE, hanno come sottostante a garanzia prevalentemente i titoli ABS della cartolarizzazione CQS/CQP. La Banca ha

avuto accesso al nuovo programma TLTRO III, per un ammontare fino a € 295 milioni, di cui oggi utilizzati per € 108 milioni. Il periodo di disponibilità è stato definito a 3 anni dalla data di partecipazione all'asta (ultima asta marzo 2021), mentre il tasso è definito a 0%.

DEBITI VERSO CLIENTELA (€.000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Depositi vincolati	1.325.794	958.193	367.601	38,4%
Finanziamenti (pct passivi)	457.070	179.819	277.251	>100%
Conti correnti	682.289	660.582	21.707	3,3%
Debiti verso cedenti	83.783	87.397	(3.614)	-4,1%
Altri debiti	168.039	16.065	151.974	>100%
<b>Totale</b>	<b>2.716.975</b>	<b>1.902.056</b>	<b>814.919</b>	<b>42,8%</b>

La voce contabile debiti verso clientela sale rispetto a fine esercizio, a fronte principalmente di un incremento della raccolta da pronti contro termine passivi e dei depositi vincolati. Lo stock di fine periodo dei depositi vincolati mostra un incremento del 38,4% rispetto a fine esercizio 2018, registrando una raccolta netta

positiva (al netto dei ratei su interessi maturati) di € 368 milioni; la raccolta lorda da inizio anno è stata pari a € 1.190 milioni a fronte di prelievi pari a € 822 milioni.

La voce Debiti verso cedenti include debiti relativi ai crediti acquistati ma non finanziati.

com

TITOLI IN CIRCOLAZIONE (€ .000)	31.12.2019	31.12.2018	Delta €	Delta %
Prestito obbligazionario - AT1	8.016	8.017	(1)	0,0%
Prestito obbligazionario - Tier II	37.547	31.570	5.977	18,9%
Prestiti obbligazionari - altri	266.044	265.400	644	0,2%
<b>Totale</b>	<b>311.607</b>	<b>304.987</b>	<b>6.620</b>	<b>2,2%</b>

La composizione del valore nominale dei titoli in circolazione al 31 dicembre 2019 è la seguente:

- prestito subordinato computabile a TIER1 per € 8 milioni, con scadenza perpetua e cedola fissa fino al 18/12/2022 al 7% emesso in data 18/12/2012;
- prestito subordinato computabile a TIER2 per € 19,5 milioni, 2017-2027 con cedola variabile pari a Euribor 6 mesi + 4,5%;
- prestito subordinato computabile a TIER2 per € 18 milioni, 2019-2029 con cedola fissa al 7%;
- Senior bond (market placement) per € 175 milioni, 2017-2020 con cedola fissa al 1,75%;
- Senior bond (private placement) per €90 milioni, 2018-2021 con cedola fissa al 2%.

Il fondo rischi ed oneri, pari a € 22,3 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate, la stima della quota di bonus di competenza dell'anno, la quota differita di bonus

maturata negli esercizi precedenti e la stima del patto di non concorrenza. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a contenziosi passivi con clientela e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie. A seguito dell'acquisizione di Atlantide il fondo si è incrementato per la stima dell'earn out da riconoscere ai venditori legato al raggiungimento di target di volume di produzione del prossimo triennio e il fondo per indennità suppletiva di clientela. Inoltre è incluso il fondo per la copertura della stima dell'effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli CQ acquistati da intermediari terzi.

La voce Altre passività include prevalentemente pagamenti ricevuti a cavallo di periodo dai debitori ceduti e che a fine periodo erano in fase di allocazione e da partite in corso di lavorazione ricondotte nei giorni successivi alla chiusura del periodo, oltre che debiti verso fornitori e debiti tributari.

## L'ADEGUATEZZA PATRIMONIALE

Di seguito vengono fornite le informazioni provvisorie sul patrimonio di vigilanza e sulla adeguatezza patrimoniale di Banca Sistema.

### FONDI PROPRI (€.000) E COEFFICIENTI PATRIMONIALI

	31.12.2019	31.12.2018
Capitale primario di classe 1 (CET1)	165.119	144.293
ADDITIONAL TIER1	8.000	8.000
Capitale di classe 1 (T1)	173.119	152.293
TIER2	37.500	28.799
Totale Fondi Propri (TC)	210.619	181.092
Totale Attività ponderate per il rischio	1.405.890	1.317.043
di cui rischio di credito	1.236.603	1.160.521
di cui rischio operativo	169.252	156.522
di cui CVA	35	-
Ratio - CET1	11,7%	11,0%
Ratio - T1	12,3%	11,6%
Ratio - TCR	15,0%	13,7%
CET1 Pro-forma (modifica CRR II) (*)	13,9%	12,5%
T1 Pro-forma (modifica CRR II) (*)	14,6%	13,2%
TCR Pro-forma (modifica CRR II) (*)	17,8%	15,7%

(\*) = stima dell'impatto sul ratio di capitale, derivante dall'applicazione della riduzione di ponderazione degli attivi CQS/CQP prevista dal regolamento 876/2019 che verrà applicato a partire dal 28 giugno 2021.

Il totale dei fondi propri al 31 dicembre 2019 ammonta a 211 milioni di euro ed include l'utile d'esercizio al netto dell'ammontare della stima dei dividendi, pari a un *pay out* del 25% del risultato della capogruppo. L'aumento si è avuto come effetto combinato del risultato 2019, della fusione di Atlantide (che ha generato un avviamento di 2,1 milioni, iscritto in Stato Patrimoniale, tra le Attività Immateriali) e l'emissione, nel secondo trimestre e nel terzo trimestre del 2019, di un prestito subordinato TIER 2 per complessivi 18 milioni (in concomitanza del rimborso di un altro prestito subordinato Lower TIER 2 di 12 milioni, non più totalmente computabile a capitale). L'aumento dei coefficienti patrimoniali rispetto al 31 dicembre 2018 è ascrivibile a maggiori utili e ad un minor assorbimento di capitale dai crediti.

Con Comunicazione ricevuta in data 9 marzo 2020 è pervenuta la decisione finale di Banca d'Italia

riguardante i requisiti patrimoniali a livello consolidato da rispettare a decorrere dalla prima data di riferimento della segnalazione sui fondi propri successiva alla data di ricezione del presente provvedimento, a seguito degli esiti del Supervisory Review and Evaluation Process (SREP). I requisiti patrimoniali di Gruppo consolidati da rispettare, secondo i criteri transitori, sono i seguenti:

- coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET1 ratio) pari al 7,75%;
- coefficiente di capitale di classe 1 (TIER1 ratio) pari al 9,55%;
- coefficiente di capitale totale (Total capital ratio) pari al 11,90%.

Il coefficiente addizionale per il CET1 ratio è rimasto invariato rispetto a quello previsto per l'esercizio 2019, mentre il T1 ratio e il Total Capital Ratio gli OCR sono stati incrementati di 5 basis points. La decisione SREP non include specifici requisiti quantitativi di liquidità.



## ALTRE INFORMAZIONI

### Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari

Ai sensi dell'art 123-bis, comma 3 del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, è stata predisposta la "Relazione sul governo societario e gli assetti proprietari"; il documento, pubblicato congiuntamente

al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di Banca Sistema ([www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it)).

### Relazione sulla remunerazione

Ai sensi dell'art. 84-quarter, comma 1, del Regolamento emittenti, attuativo del Decreto legislativo 24 febbraio 1998 n. 58, è stata predisposta la "Relazione sulla remunerazione"; il documento, pubblicato

congiuntamente al progetto di bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019, è disponibile nella sezione "Governance" del sito internet di Banca Sistema ([www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it)).

### Attività di ricerca e sviluppo

Nel corso del 2019 non sono state svolte attività di ricerca e di sviluppo.

## OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet di Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni effettuate dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

## OPERAZIONI ATIPICHE O INUSUALI

Nel corso dell'anno la Banca non ha effettuato operazioni atipiche o inusuali, così come definite nella Comunicazione Consob n. 6064293 del 28 luglio 2006.

## FATTI DI RILIEVO SUCCESSIVI ALLA CHIUSURA DEL PERIODO

Si rimanda al corrispondente paragrafo della Relazione sulla gestione consolidata del Gruppo Banca Sistema con specifico riferimento agli eventi relativi alla capogruppo

Banca Sistema S.p.A. e che qui si intende integralmente riportato.

## EVOLUZIONE PREVEDIBILE DELLA GESTIONE E PRINCIPALI RISCHI E INCERTEZZE

Si rimanda al corrispondente paragrafo della Banca Sistema che qui si intende integralmente Relazione sulla gestione consolidata del Gruppo riportato.

## PROGETTO DI DESTINAZIONE DELL'UTILE D'ESERCIZIO

Signori Azionisti,

Vi sottoponiamo per l'approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 che evidenzia un utile di periodo di Euro 29.955.723,45

Quanto al riparto dell'utile Vi proponiamo di destinare:

- a Dividendo Euro 7.479.157,84;

- a Utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 22.476.565,61.

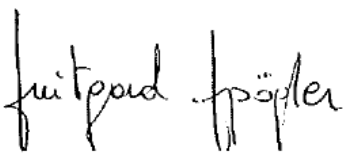
Non viene effettuato alcun accantonamento alla Riserva Legale in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c.

Milano, 11 marzo 2020

*Per il Consiglio di Amministrazione*

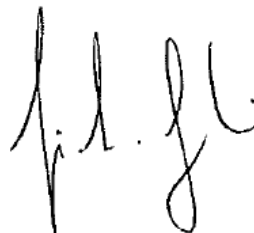
*Il Presidente*

Luitgard Spögl



*L'Amministratore Delegato*

Gianluca Garbi



## SCHEMI DI BILANCIO DELL'IMPRESA

60

## STATO PATRIMONIALE

(Importi espressi in Euro)

Voci dell'attivo		31.12.2019	31.12.2018
10.	Cassa e disponibilità liquide	153.601	288.431
30.	Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	556.383.266	304.469.478
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.123.737.882	2.801.812.681
	<i>a) crediti verso banche</i>	81.002.261	56.694.080
	<i>b) crediti verso clientela</i>	3.042.735.621	2.745.118.601
70.	Partecipazioni	20.000.000	19.278.011
80.	Attività materiali	6.061.393	709.928
90.	Attività immateriali	3.920.808	1.788.397
	<i>di cui:</i>		
	<i>avviamento</i>	3.919.700	1.785.760
100.	Attività fiscali	8.099.379	7.626.222
	<i>a) correnti</i>	-	-
	<i>b) anticipate</i>	8.099.379	7.626.222
110.	Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	2.220.930
120.	Altre attività	18.197.732	11.959.252
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>3.736.554.061</b>	<b>3.150.153.330</b>

Voci del passivo e del patrimonio netto		31.12.2019	31.12.2018
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.416.939.923	2.902.239.596
	<i>a) debiti verso banche</i>	388.357.667	695.196.627
	<i>b) debiti verso la clientela</i>	2.716.975.290	1.902.056.238
	<i>c) titoli in circolazione</i>	311.606.966	304.986.731
60.	Passività fiscali	16.433.038	15.676.925
	<i>a) correnti</i>	2.213.198	3.445.454
	<i>b) differite</i>	14.219.840	12.231.471
80.	Altre passività	98.810.084	65.235.054
90.	Trattamento di fine rapporto del personale	2.955.435	2.402.013
100.	Fondi per rischi e oneri:	21.791.092	9.221.203
	<i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>	43.590	7.326
	<i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>	21.747.502	9.213.877
110.	Riserve da valutazione	278.968	(1.131.458)
140.	Riserve	100.872.736	79.803.766
150.	Sovrapprezzi di emissione	39.100.168	39.184.038
160.	Capitale	9.650.526	9.650.526
170.	Azioni proprie (-)	(233.632)	(198.893)
180.	Utile d'esercizio	29.955.723	28.070.560
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>3.736.554.061</b>	<b>3.150.153.330</b>

com

## CONTO ECONOMICO

(Importi espressi in Euro)

Voci		31.12.2019	31.12.2018
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	110.243.896	99.889.812
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	107.552.012	98.210.888
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(29.691.485)	(25.144.185)
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>80.552.411</b>	<b>74.745.627</b>
40.	Commissioni attive	22.260.029	17.625.263
50.	Commissioni passive	(6.418.953)	(2.367.900)
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>15.841.076</b>	<b>15.257.363</b>
70.	Dividendi e proventi simili	226.667	226.667
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	214.846	(124.809)
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	3.716.224	1.167.196
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	1.105.860	-
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	2.610.364	1.167.196
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>100.551.224</b>	<b>91.272.044</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	(9.053.279)	(6.814.326)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(8.948.421)	(6.812.268)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(104.858)	(2.058)
150.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>91.497.945</b>	<b>84.457.718</b>
160.	Spese amministrative	(44.827.766)	(40.521.280)
	a) spese per il personale	(22.315.805)	(19.811.309)
	b) altre spese amministrative	(22.511.961)	(20.709.971)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(1.996.083)	(414.040)
	a) impegni e garanzie rilasciate	(36.264)	-
	b) altri accantonamenti netti	(1.959.819)	(414.040)
180.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali	(1.640.515)	(400.881)
190.	Rettifiche/riprese di valore nette su attività immateriali	(107.062)	(3.250)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	(795.556)	(418.294)
210.	<b>Costi operativi</b>	<b>(49.366.982)</b>	<b>(41.757.745)</b>
260.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>42.130.963</b>	<b>42.699.973</b>
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(12.350.772)	(14.629.413)
280.	<b>Utile della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>29.780.191</b>	<b>28.070.560</b>
290.	Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte	175.532	-
300.	<b>Utile d'esercizio</b>	<b>29.955.723</b>	<b>28.070.560</b>

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

(Importi espressi in Euro)

	31.12.2019	31.12.2018
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>29.955.723</b>	<b>28.070.560</b>
Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico	-	-
<b>20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>50. Attività materiali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>60. Attività immateriali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>70. Piani a benefici definiti</b>	<b>(19.660)</b>	<b>39.019</b>
<b>80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico	-	-
<b>100. Copertura di investimenti esteri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>110. Differenze di cambio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>120. Copertura dei flussi finanziari</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>130. Strumenti di copertura (elementi non designati)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>140. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>1.430.086</b>	<b>(2.064.140)</b>
<b>150. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>160. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>1.410.426</b>	<b>(2.025.121)</b>
<b>180. Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>31.366.149</b>	<b>26.045.439</b>



**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2019**

(Importi espressi in Euro)

	Esistenze al 31.12.2018	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2019	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni di riserve	Variazioni dell'esercizio						Redditi complessiva al 31.12.2019	Patrimonio netto al 31.12.2019
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Operazioni sul patrimonio netto							
							Emissioni nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni	Stock Options		
Capitale:														
a) azioni ordinarie	9.650.526	-	9.650.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.650.526
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	39.184.038	-	39.184.088	-	-	(83.870)	-	-	-	-	-	-	-	39.100.168
Riserve	79.803.766	-	79.803.766	21.073.928	-	(4.958)	-	-	-	-	-	-	-	100.872.736
a) di utili	80.628.056	-	80.628.056	21.073.928	-	(20.165)	-	-	-	-	-	-	-	101.681.819
b) altre	(824.290)	-	(824.290)	-	-	15.207	-	-	-	-	-	-	-	(809.083)
Riserve da valutazione	(1.131.458)	-	(1.131.458)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.410.426	278.968
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(198.893)	-	(198.893)	-	-	(34.739)	-	-	-	-	-	-	-	(233.632)
Utile (Perdita) d'esercizio	28.070.560	-	28.070.560	(21.073.928)	(6.996.632)	-	-	-	-	-	-	-	29.955.723	29.955.723
Patrimonio netto	155.378.539	-	155.378.539	-	(6.996.632)	(123.567)	-	-	-	-	-	-	31.366.149	179.624.489

**PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO AL 31.12.2018**

(Importi espressi in Euro)

	Esistenze al 31.12.2017	Modifica saldi apertura	Esistenze al 1.1.2018	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio						Redditività compl. al 31.12.2018	Patrimonio netto al 31.12.2018
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni	Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						
							Emissioni nuove azioni	Acquisito azioni proprie	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni		
Capitale:													
a) azioni ordinarie	9.650.526	-	9.650.526	-	-	-	-	-	-	-	-	-	9.650.526
b) altre azioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sovrapprezzi di emissione	39.267.909	-	39.267.909	-	-	(83.871)	-	-	-	-	-	-	39.184.038
Riserve	59.391.440	(223.650)	59.167.790	20.644.223	-	(8.247)	-	-	-	-	-	-	79.803.766
a) di utili	60.201.614	(223.650)	59.977.964	20.644.223	-	5.869	-	-	-	-	-	-	80.628.056
b) altre	(810.174)	-	(810.174)	-	-	(14.116)	-	-	-	-	-	-	(824.290)
Riserve da valutazione	366.663	527.000	893.663	-	-	-	-	-	-	-	-	(2.025.121)	(1.131.458)
Strumenti di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Azioni proprie	(149.428)	-	(149.428)	-	-	(49.465)	-	(149.428)	-	-	-	-	(198.893)
Utile (Perdita) d'esercizio	27.560.433	-	27.560.433	(20.644.223)	(6.916.210)	-	-	-	-	-	-	28.070.560	28.070.560
Patrimonio netto	136.087.543	303.350	136.390.893	-	(6.916.210)	(141.583)	-	(149.428)	-	-	-	26.045.439	155.378.539

*cm*

## RENDICONTO FINANZIARIO (metodo indiretto)

Importi in migliaia di euro

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. ATTIVITÀ OPERATIVA</b>		
1. Gestione	49.939.249	84.218.785
▪ Risultato del periodo (+/-)	29.955.723	28.070.560
▪ Plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (-/+)	-	-
▪ Plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
▪ Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	8.948.421	6.812.268
▪ Rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali ed immateriali (+/-)	1.747.577	404.131
▪ Accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	1.996.083	414.040
▪ Imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+)	1.492.987	5.570.030
▪ Altri aggiustamenti (+/-)	5.798.458	42.947.756
2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie	(562.424.429)	(864.298.946)
▪ Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	1.201.206
▪ Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Altre attività obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	(250.503.362)	(20.923.805)
▪ Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(309.864.973)	(845.337.933)
▪ Altre attività	(2.056.094)	761.586
3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie	528.034.390	792.749.735
▪ Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	498.196.976	801.154.448
▪ Passività finanziarie di negoziazione	-	-
▪ Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
▪ Altre passività	29.837.414	(8.404.713)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa	15.549.210	12.669.574
<b>B. ATTIVITÀ DI INVESTIMENTO</b>		
1. Liquidità generata da	-	101.877
▪ Vendite di partecipazioni	-	-
▪ Dividendi incassati su partecipazioni	-	-
▪ Vendite di attività materiali	-	103.708
▪ Vendite di attività immateriali	-	-
▪ Vendite di rami d'azienda	-	(1.831)
2. Liquidità assorbita da	(8.652.669)	(5.678.242)
▪ Acquisti di partecipazioni	(721.989)	(5.277.361)
▪ Acquisti di attività materiali	(6.991.980)	(400.881)
▪ Acquisti di attività immateriali	(938.700)	-
▪ Acquisti di rami d'azienda	-	-
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di investimento	(8.652.669)	(5.576.365)
<b>C. ATTIVITÀ DI PROVVISTA</b>		
▪ Emissioni/acquisti di azioni proprie	(34.739)	(49.465)
▪ Emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
▪ Distribuzione dividendi e altre finalità	(6.996.632)	(6.916.210)
Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista	(7.031.371)	(6.965.675)
<b>LIQUIDITÀ NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>(134.830)</b>	<b>127.534</b>

LEGENDA:  
(+) generata  
(-) assorbita

### RICONCiliaZIONE - VOCI DI BILANCIO

Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	288.431	160.897
Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio	(134.830)	127.534
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	-	-
Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio	153.601	288.431

## NOTA INTEGRATIVA DELL'IMPRESA

tw

## PARTE A - POLITICHE CONTABILI

### A.1 - PARTE GENERALE

#### SEZIONE 1 - Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

Il Bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019 è redatto in conformità ai principi contabili internazionali - denominati IAS/IFRS - emanati dall'*International Accounting Standards Board (IASB)* e le relative interpretazioni dell'*International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC)* e omologati dalla Commissione Europea, come stabilito dal Regolamento Comunitario n. 1606 del 19 luglio 2002, recepito in Italia all'art. 1 del Decreto Legislativo 28 febbraio 2005 n. 38 e tenendo in considerazione la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti, avente per oggetto gli schemi e le regole di compilazione del Bilancio delle Banche.

L'applicazione dei principi contabili internazionali è stata effettuata facendo riferimento anche al "Quadro sistematico per la preparazione e presentazione del bilancio" (*Framework*).

In assenza di un principio o di una interpretazione applicabile specificamente ad una operazione, altro evento o circostanza, il Consiglio di Amministrazione ha fatto uso del proprio giudizio nello sviluppare e applicare un principio contabile, al fine di fornire una informativa:

- rilevante ai fini delle decisioni economiche da parte degli utilizzatori;
- attendibile, in modo che il bilancio:
  - rappresenti fedelmente la situazione patrimoniale - finanziaria, il risultato economico e i flussi finanziari dell'entità;
  - rifletta la sostanza economica delle operazioni, altri eventi e circostanze e non meramente la forma legale;
  - sia neutrale, cioè scevro da pregiudizi;
  - sia prudente;
  - sia completo con riferimento a tutti gli aspetti rilevanti.

Nell'esercitare il giudizio descritto, il Consiglio di Amministrazione della Banca ha fatto riferimento e considerato l'applicabilità delle seguenti fonti, riportate in ordine gerarchicamente decrescente:

- le disposizioni e le guide applicative contenute nei Principi e Interpretazioni che trattano casi simili o correlati;
- le definizioni, i criteri di rilevazione e i concetti di misurazione per la contabilizzazione delle attività, delle passività, dei ricavi e dei costi contenuti nel "Quadro sistematico".

Nell'esprimere un giudizio il Consiglio di Amministrazione può inoltre considerare le disposizioni più recenti emanate da altri organismi preposti alla statuizione dei principi contabili che utilizzano un "Quadro sistematico" concettualmente simile per sviluppare i principi contabili, altra letteratura contabile e prassi consolidate nel settore.

Nel rispetto dell'art. 5 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, qualora, in casi eccezionali, l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali risulti incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, finanziaria e del risultato economico, la disposizione non sarebbe applicata. Nella nota integrativa sarebbero spiegati gli eventuali motivi della deroga e la loro influenza sulla rappresentazione della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato economico.

Nel bilancio gli eventuali utili derivanti dalla deroga sarebbero iscritti in una riserva non distribuibile se non in misura corrispondente al valore recuperato, tuttavia non sono state compiute deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS. Il bilancio è stato sottoposto a revisione contabile da parte di BDO Italia S.p.A.

#### SEZIONE 2 - Principi generali di redazione

Il Bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, finanziaria, il risultato economico dell'esercizio, le

variazioni del patrimonio netto e i flussi di cassa ed è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario e dalla nota integrativa.

Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione.

Se le informazioni richieste dai principi contabili internazionali e dalle disposizioni contenute nella Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e/o nei successivi aggiornamenti emanati dalla Banca d'Italia non sono sufficienti a dare una rappresentazione veritiera e corretta, rilevante, attendibile, comparabile e comprensibile, nella nota integrativa sono fornite informazioni complementari necessarie allo scopo.

Di seguito vengono indicati i principi generali che hanno ispirato la redazione dei conti di bilancio:

- le valutazioni sono effettuate nella prospettiva della continuità aziendale garantita dal supporto finanziario degli Azionisti;
- i costi ed i ricavi sono rilevati secondo il principio della contabilizzazione per competenza economica;
- per assicurare la comparabilità dei dati e delle informazioni negli schemi di bilancio e nella nota integrativa, le modalità di rappresentazione e di classificazione vengono mantenute costanti nel tempo a meno che il loro cambiamento non sia diretto a rendere più appropriata un'altra esposizione dei dati;
- ogni classe rilevante di voci simili viene esposta distintamente negli schemi di stato patrimoniale e conto economico; le voci aventi natura o destinazione dissimile sono rappresentate separatamente a meno che siano state considerate irrilevanti;
- negli schemi di stato patrimoniale e di conto economico non sono indicati i conti che non presentano importi né per l'esercizio al quale si riferisce il bilancio né per quello precedente;
- se un elemento dell'attivo o del passivo ricade sotto più voci dello stato patrimoniale, nella nota integrativa è annotato, qualora ciò sia necessario ai fini della comprensione del bilancio, la sua riferibilità anche a voci diverse da quella nella quale è iscritto;
- non vengono effettuati compensi di partite, salvo nei

casi in cui è espressamente richiesto o consentito da un principio contabile internazionale o da una interpretazione o dalle disposizioni della richiamata Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti emanata dalla Banca d'Italia;

- i conti del bilancio sono redatti privilegiando la prevalenza della sostanza sulla forma e nel rispetto del principio di rilevanza e significatività dell'informazione;
- per ogni conto dello stato patrimoniale e del conto economico vengono fornite le informazioni comparative per l'esercizio precedente, se i conti non sono comparabili a quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati e la non comparabilità e l'adattamento o l'impossibilità di questo sono segnalati e commentati nella nota integrativa;
- relativamente all'informativa riportata nella nota integrativa è stato utilizzato lo schema previsto da Banca d'Italia; laddove le tabelle previste da tale schema risultassero non applicabili rispetto all'attività svolta dal Gruppo, le stesse non sono state presentate.

Nell'ambito della redazione del bilancio in conformità agli IAS/IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime ed ipotesi che influenzano gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati nel periodo.

L'impiego di stime è parte essenziale della predisposizione del bilancio. In particolare l'utilizzo maggiormente significativo di stime e assunzioni nel bilancio è riconducibile:

- alla valutazione dei crediti verso clientela: l'acquisizione di crediti non deteriorati vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi rappresenta la principale attività della Banca. La valutazione dei suddetti crediti è un'attività di stima complessa caratterizzata da un alto grado di incertezza e soggettività. Per tale valutazione si utilizzano modelli che includono numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca;
- alla valutazione degli interessi di mora ex D.lgs.



9 ottobre 2002, n. 231 su crediti non deteriorati acquistati a titolo definitivo: la stima delle percentuali attese di recupero degli interessi di mora è un'attività complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività. Per determinare tali percentuali vengono utilizzati modelli di valutazione sviluppati internamente che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi;

- alla stima dell'eventuale impairment dell'avviamento e delle partecipazioni iscritti;
- alla quantificazione e stima effettuata per l'iscrizione nei fondi rischi e oneri delle passività il cui ammontare o scadenza sono incerti;
- alla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

Si evidenzia come la rettifica di una stima possa avvenire a seguito dei mutamenti alle quali la stessa si era basata o in seguito a nuove informazioni o alla maggiore esperienza. L'eventuale mutamento delle stime è applicato prospetticamente e genera quindi impatto nel conto economico dell'esercizio in cui avviene il cambiamento.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5 del D. Lgs. n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto. In particolare, gli schemi di bilancio sono redatti in unità di euro, nella nota integrativa, ove non diversamente specificato è redatta in migliaia di euro.

#### **Applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16**

Dal 1 gennaio 2019 la rilevazione nell'attivo patrimoniale del diritto d'uso dell'attività oggetto di leasing e nel passivo patrimoniale la rilevazione del debito per canoni di leasing ancora da corrispondere al locatore.

Tale nuovo modello comporterà anche una diversa rilevazione a conto economico, per cui i canoni di leasing che prima trovavano rappresentazione nella voce spese amministrative, con l'IFRS16 saranno invece rilevati l'ammortamento del "diritto d'uso", e gli interessi passivi sul debito.

L'impatto economico non cambia nell'orizzonte temporale del leasing, ma si manifesta con una diversa

ripartizione temporale.

Il Gruppo ha scelto di effettuare la First Time Adoption (FTA) dell'IFRS 16 tramite l'approccio modified retrospective, che consente la facoltà di rilevare l'effetto cumulativo dell'applicazione del Principio alla data di prima applicazione e di non riesporre i dati comparativi del bilancio di prima applicazione dell'IFRS 16. Pertanto i dati dei prospetti contabili relativi all'esercizio 2019 non saranno comparabili con riferimento alla valorizzazione dei diritti d'uso e del corrispondente debito per leasing.

#### **Gli effetti della prima applicazione (FTA) dell'IFRS 16**

L'applicazione dell'IFRS 16 utilizzando l'approccio retrospettivo modificato ha determinato un incremento delle attività materiali a seguito dell'iscrizione dei nuovi diritti d'uso a livello di € 1,9 milioni e delle passività finanziarie (debito verso il locatore) del medesimo importo.

Dalla prima applicazione del principio, non sono emersi pertanto impatti sul patrimonio netto in quanto, a seguito della scelta di adottare il modified approach.

#### **SEZIONE 3 - Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio**

In relazione a quanto previsto dallo IAS 10, si informa che successivamente al 31 dicembre 2019, data di riferimento del bilancio d'esercizio, e fino all'11 marzo 2020, data in cui il bilancio è stato presentato al Consiglio di Amministrazione, non sono intervenuti fatti tali da comportare una rettifica dei dati presentati in bilancio.

#### **SEZIONE 4 - Altri aspetti**

Con riferimento alla disciplina sulla trasparenza delle erogazioni pubbliche introdotta dall'articolo 1, commi 125-129 della legge n. 124/2017 e successivamente integrata dal decreto legge 'sicurezza' (n. 113/2018) e dal decreto legge 'semplificazione' (n. 135/2018), si segnala che è stata oggetto di problemi interpretativi e applicativi. Sulla base degli orientamenti e interpretazioni formulate da Assonime con la circolare n. 5 del 22 febbraio 2019 sono da escludere nella presente

segnalazione le erogazioni ricevute dalle imprese legate agli 'incarichi retribuiti'; inoltre l'obbligo di pubblicazione nella nota integrativa è stato inteso escludendo le misure

generali fruibili da tutte le imprese. Alla luce di tale interpretazione non risulta nulla da segnalare.

Non ci sono aspetti significativi da segnalare.

## A.2 - PARTE RELATIVA ALLE PRINCIPALI VOCI DI BILANCIO

### Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico

#### Criteri di classificazione

In questa categoria sono classificate le attività finanziarie diverse da quelle classificate tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva e tra le Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato. La voce, in particolare, può includere:

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione;
- gli strumenti di capitale salvo la possibilità di essere classificati nella nuova categoria Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva, senza rigiro a conto economico;
- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al *fair value*, che non hanno superato i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato;
- le attività finanziarie che non sono detenute nell'ambito di un modello di business finalizzato all'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie (Business model "Hold to Collect" o "HTC") o nell'ambito di modello di business misto, il cui obiettivo venga raggiunto attraverso l'incasso dei flussi di cassa contrattuali delle attività finanziarie in portafoglio o anche attraverso un'attività di vendita che è parte integrante della strategia (Business model "Hold to Collect and Sell");
- le attività finanziarie designate al *fair value*, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale e ove ne sussistano i presupposti. In relazione a tale fattispecie, un'entità può designare irrevocabilmente all'iscrizione un'attività finanziaria come valutata al *fair value* con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa;

- gli strumenti derivati, che saranno contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, se il *fair value* è positivo e come passività se il *fair value* è negativo. La compensazione dei valori positivi e negativi è possibile solo per operazioni poste in essere con la medesima controparte qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione. Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria che sono stati oggetto di rilevazione separata.

Le riclassificazioni delle attività finanziarie, ad eccezione dei titoli di capitale per cui non è ammessa alcuna riclassifica, non sono ammesse verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che devono essere assolutamente non frequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto a conto economico in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. In questo caso, il tasso di interesse effettivo dell'attività finanziaria riclassificata è determinato in base al suo *fair value* alla data di riclassificazione e tale data viene considerata come data di rilevazione iniziale per l'allocazione nei diversi stadi di rischio creditizio (stage assignment) ai fini dell'impairment.

#### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e per i titoli di

capitale, alla data di erogazione per i finanziamenti ed alla data di sottoscrizione per i contratti derivati.

All'atto della rilevazione iniziale le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico vengono rilevate al *fair value*, senza considerare i costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

#### Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico sono valorizzate al *fair value*. Gli effetti dell'applicazione di tale criterio di valutazione sono imputati nel Conto Economico. Per la determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo, vengono utilizzate quotazioni di mercato. In assenza di un mercato attivo, vengono utilizzati metodi di stima e modelli valutativi comunemente adottati, che tengono conto di tutti i fattori di rischio correlati agli strumenti e che sono basati su dati rilevabili sul mercato quali: valutazione di strumenti quotati che presentano analoghe caratteristiche, calcoli di flussi di cassa scontati, modelli di determinazione del prezzo di opzioni, valori rilevati in recenti transazioni comparabili, ecc. Per i titoli di capitale e per gli strumenti derivati che hanno per oggetto titoli di capitale, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

In particolare, sono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito detenuti per finalità di negoziazione;
- gli strumenti di capitale detenuti per finalità di negoziazione.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari".

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari ad esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e dei diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria stessa.

#### Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva (FVOCI)

##### **Criteri di classificazione**

La presente categoria include le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- attività finanziaria posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito sia mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente che mediante la vendita (*Business model "Hold to Collect and Sell"*);
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

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

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito che sono riconducibili ad un business model *Hold to Collect and Sell* e che hanno superato il test SPPI;
- le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l'opzione per la designazione al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

Le riclassificazioni delle attività finanziarie, ad eccezione dei titoli di capitale per cui non è ammessa alcuna riclassifica, non sono ammesse verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il

proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie.

In tali casi, che devono essere assolutamente non frequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del *fair value* dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del *fair value* con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento sulla base del loro *fair value* comprensivo dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario. Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* iniziale di uno strumento finanziario solitamente equivale al costo sostenuto per l'acquisto.

#### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie sono valutate al *fair value*, con imputazione degli utili o delle perdite derivanti dalle variazioni di *fair value*, rispetto al costo ammortizzato, in una specifica

riserva di patrimonio netto rilevata nel prospetto della redditività complessiva fino a che l'attività finanziaria non viene cancellata, o non viene rilevata una riduzione di valore.

Per dettagli in merito alle modalità di determinazione del *fair value* si rinvia al successivo paragrafo 17.3 "Criteri di determinazione del *fair value* degli strumenti finanziari".

Gli strumenti di capitale per cui è stata effettuata la scelta per la classificazione nella presente categoria sono valutati al *fair value* e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione (cosiddetta OCI exemption). La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi. Il *fair value* viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del *fair value* soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del *fair value*, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa. Le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva sono soggette alla verifica dell'incremento significativo del rischio creditizio (impairment) prevista dall'IFRS 9, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese.

#### **Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari a esse connessi o quando l'attività finanziaria è oggetto di cessione con trasferimento sostanziale di tutti i rischi e i diritti contrattuali connessi alla proprietà dell'attività finanziaria.

## Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato

### **Criteri di classificazione**

La presente categoria include le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

- l'attività finanziaria è posseduta secondo un modello di business il cui obiettivo è conseguito mediante l'incasso dei flussi finanziari previsti contrattualmente (*Business model "Hold to Collect"*);
- i termini contrattuali dell'attività finanziaria prevedono, a determinate date, flussi finanziari rappresentati unicamente da pagamenti del capitale e dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" superato).

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- gli impieghi verso banche;
- gli impieghi verso clientela;
- i titoli di debito.

Le riclassificazioni delle attività finanziarie, ad eccezione dei titoli di capitale per cui non è ammessa alcuna riclassifica, non sono ammesse verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie. In tali casi, che devono essere assolutamente non frequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal *fair value* al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo *fair value* sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto a conto economico e a Patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva.

### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale di un credito avviene alla data di erogazione sulla base del suo *fair value* comprensivo dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione del credito stesso.

Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* iniziale di uno strumento finanziario solitamente equivale all'ammontare erogato o al costo sostenuto per l'acquisto.

### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Successivamente alla rilevazione iniziale, i crediti verso clientela sono valutati al costo ammortizzato, pari al valore di prima iscrizione diminuito/aumentato dei rimborsi di capitale, delle rettifiche/riprese di valore e dell'ammortamento – calcolato col metodo del tasso di interesse effettivo – della differenza tra l'ammontare erogato e quello rimborsabile a scadenza, riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente al singolo credito.

Il tasso di interesse effettivo è il tasso che attualizza il flusso dei pagamenti futuri stimati per la durata attesa del finanziamento in modo da ottenere esattamente il valore contabile netto all'atto della rilevazione iniziale, che comprende sia i costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili sia tutti i compensi pagati o ricevuti tra i contraenti. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi lungo la vita residua attesa del credito.

I criteri di valutazione sono strettamente connessi allo stage cui il credito viene assegnato, dove lo stage 1 accoglie i crediti in bonis, lo stage 2 accoglie i crediti under-performing, ossia i crediti ove vi è stato un aumento significativo del rischio di credito ("significativo deterioramento") rispetto all'iscrizione iniziale dello strumento e lo stage 3 accoglie non performing, ovvero i crediti che presentano evidenza oggettiva di perdita di

valore.

Le rettifiche di valore che sono rilevate a conto economico, per i crediti in bonis classificati in stage 1 sono calcolate prendendo in considerazione una perdita attesa a un anno, mentre i crediti in bonis in stage 2 prendendo in considerazione le perdite attese riferibili all'intera vita residua prevista contrattualmente per l'attività (Perdita attesa Lifetime). Le attività finanziarie che risultano in bonis, sono sottoposte ad una valutazione in funzione dei parametri di probability of default (PD), loss given default (LGD) ed exposure at default (EAD), derivati da serie storiche interne. Per le attività deteriorate, l'importo della perdita, da rilevare a Conto Economico, è definito sulla base di un processo di valutazione analitica o determinato per categorie omogenee e, quindi, attribuito analiticamente ad ogni posizione e tiene conto, di informazioni forward looking e dei possibili scenari alternativi di recupero. Rientrano nell'ambito delle attività deteriorate gli strumenti finanziari ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di Vigilanza europea. I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. Il tasso effettivo originario di ciascuna attività rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a Conto Economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

#### **Criteri di cancellazione**

I crediti vengono cancellati dal bilancio quando sono considerati definitivamente irrecuperabili oppure in caso di cessione, qualora essa abbia comportato il sostanziale

trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi ai crediti stessi.

#### **Operazioni di copertura**

Alla data del bilancio la società non ha effettuato "Operazioni di copertura".

#### **Partecipazioni**

##### **Criteri di classificazione**

La voce include le interessenze in società controllate, collegate e in società soggette a controllo congiunto (*joint venture*) da parte di Banca Sistema.

##### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte in bilancio al valore di acquisto maggiorato di eventuali oneri accessori.

##### **Criteri di valutazione**

Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento e/o di altri elementi valutativi. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore, determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione della partecipazione e il suo valore recuperabile, è rilevata a conto economico alla voce "utili (perdite) delle partecipazioni". Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nella stessa voce di cui sopra, fino a concorrenza della rettifica precedente.

##### **Criteri di cancellazione**

Le partecipazioni vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici a essa connessi. Il risultato della cessione di partecipazioni valutate al Patrimonio Netto è imputato

a conto economico nella voce "220 Utili (Perdite) delle partecipazioni" (valutate al patrimonio netto); il risultato della cessione di partecipazioni diverse da quelle valutate al Patrimonio Netto è imputato a conto economico nella voce "250 Utili (Perdite) da cessione di investimenti".

### **Attività materiali**

#### **Criteri di classificazione**

La voce include i beni, di uso durevole, detenuti per essere utilizzati nella produzione del reddito, per locazione o per scopi amministrativi, quali i terreni, gli immobili strumentali, gli investimenti immobiliari, gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi, le attrezzature di qualsiasi tipo e le opere d'arte.

Tra le attività materiali sono inclusi anche i costi per migliorie su beni di terzi, allorquando separabili dai beni stessi. Qualora i suddetti costi non presentano autonomia funzionalit  e utilizzabilit , ma dagli stessi si attendono benefici futuri, sono iscritti tra le "altre attivit " e vengono ammortizzati nel pi  breve periodo tra quello di prevedibile utilizzabilit  delle migliorie stesse e quello di durata residua della locazione. Il relativo ammortamento   rilevato nella voce Altri oneri/proventi di gestione.

Al valore delle attivit  materiali concorrono anche gli acconti versati per l'acquisizione e la ristrutturazione di beni non ancora entrati nel processo produttivo, e quindi non ancora oggetto di ammortamento.

Si definiscono "a uso funzionale" le attivit  materiali possedute per la fornitura di servizi o per fini amministrativi, mentre si definiscono "a scopo d'investimento" quelle possedute per riscuotere canoni di locazione e/o detenuti per l'apprezzamento del capitale investito.

Sono, infine, inclusi i diritti d'uso relativi alle attivit  concesse in leasing e canoni di utilizzo.

#### **Criteri di iscrizione**

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

Le spese di manutenzione straordinaria e i costi aventi natura incrementativa che comportano un effettivo miglioramento del bene, ovvero un incremento dei

benefici economici futuri generati dal bene, sono attribuiti ai cespiti cui si riferiscono e ammortizzati in relazione alle residue possibilit  di utilizzo degli stessi.

Secondo l'IFRS 16, i leasing sono contabilizzati sulla base del modello del diritto d'uso, per cui, alla data iniziale, il locatario ha un'obbligazione finanziaria a effettuare pagamenti dovuti al locatore per compensare il suo diritto a utilizzare il bene sottostante durante la durata del leasing. Quando l'attivit    resa disponibile al locatario per il relativo utilizzo, il locatario riconosce sia la passivit  che l'attivit  consistente nel diritto di utilizzo.

#### **Criteri di valutazione**

Successivamente alla prima rilevazione, le attivit  materiali "a uso funzionale" sono iscritte in bilancio al costo al netto degli ammortamenti cumulati e di eventuali svalutazioni per riduzioni durevoli di valore, conformemente al "modello del costo" di cui al paragrafo 30 dello IAS 16. Pi  precisamente, le attivit  materiali sono sistematicamente ammortizzate in ogni esercizio, sulla base della loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, a eccezione:

- dei terreni, siano essi acquisiti singolarmente o incorporati nel valore del fabbricato, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita;
- delle opere d'arte, che non sono oggetto di ammortamento in quanto hanno una vita utile indefinita e il loro valore   normalmente destinato ad aumentare nel tempo;
- degli investimenti immobiliari, che sono valutati al *fair value* in conformit  allo IAS 40.

Per i beni acquisiti nel corso dell'esercizio l'ammortamento   calcolato su base giornaliera a partire dalla data di entrata in uso del cespite. Per i beni ceduti e/o dismessi nel corso dell'esercizio, l'ammortamento   conteggiato su base giornaliera fino alla data di cessione e/o dismissione. A ogni chiusura di bilancio, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attivit  materiale diversa dagli immobili a uso investimento possa aver subito una perdita durevole di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite e il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il *fair value*, al netto degli eventuali costi di

vendita, e il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite. Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico alla voce "rettifiche di valore nette su attività materiali". Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo a una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Per le attività materiali "a scopo d'investimento" rientranti nell'ambito di applicazione dello IAS 40, la relativa valutazione è effettuata al valore di mercato determinato sulla base di perizie indipendenti e le variazioni di *fair value* sono iscritte a conto economico nella voce "risultato netto della valutazione al *fair value* delle attività materiali e immateriali".

Con riferimento all'attività consistente nel diritto di utilizzo, contabilizzata in base all'IFRS 16, essa viene misurata utilizzando il modello del costo secondo lo IAS 16 Immobili, impianti e macchinari; in questo caso l'attività è successivamente ammortizzata e soggetta a un impairment test nel caso emergano degli indicatori di impairment.

#### **Criteri di cancellazione**

Un'attività materiale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione o quando il bene è permanentemente ritirato dall'uso e dalla sua dismissione non sono attesi benefici economici futuri.

#### **Attività immateriali**

##### **Criteri di classificazione**

La voce accoglie quelle attività non monetarie prive di consistenza fisica che soddisfano le seguenti caratteristiche:

- identificabilità;
- controllo della risorsa in oggetto;
- esistenza di benefici economici futuri.

In assenza di una delle suddette caratteristiche, la spesa, per acquisire o generare tali attività internamente, è rilevata come costo nell'esercizio in cui è stata sostenuta.

Le attività immateriali includono, in particolare, il software applicativo a utilizzazione pluriennale e altre

attività identificabili che trovano origine in diritti legali o contrattuali.

È, altresì, classificato alla voce in esame l'avviamento, rappresentato dalla differenza positiva tra il costo di acquisto e il *fair value* delle attività e delle passività acquisite nell'ambito di operazioni di aggregazione aziendali (*business combination*). In particolare, un'attività immateriale è iscritta come avviamento, quando la differenza positiva tra il *fair value* degli elementi patrimoniali acquisiti e il loro costo di acquisto è rappresentativa delle capacità reddituali future degli stessi (*goodwill*). Qualora tale differenza risulti negativa (*badwill*) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future degli elementi patrimoniali acquisiti, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

##### **Criteri di valutazione**

Il valore delle attività immateriali è sistematicamente ammortizzato a partire dall'effettiva immissione nel processo produttivo.

Con riferimento all'avviamento, con periodicità annuale (od ogni volta che vi sia evidenza di perdita di valore) viene effettuato un test di verifica dell'adeguatezza del corrispondente valore. A tal fine viene identificata l'Unità generatrice di flussi finanziari cui attribuire l'avviamento. L'ammontare dell'eventuale riduzione di valore è determinato sulla base della differenza tra il valore di iscrizione dell'avviamento ed il suo valore di recupero, se inferiore. Detto valore di recupero è pari al maggiore tra il *fair value* dell'Unità generatrice di flussi finanziari, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso. Le conseguenti rettifiche di valore sono, come detto, rilevate a conto economico.

##### **Criteri di cancellazione**

Un'immobilizzazione immateriale è eliminata dallo stato patrimoniale al momento della dismissione e qualora non siano attesi benefici economici futuri.

##### **Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione**

Vengono classificate nella voce dell'attivo "Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione" attività

non correnti o gruppi di attività per i quali è stato avviato un processo di dismissione e la loro vendita è ritenuta altamente probabile. Tali attività sono valutate al minore tra il valore di carico ed il loro *fair value* al netto dei costi di cessione, ad eccezione di alcune tipologie di attività (es. attività finanziarie rientranti nell'ambito di applicazione dell'IFRS 9) per cui l'IFRS 5 prevede specificatamente che debbano essere applicati i criteri valutativi del principio contabile di pertinenza. I proventi ed oneri (al netto dell'effetto fiscale), riconducibili a gruppi di attività in via di dismissione o rilevati come tali nel corso dell'esercizio, sono esposti nel conto economico in voce separate.

#### **Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato**

##### **Criteri di classificazione**

La voce accoglie i Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione.

##### **Criteri di iscrizione**

Le suddette passività finanziarie sono iscritte, in sede di prima rilevazione, all'atto della ricezione delle somme raccolte o dell'emissione dei titoli di debito. L'iscrizione iniziale è effettuata sulla base del *fair value* delle passività, incrementato dei costi/ricavi di transazione direttamente attribuibili all'acquisizione dello strumento finanziario.

Sono esclusi i costi/ricavi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte creditrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

Il *fair value* iniziale di una passività finanziaria solitamente equivale all'ammontare incassato.

##### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Dopo la rilevazione iniziale, le suddette passività finanziarie vengono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo.

##### **Criteri di cancellazione**

Le suddette passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La

cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto, ancorché temporaneo, di titoli precedentemente emessi. L'eventuale differenza tra il valore contabile della passività estinta e l'ammontare pagato è registrato nel conto economico, alla voce *"utile (perdita) da cessione o riacquisto di: passività finanziarie"*. Qualora il Gruppo, successivamente al riacquisto, ricollochi sul mercato i titoli propri, tale operazione viene considerata come una nuova emissione e la passività è iscritta al nuovo prezzo di ricollocamento.

#### **Passività finanziarie di negoziazione**

##### **Criteri di classificazione e di iscrizione**

In tale categoria di passività sono, in particolare, sono incluse le passività che si originano da scoperti tecnici generati dall'attività di negoziazione di titoli.

Gli strumenti finanziari sono iscritti alla data di sottoscrizione o alla data di emissione ad un valore pari al *fair value* dello strumento, senza considerare eventuali costi o proventi di transazione direttamente attribuibili agli strumenti stessi.

##### **Criteri di valutazione e di rilevazione delle componenti reddituali**

Gli strumenti finanziari sono valutati al *fair value* con imputazione del risultato della valutazione nel Conto Economico.

##### **Criteri di cancellazione**

Le Passività finanziarie detenute per negoziazione vengono cancellate dal bilancio quando scadono i diritti contrattuali sui relativi flussi finanziari o quando la passività finanziaria è ceduta con trasferimento sostanziale di tutti i rischi ed i benefici derivanti dalla proprietà della stessa.

#### **Passività finanziarie designate al *fair value***

Alla data del bilancio la società non detiene *"Passività finanziarie designate al *fair value*"*.

#### **Fiscaltà corrente e differita**

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto della vigente normativa fiscale, sono rilevate nel conto economico in

base al criterio della competenza, coerentemente con la rilevazione in bilancio dei costi e dei ricavi che le hanno generate, a eccezione di quelle relative a partite addebitate o accreditate direttamente a patrimonio netto, per le quali la rilevazione della relativa fiscalità avviene, per coerenza, a patrimonio netto.

L'accantonamento per imposte sul reddito è determinato in base a una prudente previsione dell'onere fiscale corrente, di quello anticipato e di quello differito. In particolare, le imposte anticipate e quelle differite sono determinate sulla base delle differenze temporanee tra il valore contabile di un'attività o di una passività e il suo valore riconosciuto ai fini fiscali. Le attività per imposte anticipate sono iscritte in bilancio nella misura in cui esiste la probabilità del loro recupero, valutata sulla base della capacità della Società di generare con continuità redditi imponibili positivi.

Le imposte anticipate e quelle differite sono contabilizzate a livello patrimoniale a saldi aperti e senza compensazioni, includendo le prime nella voce "attività fiscali" e le seconde nella voce "passività fiscali".

Per quanto attiene le imposte correnti sono compensati, a livello di singola imposta, gli acconti versati con il relativo debito d'imposta, esponendo lo sbilancio netto tra le "attività fiscali correnti" o le "passività fiscali correnti" a seconda del segno.

#### Fondi per rischi e oneri

Conformemente alle previsioni dello IAS 37 i fondi per rischi e oneri accolgono le passività di ammontare o scadenza incerti relative a obbligazioni attuali (legali o implicite), derivanti da un evento passato per le quali sia probabile l'impiego di risorse economiche per adempiere alle obbligazioni stesse, purché possa essere effettuata una stima attendibile dell'importo necessario all'adempimento delle obbligazioni stesse alla data di riferimento del bilancio. Nel caso in cui il differimento temporale nel sostenimento dell'onere sia rilevante, e conseguentemente l'effetto di attualizzazione sia significativo, gli accantonamenti sono attualizzati utilizzando i tassi correnti di mercato.

Gli accantonamenti vengono riesaminati a ogni data di riferimento del bilancio e situazione infrannuale e rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Gli

stessi sono rilevati nelle voci proprie di conto economico, secondo una logica di classificazione dei costi per "natura" della spesa. In particolare gli accantonamenti connessi agli oneri futuri del personale dipendente relativi al sistema premiante figurano tra le "spese del personale", gli accantonamenti riferibili a rischi e oneri di natura fiscale sono rilevati tra le "imposte sul reddito", mentre gli accantonamenti connessi al rischio di perdite potenziali non direttamente imputabili a specifiche voci del conto economico sono iscritti tra gli "accantonamenti netti per rischi e oneri".

#### Altre informazioni

##### **Trattamento di fine rapporto del personale**

Secondo l'IFRIC, il TFR è assimilabile a un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" (*post employment-benefit*) del tipo "Prestazioni Definite" (*defined-benefit plan*) per il quale è previsto, in base allo IAS 19, che il suo valore venga determinato mediante metodologie di tipo attuariale. Conseguentemente, la valutazione di fine esercizio della posta in esame è effettuata in base al metodo dei benefici maturati utilizzando il criterio del credito unitario previsto (*Projected Unit Credit Method*). Tale metodo prevede la proiezione degli esborsi futuri sulla base di analisi storiche, statistiche e probabilistiche, nonché in virtù dell'adozione di opportune basi tecniche demografiche. Esso consente di calcolare il TFR maturato a una certa data in senso attuariale, distribuendo l'onere per tutti gli anni di stimata permanenza residua dei lavoratori in essere, e non più come onere da liquidare nel caso in cui l'azienda cessi la propria attività alla data di bilancio.

Gli utili e le perdite attuariali, definiti quali differenza tra il valore di bilancio della passività ed il valore attuale dell'obbligazione a fine periodo, sono iscritti a patrimonio netto.

La valutazione del TFR del personale dipendente è effettuata da un attuario indipendente in conformità alla metodologia sopra indicata.

##### **Operazioni di pronti contro termine**

Le operazioni di "pronti contro termine" che prevedono

l'obbligo per il cessionario di rivendere/riacquisto a termine delle attività oggetto della transazione (ad esempio, di titoli) e le operazioni di "prestito titoli" nelle quali la garanzia è rappresentata da contante, sono assimilate ai riporti e, pertanto, gli ammontari ricevuti ed erogati figurano in bilancio come debiti e crediti. In particolare, le suddette operazioni di "pronti contro termine" e di "prestito titoli" di provvista sono rilevate in bilancio come debiti per l'importo percepito a pronti, mentre quelle di impiego sono rilevate come crediti per l'importo corrisposto a pronti. Tali operazioni non determinano movimentazione del portafoglio titoli. Coerentemente, il costo della provvista e il provento dell'impiego, costituiti dalle cedole maturate sui titoli e dal differenziale tra prezzo a pronti e prezzo a termine dei medesimi, vengono iscritti per competenza nelle voci economiche accese agli interessi.

#### **Criteri di determinazione del fair value degli strumenti finanziari**

Il *fair value* è definito come "il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione tra operatori di mercato", a una certa data di misurazione, escludendo transazioni di tipo forzato. Sottostante alla definizione di *fair value* vi è infatti la presunzione che la società sia in funzionamento e che non abbia alcuna intenzione o necessità di liquidare, ridurre significativamente la portata delle proprie attività o intraprendere un'operazione a condizioni sfavorevoli. Nel caso di strumenti finanziari quotati in mercati attivi, il *fair value* è determinato sulla base delle quotazioni (prezzo ufficiale o altro prezzo equivalente dell'ultimo giorno di borsa aperta dell'esercizio di riferimento) del mercato più vantaggioso al quale il Gruppo ha accesso. A tale proposito uno strumento finanziario è considerato quotato in un mercato attivo se i prezzi quotati sono prontamente e regolarmente disponibili tramite un listino, operatore, intermediario, settore industriale, agenzia di determinazione del prezzo, autorità di regolamentazione e tali prezzi rappresentano operazioni di mercato effettive che avvengono regolarmente in normali contrattazioni. In assenza di un mercato attivo, il *fair value* viene determinato utilizzando tecniche di valutazione

generalmente accettate nella pratica finanziaria, volte a stabilire quale prezzo avrebbe avuto lo strumento finanziario, alla data di valutazione, in un libero scambio tra parti consapevoli e disponibili. Tali tecniche di valutazione prevedono, nell'ordine gerarchico in cui sono riportate, l'utilizzo:

1. dell'ultimo NAV (*Net Asset Value*) pubblicato dalla società di gestione per i fondi armonizzati (*UCITS - Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities*), gli *Hedge Funds* e le *Sicav*;
2. di prezzi di transazioni recenti osservabili sui mercati;
1. delle indicazioni di prezzo desumibili da infoprovider (ad esempio, *Bloomberg, Reuters*);
1. del *fair value* ottenuto da modelli di valutazione (a esempio, *Discounting Cash Flow Analysis, Option Pricing Models*) che stimano tutti i possibili fattori che condizionano il *fair value* di uno strumento finanziario (costo del denaro, rischio di credito, rischio di liquidità, volatilità, tassi di cambio, tassi di *prepayment*, ecc) sulla base di dati osservabili sul mercato, anche in relazione a strumenti similari, alla data di valutazione. Qualora, per uno o più fattori di rischio non risulti possibile riferirsi a dati di mercato, vengono utilizzati parametri internamente determinati su base storico-statistica. I modelli di valutazione sono oggetto di revisione periodica al fine di garantirne la piena e costante affidabilità;
2. delle indicazioni di prezzo fornite dalla controparte emittente eventualmente rettificata per tener conto del rischio di controparte e/o liquidità (a esempio, il prezzo deliberato dal Consiglio di Amministrazione e/o Assemblea dei soci per le azioni di banche popolari non quotate, il valore della quota comunicato dalla società di gestione per i fondi chiusi riservati agli investitori istituzionali o per altre tipologie di O.I.C.R. diverse da quelle citate al punto 1, il valore di riscatto determinato in conformità al regolamento di emissione per i contratti assicurativi);
3. per gli strumenti rappresentativi di capitale, ove non siano applicabili le tecniche di valutazione di cui ai punti precedenti: i) il valore risultante da perizie indipendenti se disponibili; ii) il valore corrispondente alla quota di patrimonio netto detenuta risultante

dall'ultimo bilancio approvato della società; iii) il costo, eventualmente rettificato per tener conto di riduzioni significative di valore, laddove il *fair value* non è determinabile in modo attendibile.

Sulla base delle considerazioni sopra esposte e conformemente a quanto previsto dagli IFRS, il Gruppo classifica le valutazioni al *fair value* sulla base di una gerarchia di livelli che riflette la significatività degli input utilizzati nelle valutazioni. Si distinguono i seguenti livelli:

- **Livello 1** - quotazioni (senza aggiustamenti) rilevate su un mercato attivo; le valutazioni degli strumenti finanziari quotati in un mercato attivo effettuate sulla base delle quotazioni rilevabili dallo stesso;
- **Livello 2** - La valutazione non è basata su quotazioni dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ma su prezzi o spread creditizi desunti dalle quotazioni ufficiali di strumenti sostanzialmente simili in termini di fattori di rischio, utilizzando una data metodologia di calcolo (modello di pricing).

Il ricorso a tale approccio si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi, relative a strumenti che, in termini di fattori di rischio, sono comparabili con lo strumento oggetto di valutazione. Le metodologie di calcolo (modelli di *pricing*) utilizzate nel *comparable approach* consentono di riprodurre i prezzi di strumenti finanziari quotati su mercati attivi (calibrazione del modello) senza includere parametri discrezionali - cioè parametri il cui valore non può essere desunto da quotazioni di strumenti finanziari presenti su mercati attivi ovvero non può essere fissato su livelli tali da replicare quotazioni presenti su mercati attivi - tali da influire in maniera determinante sul prezzo di valutazione finale.

- **Livello 3** - input che non sono basati su dati di mercato osservabili: le valutazioni degli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo effettuate in base a tecniche di valutazione che utilizzando input significativi non osservabili sul mercato comportano l'adozione di stime e assunzioni da parte del *management* (prezzi forniti dalla controparte emittente, desunti da perizie indipendenti, prezzi corrispondenti alla frazione di patrimonio netto detenuta nella società o ottenuti con modelli

valutativi che non utilizzano dati di mercato per stimare significativi fattori che condizionano il *fair value* dello strumento finanziario). Appartengono a tale livello le valutazioni degli strumenti finanziari al prezzo di costo.

#### Aggregazioni aziendali

Un'aggregazione aziendale consiste nell'unione di imprese o attività aziendali distinte in un unico soggetto tenuto alla redazione del bilancio. Un'aggregazione aziendale può dare luogo ad un legame partecipativo tra capogruppo (acquirente) e controllata (acquisita). Un'aggregazione aziendale può anche prevedere l'acquisto dell'attivo netto di un'altra impresa, incluso l'eventuale avviamento, oppure l'acquisto del capitale dell'altra impresa (fusioni e conferimenti). In base a quanto disposto dall'IFRS 3, le aggregazioni aziendali devono essere contabilizzate applicando il metodo dell'acquisto che prevede le seguenti fasi:

- identificazione dell'acquirente;
- determinazione del costo dell'aggregazione aziendale;
- allocazione, alla data di acquisizione, del costo dell'aggregazione aziendale alle attività acquisite e alle passività e passività potenziali assunte.

In particolare, il costo di una aggregazione aziendale è determinato come la somma complessiva dei *fair value*, alla data dello scambio, delle attività cedute, delle passività sostenute o assunte e degli strumenti rappresentativi di capitale emessi, in cambio del controllo dell'acquisito, cui è aggiunto qualunque costo direttamente attribuibile all'aggregazione aziendale.

La data di acquisizione è la data in cui si ottiene effettivamente il controllo sull'acquisito. Quando l'acquisizione viene realizzata con un'unica operazione di scambio, la data dello scambio coincide con quella di acquisizione.

Qualora l'aggregazione aziendale sia realizzata tramite più operazioni di scambio:

- il costo dell'aggregazione è il costo complessivo delle singole operazioni
- la data dello scambio è la data di ciascuna operazione di scambio (cioè la data in cui ciascun investimento è iscritto nel bilancio della società acquirente), mentre

la data di acquisizione è quella in cui si ottiene il controllo sull'acquisito.

Il costo di un'aggregazione aziendale viene allocato rilevando le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito ai relativi *fair value* alla data di acquisizione.

Le attività, le passività e le passività potenziali identificabili dell'acquisito sono rilevate separatamente alla data di acquisizione solo se, a tale data, esse soddisfano i criteri seguenti:

- nel caso di un'attività diversa da un'attività immateriale, è probabile che gli eventuali futuri benefici economici connessi affluiscano all'acquirente ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;
- nel caso di una passività diversa da una passività potenziale, è probabile che per estinguere

l'obbligazione sarà richiesto l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici ed è possibile valutarne il *fair value* attendibilmente;

- nel caso di un'attività immateriale o di una passività potenziale, il relativo *fair value* può essere valutato attendibilmente.

La differenza positiva tra il costo dell'aggregazione aziendale e l'interessenza dell'acquirente al *fair value* netto delle attività, passività e passività potenziali identificabili, deve essere contabilizzata come avviamento.

Dopo la rilevazione iniziale, l'avviamento acquisito in un'aggregazione aziendale è valutato al relativo costo, ed è sottoposto con cadenza almeno annuale ad *impairment test*. In caso di differenza negativa viene effettuata una nuova misurazione. Tale differenza negativa, se confermata, è rilevata immediatamente come ricavo a conto economico.

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

#### **A.3.1 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, valore di bilancio e interessi attivi**

Non sono stati effettuati trasferimenti di strumenti finanziari tra portafogli.

#### **A.3.2 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business, fair value e effetti sulla redditività complessiva**

Non sono state riclassificate attività finanziarie.

#### **A.3.3 Attività finanziarie riclassificate: cambiamento di modello di business e tasso di interesse effettivo**

Non sono state trasferite attività finanziarie detenute per la negoziazione.

## A.4 - INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

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

Si rimanda a quanto già riportato nelle politiche contabili.

#### A.4.2 Processi e sensibilità delle valutazioni

Il valore di Bilancio per le attività e passività finanziarie con scadenza entro l'anno è stato assunto quale ragionevole approssimazione del *fair value*, mentre per quelle superiori l'anno il *fair value* è calcolato tenendo conto sia del rischio tasso di interesse che del rischio di credito.

#### A.4.3 Gerarchia del fair value

Ai fini della predisposizione del bilancio la gerarchia del *fair value* utilizzata è la seguente:

- Livello 1- *Effective market quotes*

La valutazione è il prezzo di mercato dello stesso strumento finanziario oggetto di valutazione, ottenuto sulla base di quotazioni espresse da un mercato attivo.

- Livello 2 - *Comparable Approach*

- Livello 3 - *Mark-to-Model Approach*

#### A.4.4 Altre informazioni

La voce non è applicabile per la Banca.

### INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

#### A.4.5 Gerarchia del fair value

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

Attività/Passività finanziarie misurate al <i>fair value</i>	31.12.2019			31.12.2018		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valute al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-	-	-	-	-	-
a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
b) attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	551.383	-	5.000	299.469	-	5.000
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>551.383</b>	<b>-</b>	<b>5.000</b>	<b>299.469</b>	<b>-</b>	<b>5.000</b>
1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-	-
2. Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

*Long*

*A.4.5.4 Attività e passività non valutate al fair value o valutate al fair value su base non ricorrente: ripartizione per livelli di fair value*

Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente	31.12.2019				31.12.2018			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.123.738	435.177	-	2.688.561	2.801.813	435.482	-	2.366.331
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	2.221	-	-	2.221
<b>TOTALE</b>	<b>3.123.738</b>	<b>435.177</b>	<b>-</b>	<b>2.688.561</b>	<b>2.804.034</b>	<b>435.482</b>	<b>-</b>	<b>2.368.552</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	3.416.940	-	-	3.416.940	2.902.240	-	-	2.902.240
2. Passività associate ad attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>3.416.940</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.416.940</b>	<b>2.902.240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.902.240</b>

**Legenda:**

VB= Valore di Bilancio

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

**A.5 Informativa sul cd. "day one profit/loss"**

Nulla da segnalare.

## PARTE B - INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVO

#### SEZIONE 1 - CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE - VOCE 10

##### 1.1 Cassa e disponibilità liquide: composizione

	31.12.2019	31.12.2018
a. Cassa	154	288
b. Depositi a vista presso Banche Centrali	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>154</b>	<b>288</b>

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

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

Voci / Valori	31.12.2019			31.12.2018		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>550.219</b>	-	-	<b>298.292</b>	-	-
1.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-
1.2 Altri titoli di debito	550.219	-	-	298.292	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>1.164</b>	-	<b>5.000</b>	<b>1.177</b>	-	<b>5.000</b>
<b>3. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>551.383</b>	-	<b>5.000</b>	<b>299.469</b>	-	<b>5.000</b>

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

by

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

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>550.219</b>	<b>298.292</b>
a. Banche Centrali	-	-
b. Amministrazioni pubbliche	550.219	298.292
c. Banche	-	-
d. Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e. Società non finanziarie	-	-
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>6.164</b>	<b>6.177</b>
a. Banche	5.000	5.000
b. Altri emittenti:	1.164	1.177
- altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
- Società non finanziarie	1.164	1.177
- Altri	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-
a. Banche Centrali	-	-
b. Amministrazioni pubbliche	-	-
c. Banche	-	-
d. Altre società finanziarie	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-
e. Società non finanziarie	-	-
f. Famiglie	-	-
<b>Totale</b>	<b>556.383</b>	<b>304.469</b>

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

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito	550.373	-	-	-	154	-	-	-
Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 2019</b>	<b>550.373</b>	-	-	-	<b>154</b>	-	-	-
<b>Totale 2018</b>	<b>298.341</b>	-	-	-	<b>49</b>	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	-	-	X	-	-	-

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

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

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2019						31.12.2018					
	Valore di Bilancio			Fair Value			Valore di Bilancio			Fair Value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
<b>A. Crediti verso Banche Centrali</b>	<b>19.966</b>	-	-	-	-	<b>19.966</b>	<b>12.460</b>	-	-	-	-	<b>12.460</b>
1. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
2. Riserva obbligatoria	19.912	-	-	X	X	X	12.437	-	-	X	X	X
3. Pronti contro termine	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
4. Altri	54	-	-	X	X	X	23	-	-	X	X	X
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>61.036</b>	-	-	-	-	<b>61.036</b>	<b>44.234</b>	-	-	-	-	<b>44.234</b>
1. Finanziamenti	61.036	-	-	-	-	61.036	44.234	-	-	-	-	44.234
1.1 Conti correnti e depositi a vista	52.503	-	-	X	X	X	24.046	-	-	X	X	X
1.2. Depositi a scadenza	-	-	-	X	X	X	19.996	-	-	X	X	X
1.3. Altri finanziamenti:	8.533	-	-	X	X	X	192	-	-	X	X	X
- Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
- Altri	8.533	-	-	X	X	X	192	-	-	X	X	X
<b>2. Titoli di debito</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>81.002</b>	-	-	-	-	<b>81.002</b>	<b>56.694</b>	-	-	-	-	<b>56.694</b>

Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

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

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2019						31.12.2018					
	Valore di Bilancio			Fair Value			Valore di Bilancio			Fair Value		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: impaired acquisite o originate	L1	L2	L3
1. Finanziamenti	2.399.160	208.399	27.527	-	-	2.632.328	2.113.713	195.995	25.776	-	-	2.309.708
1.1 Conti correnti	41.966	56	-	X	X	X	38.536	70	-	X	X	X
1.2 Pronti contro termine attivi	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.3 Mutui	6.753	1.970	-	X	X	X	27.602	8.470	-	X	X	X
1.4 Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	796.367	6.012	-	X	X	X	636.134	291	-	X	X	X
1.5. Leasing finanziario	-	-	-	X	X	X	-	-	-	X	X	X
1.6 Factoring	963.352	188.869	27.527	X	X	X	974.942	176.942	25.776	X	X	X
1.7 Altri finanziamenti	590.722	11.492	-	X	X	X	436.499	10.222	-	X	X	X
2. Titoli di debito	435.177	-	-	436.634	-	-	435.411	-	-	435.411	-	-
2.1 Titoli strutturati	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2 Altri titoli di debito	435.177	-	-	436.634	-	-	435.411	-	-	435.411	-	-
<b>Totale</b>	<b>2.834.337</b>	<b>208.399</b>	<b>27.527</b>	<b>436.634</b>	<b>-</b>	<b>2.632.328</b>	<b>2.549.124</b>	<b>195.995</b>	<b>25.776</b>	<b>435.411</b>	<b>-</b>	<b>2.309.708</b>

##### Legenda:

L1 = Livello 1

L2 = Livello 2

L3 = Livello 3

La voce finanziamenti include prevalentemente l'ammontare dei crediti vantati dalle aziende fornitrici di beni e servizi prevalentemente nei confronti della Pubblica Amministrazione (ASL ed Enti Territoriali) e di crediti relativi al comparto delle cessioni del quinto dello stipendio/pensione.

I Crediti per Factoring includono interessi di mora contabilizzati per competenza pari a € 49,9 milioni.

Ai fini della classificazione vengono effettuate analisi, talvolta complesse, rivolte a individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione-acquisizione, mostrano evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne, legate all'andamento delle posizioni creditorie, sia informazioni esterne, legate al settore di riferimento.

La valutazione dei crediti verso la clientela è una attività caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale si utilizzano modelli di valutazione, che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi e i relativi tempi attesi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle eventuali garanzie e l'impatto dei rischi connessi ai settori nei quali operano i clienti della Banca.

La categoria titoli è composta integralmente da titoli di Stato italiani aventi *duration* media pari a 14,5 mesi e per un importo pari a € 435 milioni; la valutazione al mercato dei titoli al 31 dicembre 2019 mostra un *fair value* positivo di € 1,4 milioni.

*em*

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

Tipologia operazioni/Valori	31.12.2019			31.12.2018		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	di cui: attività deteriorate acquisite o originate
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>435.177</b>	-	-	<b>435.411</b>	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	435.177	-	-	435.411	-	-
b) Altre società finanziarie	-	-	-	-	-	-
di cui: imprese di assicurazione	-	-	-	-	-	-
c) Società non finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	<b>2.399.160</b>	<b>208.399</b>	<b>27.527</b>	<b>2.113.713</b>	<b>195.995</b>	<b>25.776</b>
a) Amministrazioni pubbliche	1.281.129	142.646	27.527	1.083.480	139.952	25.776
b) Altre società finanziarie	72.341	4	-	43.429	1	-
di cui: imprese di assicurazione	9	3	-	4	1	-
c) Società non finanziarie	210.459	56.872	-	306.520	52.484	-
d) Famiglie	835.231	8.877	-	680.284	3.558	-
<b>Totale</b>	<b>2.834.337</b>	<b>208.399</b>	<b>27.527</b>	<b>2.549.124</b>	<b>195.995</b>	<b>25.776</b>

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

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessive			Write-off parziali complessivi (*)
	Primo stadio	di cui strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
Titoli di debito	435.299	-	-	-	122	-	-	-
Finanziamenti	2.361.618	1.248.699	124.252	245.618	5.043	667	37.217	-
<b>Totale 2019</b>	<b>2.796.917</b>	<b>1.248.699</b>	<b>124.252</b>	<b>245.618</b>	<b>5.165</b>	<b>667</b>	<b>37.217</b>	-
<b>Totale 2018</b>	<b>2.505.711</b>	<b>1.086.780</b>	<b>106.473</b>	<b>225.164</b>	<b>5.785</b>	<b>580</b>	<b>29.169</b>	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	24.888	2.857	X	91	128	-

**SEZIONE 7 - PARTECIPAZIONI - VOCE 70**

**7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazione	Sede	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>			
1. S.F. Trust Holdings Ltd	<b>Londra</b>	100%	100%
2. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	<b>Milano</b>	100%	100%
3. ProntoPegno S.p.A.	<b>Milano</b>	100%	100%

**7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili**

Denominazioni	Cassa disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali	Margine di interesse	Rettifiche di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdite) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdite) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdite d'esercizio)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte	Redditività complessiva
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>														
1. S.F. Trust Holdings Ltd	-	117	817	1.902	324	-	(73)	-	(258)	(267)	-	(267)	-	(267)
2. Largo Augusto Servizi e Sviluppo S.r.l.	-	-	27.945	13.507	228	1.352	(136)	(602)	65	62	-	62	-	62
3. Pronto Pegno S.p.A.	499	12.859	701	8.502	1.008	613	301	(44)	(599)	(428)	-	(428)	-	(440)

### 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

Voci/Valori	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>19.278</b>	<b>16.222</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>1.500</b>	<b>5.277</b>
B.1 Acquisti	-	5.277
B.2 Riprese di valore	-	-
B.3 Rivalutazioni	-	-
B.4 Altre variazioni	1.500	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>778</b>	<b>2.221</b>
C.1 Vendite	778	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-
C.3 Svalutazioni	-	-
C.4 Altre variazioni	-	2.221
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>20.000</b>	<b>19.278</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>F. Rettifiche totali</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

L'aumento di € 1,5 milioni è connesso al conferimento del ramo d'azienda riferito al business del credito su pegno conferito dalla Banca alla controllata ProntoPegno.

Le diminuzioni della voce Partecipazioni sono legate alla vendita avvenuta nel secondo trimestre 2019 delle interessenze di minoranza detenute di ADV Finance S.p.A. e della sua controllata Procredit S.r.l..

**SEZIONE 8 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 80**

**8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività materiali**

Attività/Valori	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>356</b>	<b>710</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	-	-
c) mobili	172	260
d) impianti elettronici	184	421
e) altre	-	29
<b>2. Attività acquisite in leasing finanziario</b>	<b>5.705</b>	<b>-</b>
a) terreni	-	-
b) fabbricati	5.018	-
c) mobili	-	-
d) impianti elettronici	-	-
e) altre	687	-
<b>TOTALE</b>	<b>6.061</b>	<b>710</b>
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

Le attività materiali sono iscritte in bilancio secondo il criterio generale del costo di acquisizione, comprensivo degli oneri accessori e degli eventuali altri oneri sostenuti per porre i beni nelle condizioni di utilità per l'impresa, oltre a costi indiretti per la quota ragionevolmente imputabile al bene e si riferiscono ai costi sostenuti, alla data di chiusura dell'esercizio.

Percentuali d'ammortamento:

- Mobili da ufficio: 12%
- Arredamenti: 15%
- Macchine elettroniche ed attrezzature varie: 20%
- Beni inferiori ai 516 euro: 100%

Nella voce "Attività acquisite in leasing finanziario" è valorizzato il diritto d'uso riferito agli affitti, di cui l'importo più rilevante è riferito all'immobile di proprietà della controllata LASS sito a Milano e nella voce altre il diritto d'uso riferito alle auto aziendali a noleggio.

*Com*

**8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue**

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	-	-	<b>1.213</b>	<b>1.975</b>	<b>90</b>	<b>3.278</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	953	1.554	61	2.568
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	-	<b>260</b>	<b>421</b>	<b>29</b>	<b>710</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	<b>6.321</b>	<b>30</b>	<b>142</b>	<b>1.086</b>	<b>7.579</b>
B.1 Acquisti	-	4.971	30	93	450	5.544
B.2 Spese per migliorie capitalizzate	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazione positive di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a. patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b. conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze positive di cambio	-	-	-	-	-	-
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
B.7 Altre variazioni	-	-	-	49	-	49
B.8 Operazioni di aggregazione aziendale	-	56	-	-	-	56
B.9 Prima Applicazione IFRS 16	-	1.294	-	-	636	1.930
<b>C. Diminuzioni</b>	-	<b>1.303</b>	<b>118</b>	<b>379</b>	<b>428</b>	<b>2.228</b>
C.1 Vendite	-	223	54	251	32	560
C.2 Ammortamenti	-	1.032	49	128	343	1.552
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a:	-	-	-	-	-	-
a. patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b. conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Variazioni negative di <i>fair value</i> imputate a:	-	-	-	-	-	-
a. patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
b. conto economico	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze negative di cambio	-	-	-	-	-	-
C.6 Trasferimenti a:	-	-	-	-	-	-
a. attività materiali detenute a scopo di investimento	-	-	-	-	-	-
b. attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.7 Altre variazioni	-	-	15	-	53	68
B.8 Operazioni di aggregazione aziendale	-	48	-	-	-	48
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	<b>5.018</b>	<b>172</b>	<b>184</b>	<b>687</b>	<b>6.061</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	1.303	1.071	1.933	489	4.796
D.2 Rimanenze finali lorde	-	6.321	1.243	2.117	1.176	10.857
<b>E. Valutazione al costo</b>	-	<b>5.018</b>	<b>172</b>	<b>184</b>	<b>687</b>	<b>6.061</b>

**SEZIONE 9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 90**

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

Attività / Valori	31.12.2019		31.12.2018	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	-	<b>3.920</b>	-	<b>1.786</b>
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>1</b>	-	<b>2</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	1	-	2	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	1	-	2	-
A.2.2 Attività valutate al <i>fair value</i> :	-	-	-	-
a. Attività immateriali generate internamente	-	-	-	-
b. Altre attività	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1</b>	<b>3.920</b>	<b>2</b>	<b>1.786</b>

Le altre attività immateriali vengono iscritte al costo di acquisto comprensivo di costi accessori e vengono sistematicamente ammortizzate in un periodo di 5 anni. La voce è costituita principalmente da software. Per quanto riguarda le informazioni relative agli

avviamenti si rimanda alla Parte B - Informazioni sullo stato patrimoniale consolidato Sezione 10 - Attività immateriali - Voce 100 della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

*ban*

## 9.2 Attività immateriali: variazioni annue

	Avviamento	Altre attività immateriali: generate internamente		Altre attività immateriali: altre		Totale
		Def	Indef	Def	Indef	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>1.786</b>	-	-	<b>3.104</b>	-	<b>4.890</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	-	-	3.102	-	3.102
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>1.786</b>	-	-	<b>2</b>	-	<b>1.788</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>2.134</b>	-	-	-	-	<b>2.134</b>
B.1 Acquisti	-	-	-	-	-	-
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	-	-	-	-	-	-
B.3 Riprese di valore	-	-	-	-	-	-
B.4 Variazioni positive di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
B.5 Differenze di cambio positive	-	-	-	-	-	-
B.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
B.7 Operazioni di aggregazioni aziendale	2.134	-	-	-	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	-	-	-
C.1 Vendite	-	-	-	-	-	-
C.2 Rettifiche di valore	-	-	-	1	-	1
- Ammortamenti	-	-	-	1	-	1
- Svalutazioni:	-	-	-	-	-	-
+ a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
+ a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.3 Variazioni negative di <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-
- a patrimonio netto	-	-	-	-	-	-
- a conto economico	-	-	-	-	-	-
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione	-	-	-	-	-	-
C.5 Differenze di cambio negative	-	-	-	-	-	-
C.6 Altre variazioni	-	-	-	-	-	-
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>3.920</b>	-	-	<b>1</b>	-	<b>3.921</b>
D.1 Rettifiche di valore totali nette	-	-	-	3.103	-	3.103
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	<b>3.920</b>	-	-	<b>3.104</b>	-	<b>7.024</b>
<b>F. Valutazione al costo</b>	<b>3.920</b>	-	-	<b>1</b>	-	<b>3.921</b>

Legenda - Def: a durata definita | Indef: a durata indefinita

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

Di seguito la composizione delle attività e delle passività per imposte correnti

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Attività fiscali correnti</b>	<b>10.995</b>	<b>9.086</b>
Acconti IRES	8.249	6.781
Acconti IRAP	2.609	2.278
Altro	137	27
<b>Passività fiscali correnti</b>	<b>(13.208)</b>	<b>(12.531)</b>
Fondo imposte e tasse IRES	(9.658)	(9.321)
Fondo imposte e tasse IRAP	(3.523)	(3.210)
Fondo imposte sostitutiva	(27)	-
<b>Totale</b>	<b>(2.213)</b>	<b>(3.445)</b>

**10.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Attività fiscali anticipate con contropartita a CE:</b>	<b>7.771</b>	<b>6.716</b>
Svalutazioni crediti	2.756	2.756
Operazioni straordinarie	427	533
Altro	4.588	3.427
<b>Attività fiscali anticipate con contropartita a PN:</b>	<b>328</b>	<b>910</b>
Operazioni straordinarie	247	311
Titoli HTCS	-	504
Altro	81	95
<b>Totale</b>	<b>8.099</b>	<b>7.626</b>

**10.2 Passività per imposte differite: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>Passività fiscali differite con contropartita a CE:</b>	<b>14.060</b>	<b>12.222</b>
Interessi attivi di mora non incassati	14.000	12.094
Altro	60	128
<b>Passività fiscali differite con contropartita a PN:</b>	<b>160</b>	<b>9</b>
Titoli HTCS	160	9
<b>Totale</b>	<b>14.220</b>	<b>12.231</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>6.716</b>	<b>6.198</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>1.852</b>	<b>1.847</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	1.852	1.847
a. relative a precedenti esercizi	-	206
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. riprese di valore	-	-
d. altre	1.852	1.641
e. operazioni di aggregazione aziendale	-	-
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>797</b>	<b>1.329</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	160	1.329
a. rigiri	-	-
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c. mutamento di criteri contabili	-	-
d. altre	160	1.329
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	637	-
a. trasformazione in crediti d'imposta di cui alla L. 214/2011	-	-
b. altre	637	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>7.771</b>	<b>6.716</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>3.376</b>	<b>3.429</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>53</b>	<b>-</b>
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>53</b>
3.1 Rigiri	-	-
3.2 Trasformazioni in crediti d'imposta	-	-
a) derivante da perdite di esercizio	-	-
b) derivante da perdite fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	53
<b>4. Importo finale</b>	<b>3.429</b>	<b>3.376</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>12.222</b>	<b>9.829</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>2.049</b>	<b>5.802</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	2.049	5.802
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	2.049	5.802
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>211</b>	<b>3.409</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	68	3.409
a. rigiri	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	68	3.409
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	143	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>14.060</b>	<b>12.222</b>

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>910</b>	<b>414</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>16</b>	<b>600</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	16	600
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	16	600
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>598</b>	<b>104</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	598	104
a. rigiri	-	-
b. svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità	-	-
c. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
d. altre	588	104
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	10	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>328</b>	<b>910</b>

*by*

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>9</b>	<b>289</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>160</b>	<b>9</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio	160	9
a. relative a precedenti esercizi	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	160	9
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali	-	-
2.3 Altri aumenti	-	-
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>9</b>	<b>289</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	9	289
a. rigiri	-	-
b. dovute al mutamento di criteri contabili	-	-
c. altre	9	289
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali	-	-
3.3 Altre diminuzioni	-	-
<b>4. Importo finale</b>	<b>160</b>	<b>9</b>

**SEZIONE 11 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE E PASSIVITÀ ASSOCIATE -  
VOCE 110 DELL'ATTIVO E VOCE 70 DEL PASSIVO**

**11.1 Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione: composizione per tipologia di attività**

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Attività possedute per la vendita</b>	-	-
A.1 Attività finanziarie	-	-
A.2 Partecipazioni	-	2.221
A.3 Attività materiali	-	-
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-
A.4 Attività immateriali	-	-
A.5 Altre attività non correnti	-	-
<b>TOTALE A</b>	-	<b>2.221</b>
di cui valutate al costo	-	2.221
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	2.221
<b>B. Attività operative cessate</b>	-	-
B.1 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-	-
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-
- attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-
B.2 Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-
B.3 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
B.4 Partecipazioni	-	-
B.5 Attività materiali	-	-
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-
B.6 Attività immateriali	-	-
B.7 Altre attività	-	-
<b>TOTALE B</b>	-	-
di cui valutate al costo	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	-
<b>C. Passività associate ad attività possedute per la vendita</b>	-	-
C.1 Debiti	-	-
C.2 Titoli	-	-
C.3 Altre passività	-	-
<b>TOTALE C</b>	-	-
di cui valutate al costo	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	-
<b>D. Passività associate ad attività operative cessate</b>	-	-
D.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	-	-
D.2 Passività finanziarie di negoziazione	-	-
D.3 Passività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-
D.4 Fondi	-	-
D.5 Altre passività	-	-
<b>TOTALE D</b>	-	-
di cui valutate al costo	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 1	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 2	-	-
di cui valutate al <i>fair value</i> livello 3	-	-

**SEZIONE 12 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 120**

**12.1 Altre attività: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
Acconti fiscali	7.175	6.939
Altre	3.531	1.587
Partite in corso di lavorazione	2.970	951
Crediti commerciali	2.446	610
Risconti attivi non riconducibili a voce propria	1.952	1.711
Migliorie su beni di terzi	70	113
Depositi cauzionali	54	48
<b>Totale</b>	<b>18.198</b>	<b>11.959</b>

La voce è prevalentemente composta da acconti fiscali relativi a bollo virtuale e ritenute fiscali su interessi passivi.

## PASSIVO

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

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

Tipologia operazioni / Valori	31.12.2019				31.12.2018			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Debiti verso banche centrali	358.250	X	X	X	412.850	X	X	X
2. Debiti verso banche	30.108	X	X	X	282.347	X	X	X
2.1 Conti correnti e depositi a vista	19	X	X	X	53	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	30.089	X	X	X	282.294	X	X	X
2.3 Finanziamenti	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3.1 Pronti contro termine passivi	-	X	X	X	-	X	X	X
2.3.2 Altri	-	X	X	X	-	X	X	X
2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
2.5 Debiti per leasing	-	X	X	X	-	X	X	X
2.6 Altri debiti	-	X	X	X	-	X	X	X
<b>TOTALE</b>	<b>388.358</b>			<b>388.358</b>	<b>695.197</b>			<b>695.197</b>

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

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

Tipologia operazioni / Valori	31.12.2019				31.12.2018			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	682.214	X	X	X	660.751	X	X	X
2. Depositi a scadenza	1.325.742	X	X	X	957.862	X	X	X
3. Finanziamenti	543.941	X	X	X	283.244	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi	457.070	X	X	X	179.819	X	X	X
3.2 Altri	86.871	X	X	X	103.425	X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
5. Debiti per leasing	-	X	X	X	-	X	X	X
6. Altri debiti	165.078	X	X	X	199	X	X	X
<b>TOTALE</b>	<b>2.716.975</b>			<b>2.716.987</b>	<b>1.902.056</b>			<b>1.902.056</b>

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

*bm*

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

Tipologia operazioni / Valori	31.12.2019				31.12.2018			
	Valore bilancio	Fair value			Valore bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<b>A. Titoli</b>								
<b>1. obbligazioni</b>	<b>311.607</b>	<b>177.657</b>	<b>-</b>	<b>135.722</b>	<b>304.987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304.987</b>
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	311.607	177.657	-	135.722	304.987	-	-	304.987
<b>2. altri titoli</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1.1 strutturate	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2 altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>311.607</b>	<b>177.657</b>	<b>-</b>	<b>135.722</b>	<b>304.987</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>304.987</b>

Legenda:

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

**1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati**

Emittente		Tipo di emissione	Cedola	Data scadenza	Valore nominale	Valore IAS
Patrimonio di Base	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati Tier 1 a tasso misto	Fino al 17 giugno 2023 tasso fisso al 7%	Perpetua	8.000	8.016
			Dal 18 giugno 2023 Tasso Variabile Euribor 6m + 5%			
Patrimonio supplementare	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati ordinari (Tier 2)	Euribor 6 mesi + 4,5%	30/03/2027	19.500	19.506
Patrimonio supplementare	Banca Sistema S.p.A.	Prestiti subordinati ordinari (Tier 2)	Tasso fisso al 7%	20/06/2029	18.000	18.041
<b>TOTALE</b>					<b>45.500</b>	<b>45.563</b>

## SEZIONE 6 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 60

La composizione nonché le variazioni delle passività per imposte differite sono state illustrate nella parte B Sezione 10 dell'attivo della presente nota integrativa.

## SEZIONE 8 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 80

### 8.1 Altre passività: composizione

	31.12.2019	31.12.2018
Pagamenti ricevuti in fase di riconciliazione	54.893	37.959
Ratei passivi	10.714	6.043
Debiti tributari verso Erario e altri enti impositori	9.458	9.121
Partite in corso di lavorazione	9.180	4.760
Debiti commerciali	6.485	5.767
Debiti per leasing finanziario	5.736	-
Debiti verso dipendenti	838	797
Riversamenti previdenziali	699	654
Debiti verso società del gruppo	697	92
Altre	110	42
<b>TOTALE</b>	<b>98.810</b>	<b>65.235</b>

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

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

	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>2.402</b>	<b>2.172</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>911</b>	<b>460</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	513	460
B.2 Altre variazioni	180	-
B.3 Operazioni di aggregazioni aziendali	218	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>358</b>	<b>230</b>
C.1 Liquidazioni effettuate	222	196
C.2 Altre variazioni	136	34
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>2.955</b>	<b>2.402</b>
<b>TOTALE</b>	<b>2.955</b>	<b>2.402</b>

lon

## 9.2 Altre informazioni

Il valore attuariale del fondo è stato calcolato da un attuario esterno, che ha rilasciato apposita perizia.

Le altre variazioni in diminuzione si riferiscono all'importo contabilizzato nel corso dell'anno, quale rivalutazione attuariale. Le liquidazioni effettuate si riferiscono a quote di fondo TFR liquidate nell'esercizio.

Le valutazioni tecniche sono state effettuate sulla base delle ipotesi descritte dalla seguente tabella:

Tasso annuo di attualizzazione	0,77%
Tasso annuo di inflazione	1,20%
Tasso annuo incremento TFR	2,40%
Tasso annuo incremento salariale	1,00%

In merito al tasso di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato nel mese di valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione.

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

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	31.12.2019	31.12.2018
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	44	7
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	21.747	9.214
4.1 controversie legali e fiscali	4.481	3.029
4.2 oneri per il personale	7.220	6.139
4.3 altri	10.046	46
<b>TOTALE</b>	<b>21.791</b>	<b>9.221</b>

## 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

	Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	Fondi di quiescenza	Altri fondi per rischi ed oneri	Totale
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>7</b>	<b>-</b>	<b>9.214</b>	<b>9.221</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>37</b>	<b>-</b>	<b>15.047</b>	<b>15.084</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio	37	-	6.843	6.880
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo	-	-	-	-
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
B.4 Altre variazioni	-	-	5.792	5.792
B.5 Operazioni di aggregazione aziendale	-	-	2.412	2.412
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.514</b>	<b>2.514</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio	-	-	1.985	1.985
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto	-	-	-	-
C.3 Altre variazioni	-	-	529	529
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>21.747</b>	<b>21.791</b>

Il fondo rischi ed oneri, pari a € 22,3 milioni, include un fondo per passività possibili rivenienti da acquisizioni passate, la stima della quota di bonus di competenza dell'anno, la quota differita di bonus maturata negli esercizi precedenti e la stima del patto di non concorrenza. Il fondo include inoltre una stima di oneri legati a contenziosi passivi con clientela e una stima di altri oneri per contenziosi e controversie. A seguito dell'acquisizione di Atlantide il fondo si è incrementato per la stima dell'earn out da

riconoscere ai venditori legato al raggiungimento di target di volume di produzione del prossimo triennio e il fondo per indennità suppletiva di clientela. Inoltre è incluso il fondo per la copertura della stima dell'effetto negativo legato a possibili rimborsi anticipati sui portafogli CQ acquistati da intermediari terzi.

I fondi per impegni e garanzie rilasciate si riferiscono al valore degli accantonamenti per rischio di credito a fronte di impegni a erogare fondi e di garanzie finanziarie rilasciate.

*bm*

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

	Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate			
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Totale
1. Impegni a erogare fondi	-	-	-	-
2. Garanzie finanziarie rilasciate	44	-	-	44
<b>Totale</b>	<b>44</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>44</b>

### 10.5 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti

Nessun dato da segnalare.

### 10.6 Fondi per rischi ed oneri - altri fondi

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Controversie legali e fiscali	4.481	3.029
Oneri per il personale	7.220	6.139
Altri	10.046	46
<b>TOTALE</b>	<b>21.747</b>	<b>9.214</b>

Gli "oneri per il personale" accoglie:

- gli accantonamenti effettuati a fronte delle remunerazioni variabili da erogare al personale dipendente negli esercizi successivi, per i quali risultano incerti la scadenza e/o l'ammontare;
- la stima riferita a controversie giuslavoristiche;
- l'importo riveniente dalla valutazione attuariale del patto di non concorrenza in base al principio contabile internazionale Ias 19 di seguito descritto.

La metodologia di calcolo può essere schematizzata nelle seguenti fasi:

- proiezione per ciascun dipendente in forza alla data di valutazione, del PNC già accantonato e delle future quote di PNC che verranno maturate fino all'epoca

aleatoria di corresponsione;

- determinazione per ciascun dipendente dei pagamenti di PNC che dovranno essere effettuati dalla Banca in caso di uscita del dipendente per licenziamento e pensionamento;
- attualizzazione, alla data di valutazione, di ciascun pagamento ipotizzato.

In particolare, il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 10+ rilevato nel mese di valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo oggetto della valutazione.

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

**12.1 "Capitale" e "Azioni Proprie": composizione**

Il capitale sociale di Banca Sistema risulta costituito da n. 80.421.052 azioni ordinarie del valore nominale di 0,12 euro per un importo complessivo versato di Euro 9.651 mila. Tutte le azioni in circolazione hanno godimento regolare 1° gennaio. Sulla base delle evidenze del Libro

Soci e delle più recenti informazioni a disposizione, alla data del 2 luglio 2015, gli azionisti titolari di quote superiori al 5%, soglia oltre la quale la normativa italiana (art.120 TUF) prevede l'obbligo di comunicazione alla società partecipata ed alla Consob, sono i seguenti:

AZIONISTI	QUOTA
SGBS S.r.l.	23,10%
Garbifin S.r.l.	0,51%
Fondazione Sicilia	7,40%
Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria	7,91%
<i>Mercato</i>	<i>61,08%</i>

In data 31 dicembre 2019, anche a seguito dell'avvio nel corso del 2019 di un Piano di acquisto azioni proprie con il fine di costituire un magazzino titoli da utilizzare al servizio del Piano incentivanti per il personale più rilevante del Gruppo, la banca deteneva 168.669 azioni (pari allo 0,21% del capitale sociale).

Di seguito si riporta la composizione del patrimonio netto della Banca:

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
1. Capitale	9.651	9.651
2. Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.184
3. Riserve	100.873	79.804
4. (Azioni proprie)	(234)	(199)
5. Riserve da valutazione	279	(1.131)
6. Strumenti di capitale	-	-
7. Utile d'esercizio	29.956	28.071
<b>TOTALE</b>	<b>179.625</b>	<b>155.380</b>

Per i movimenti della voce riserve si rimanda al prospetto di variazione del patrimonio netto.

**12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue**

Voci / Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	<b>80.421.052</b>	<b>-</b>
- interamente liberate	80.421.052	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	104.661	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>80.316.391</b>	<b>-</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>174.240</b>	<b>-</b>
B.1 Nuove emissioni	174.240	-
a pagamento:	-	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	-	-
a titolo gratuito:	174.240	-
- a favore dei dipendenti	29.822	-
- a favore degli amministratori	144.418	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>238.248</b>	<b>-</b>
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	238.248	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	-	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>80.252.383</b>	<b>-</b>
D.1 Azioni proprie (+)	168.669	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	80.421.052	-
- interamente liberate	80.421.052	-
- non interamente liberate	-	-

#### 12.4 Riserve di utili: altre informazioni

In ottemperanza all'art. 2427, n. 7 bis c.c., di seguito riportiamo il dettaglio delle voci del patrimonio netto con l'evidenziazione dell'origine e della possibilità di utilizzazione e distribuibilità.

Natura	Valore al 31.12.2019	Possibilità di utilizzazione	Quota disponibile
A. Capitale	9.651	-	-
B. Riserve di capitale:	-	-	-
Riserva da sovrapprezzo azioni	39.100	A,B,C	-
Riserva perdita in corso di formazione	-	-	-
C. Riserve di utili:	-	-	-
Riserva legale	1.930	B	-
Riserva da valutazione	279	-	-
Avanzo di fusione	1.774	A,B,C	-
Utile esercizio precedente	98.031	A,B,C	-
Riserva azioni propri	200	-	-
Vers.to conto futuro aumento capitale	-	-	-
D. Altre riserve	(1.062)	-	-
E. Azioni proprie	(234)	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>149.669</b>	-	-
Utile netto	29.956	-	-
<b>TOTALE PATRIMONIO NETTO</b>	<b>179.625</b>	-	-
Quota non distribuibile	-	-	-
Quota distribuibile	-	-	-

#### Legenda

A: per aumento di capitale

B: per copertura perdite

C: per distribuzione ai soci

## ALTRE INFORMAZIONI

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

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			31.12.2019	31.12.2018
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
<b>Impegni a erogare fondi</b>	<b>217.236</b>	<b>7.057</b>	<b>22.196</b>	<b>246.489</b>	<b>285.910</b>
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-
c) Banche	-	-	-	-	-
d) Altre società finanziarie	121.035	-	-	121.035	176.660
e) Società non finanziarie	91.119	7.057	22.196	120.372	106.899
f) Famiglie	5.082	-	-	5.082	2.351
<b>Garanzie finanziarie rilasciate</b>	<b>3.118</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.118</b>	<b>2.446</b>
a) Banche Centrali	-	-	-	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-	-	-	-
c) Banche	2.446	-	-	2.446	2.446
d) Altre società finanziarie	-	-	-	-	-
e) Società non finanziarie	627	-	-	627	-
f) Famiglie	45	-	-	45	-

La voce "garanzie rilasciate di natura finanziaria - banche" comprende gli impegni assunti verso i sistemi interbancari di garanzia; la voce "Impegni irrevocabili a erogare fondi" è relativa al controvalore dei titoli da ricevere per operazioni da regolare.

### 2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

	Valore nominale	
	31.12.2019	31.12.2018
<b>Altre garanzie rilasciate</b>	<b>-</b>	<b>970</b>
di cui: deteriorati	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	900
f) Famiglie	-	70
<b>Altri impegni</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui: deteriorati	-	-
a) Banche Centrali	-	-
b) Amministrazioni pubbliche	-	-
c) Banche	-	-
d) Altre società finanziarie	-	-
e) Società non finanziarie	-	-
f) Famiglie	-	-

### 3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

Portafogli	31.12.2019	31.12.2018
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	192.101	91.989
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	469.875	258.235
4. Attività materiali	-	-
di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze	-	-

### 5. Gestione e intermediazione per conto terzi

Tipologia servizi	Importo
<b>1. Esecuzione di ordini per conto della Clientela</b>	-
a) Acquisti	-
1. regolati	-
2. non regolati	-
b) Vendite	-
1. regolate	-
2. non regolate	-
<b>2. Gestione individuale di portafogli</b>	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>1.597.241</b>
a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di Banca depositaria (escl. le gestioni patrimoniali)	-
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	-
2. altri titoli	-
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	45.702
1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio	4.062
2. altri titoli	41.640
c) titoli di terzi depositati presso terzi	45.702
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	1.505.837
<b>4. Altre operazioni</b>	-

by

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 1 - INTERESSI - VOCI 10 E 20

#### 1.1. Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	31.12.2019	31.12.2018
1. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico:	-	-	-	-	-
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-	-
1.2 Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> impatto sulla redditività complessiva	-	-	X	-	-
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	750	106.802	-	107.552	98.211
3.1 Crediti verso banche	-	146	X	146	51
3.2 Crediti verso clientela	750	106.656	X	107.406	98.160
4. Derivati Di Copertura	X	X	-	-	-
5. Altre Attività	X	X	-	-	-
6. Passività Finanziarie	X	X	X	2.692	1.679
<b>TOTALE</b>	<b>750</b>	<b>106.802</b>	<b>-</b>	<b>110.244</b>	<b>99.890</b>
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired	-	-	-	-	-
di cui: interessi attivi su leasing finanziario	-	-	-	-	-

Il contributo totale del portafoglio factoring è stato pari a € 81 milioni (pari al 74% sul totale portafoglio crediti) in crescita del 8,0% rispetto all'anno precedente grazie al comparto del portafoglio crediti fiscali che ha potuto giovare di incassi anticipati rispetto alle attese; tenendo conto della componente commissionale legata al business factoring si registra una crescita pari al 9,5% del contributo del factoring rispetto al 31 dicembre 2018. La componente legata agli interessi di mora azionati legalmente al 31 dicembre 2019 è stata pari a € 29 milioni (€ 28,4 milioni nel 2018):

- di cui € 5,1 milioni derivante dall'aggiornamento delle stime di recupero (€ 7,8 milioni al 31 dicembre 2018);
- di cui € 12,0 milioni mantenendo costanti le stime

di recupero (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018), in linea con l'anno precedente, grazie all'attivazione di un portafoglio crediti di importo rilevante;

- di cui € 11,9 milioni (€ 10,3 milioni al 31 dicembre 2018) quale componente derivante da incassi netti nell'esercizio, ovvero quale differenza tra quanto incassato nel periodo, pari a € 21,6 milioni (€ 19,2 milioni nel 2018), rispetto a quanto già registrato per competenza negli esercizi precedenti. La voce include incassi da cessioni effettuate a terzi alla fine del primo e del secondo semestre.

L'altra componente rilevante della voce è derivante dagli interessi derivanti dai portafogli CQS/CQP che passano da € 19,6 milioni a € 23 milioni, in aumento del 17,6% rispetto all'anno precedente.

### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci / Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	31.12.2019	31.12.2018
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	21.634	7.930	-	29.564	24.100
1.1 Debiti verso banche centrali		X	-	-	786
1.2 Debiti verso banche	578	X	-	578	1.750
1.3 Debiti verso clientela	21.056	X	-	21.056	14.572
1.4 Titoli in circolazione	X	7.930	-	7.930	6.992
2. Passività finanziarie di negoziazione	-	-	-	-	-
3. Passività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-
4. Altre passività e fondi	X	X	-	-	-
5. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
6. Attività finanziarie	X	X	X	127	1.044
<b>TOTALE</b>	<b>21.634</b>	<b>7.930</b>	<b>-</b>	<b>29.691</b>	<b>25.144</b>
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing	69	-	-	69	-

## SEZIONE 2 - COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi / Valori	31.12.2019	31.12.2018
a. garanzie rilasciate	13	18
b. derivati su crediti	-	-
c. servizi di gestione, intermediazione e consulenza:	124	165
1. negoziazione di strumenti finanziari	-	-
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni individuali di portafogli	10	7
4. custodia e amministrazione di titoli	2	1
5. banca depositaria	-	-
6. collocamento di titoli	72	97
7. attività di ricezione e trasmissione di ordini	40	60
8. attività di consulenza	-	-
8.1. in materia di investimenti	-	-
8.2. in materia di struttura finanziaria	-	-
9. distribuzione di servizi di terzi	-	-
9.1. gestioni di portafogli	-	-
9.1.1. individuali	-	-
9.1.2. collettive	-	-
9.2. prodotti assicurativi	-	-
9.3. altri prodotti	-	-
d. servizi di incasso e pagamento	62	100
e. servizi di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f. servizi per operazioni di factoring	18.409	15.772
g. esercizio di esattorie e ricevitorie	-	-
h. attività di gestione di sistemi multilaterali di negoziazione	-	-
i. tenuta e gestione dei conti correnti	91	48
j. altri servizi	3.561	1.522
<b>TOTALE</b>	<b>22.260</b>	<b>17.625</b>

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

Canali / Valori	31.12.2019	31.12.2018
<b>A) presso propri sportelli:</b>	<b>82</b>	<b>104</b>
1. gestioni di portafogli	10	7
2. collocamento di titoli	72	97
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>B) offerta fuori sede:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-
<b>C) altri canali distributivi:</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
1. gestioni di portafogli	-	-
2. collocamento di titoli	-	-
3. servizi e prodotti di terzi	-	-

## 2.3 Commissioni passive: composizione

Servizi / Valori	31.12.2019	31.12.2018
a. garanzie ricevute	-	1
b. derivati su crediti	-	-
c. servizi di gestione e intermediazione:	4.719	712
1. negoziazione di strumenti finanziari	70	61
2. negoziazione di valute	-	-
3. gestioni di portafogli	-	-
3.1 proprie	-	-
3.2 delegate da terzi	-	-
4. custodia e amministrazione di titoli	-	-
5. collocamento di strumenti finanziari	-	-
6. offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	4.649	651
d. servizi di incasso e pagamento	222	162
e. altri servizi	1.478	1.493
<b>TOTALE</b>	<b>6.419</b>	<b>2.368</b>

**SEZIONE 3 - DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI - VOCE 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci / Proventi	31.12.2019		31.12.2018	
	dividendi	proventi simili	dividendi	proventi simili
A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione	-	-	-	-
B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-
C. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	227	-	227	-
D. Partecipazioni	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>227</b>	<b>-</b>	<b>227</b>	<b>-</b>

**SEZIONE 4 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80**
**4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione**

Operazioni / Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da negoziazione (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da negoziazione (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>	-	220	-	(5)	215
1.1 Titoli di debito	-	220	-	(5)	215
1.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-
1.3 Quote di O.I.C.R.	-	-	-	-	-
1.4 Finanziamenti	-	-	-	-	-
1.5 Altre	-	-	-	-	-
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-
2.2 Debiti	-	-	-	-	-
2.3 Altre	-	-	-	-	-
<b>3. Altre attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	X	X	X	X	-
<b>4. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	-
4.1 Derivati finanziari:	-	-	-	-	-
Su titoli di debito e tassi di interesse	-	-	-	-	-
Su titoli di capitale e indici azionari	-	-	-	-	-
Su valute e oro	X	X	X	X	-
Altri	-	-	-	-	-
4.2 Derivati su crediti	-	-	-	-	-
di cui: coperture naturali connesse con la fair value option	X	X	X	X	-
<b>TOTALE</b>	<b>-</b>	<b>220</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>215</b>

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

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

Voci / Componenti reddituali	31.12.2019			31.12.2018		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>A. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	1.106	-	1.106	-	-	-
1.1 Crediti verso banche	-	-	-	-	-	-
1.2 Crediti verso clientela	1.106	-	1.106	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	4.140	(1.530)	2.610	1.545	(378)	1.167
2.1 Titoli di debito	4.140	(1.530)	2.610	1.545	(378)	1.167
2.2 Finanziamenti	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE ATTIVITÀ (A)</b>	<b>5.246</b>	<b>(1.530)</b>	<b>3.716</b>	<b>1.545</b>	<b>(378)</b>	<b>1.167</b>
<b>B. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	-	-	-	-	-	-
1. Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
2. Debiti verso Clientela	-	-	-	-	-	-
3. Titoli in circolazione	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE PASSIVITÀ (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

**SEZIONE 8 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO - VOCE 130**

**8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo a attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione**

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		31.12.2019	31.12.2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
<b>A. Crediti verso banche</b>	<b>25</b>	-	-	<b>(8)</b>	-	<b>17</b>	-
- Finanziamenti	25	-	-	(8)	-	17	-
- Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Crediti verso clientela:</b>	<b>1.438</b>	-	<b>7.930</b>	<b>(388)</b>	<b>(49)</b>	<b>8.931</b>	<b>6.812</b>
- Finanziamenti	1.388	-	7.930	(388)	(49)	8.881	6.755
- Titoli di debito	50	-	-	-	-	50	57
di cui: crediti impaired acquisiti o originati	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>1.463</b>	-	<b>7.930</b>	<b>(396)</b>	<b>(49)</b>	<b>8.948</b>	<b>6.812</b>

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

Operazioni / Componenti reddituali	Rettifiche di valore (1)			Riprese di valore (2)		31.12.2019	31.12.2018
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio write-off	Altre	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		
<b>A. Titoli di debito</b>	<b>105</b>	-	-	-	-	<b>105</b>	<b>2</b>
<b>B. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela	-	-	-	-	-	-	-
- Verso banche	-	-	-	-	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>105</b>	-	-	-	-	<b>105</b>	<b>2</b>

*cm*

**SEZIONE 10 - SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160**

**10.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese / Valori	31.12.2019	31.12.2018
1) Personale dipendente	20.251	18.206
a) salari e stipendi	11.280	10.957
b) oneri sociali	2.968	2.741
c) indennità di fine rapporto	-	-
d) spese previdenziali	-	-
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale	857	676
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:	-	-
- a contribuzione definita	-	-
- a benefici definiti	-	-
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	335	307
- a contribuzione definita	335	307
- a benefici definiti	-	-
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali	-	-
i) altri benefici a favore dei dipendenti	4.811	3.525
2) Altro personale in attività	458	413
3) Amministratori e sindaci	1.098	975
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	509	217
<b>TOTALE</b>	<b>22.316</b>	<b>19.811</b>

**10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

**Personale dipendente**

a) Dirigenti:	23
b) Quadri direttivi:	40
c) Restante personale dipendente:	124

#### 10.5 Altre spese amministrative: composizione

	31.12.2019	31.12.2018
Spese informatiche	5.552	4.372
Consulenze	4.156	3.696
Fondo di risoluzione	1.146	942
Attività di servicing e collection	2.992	2.736
Imposte indirette e tasse	2.108	2.010
Affitti e spese inerenti	1.029	2.195
Rimborsi spese e rappresentanza	825	726
Noleggi e spese inerenti auto	635	858
Assicurazioni	486	385
Pubblicità	502	568
Contributi associativi	304	265
Spese inerenti gestione veicoli SPV	530	535
Spese di revisione contabile	329	295
Spese infoprovider	638	255
Altre	375	366
Spese telefoniche e postali	187	175
Manutenzione beni mobili e immobili	170	235
Cancelleria e stampati	60	96
Oneri di integrazione	488	-
<b>TOTALE</b>	<b>22.512</b>	<b>20.710</b>

Le spese amministrative includono i costi legati all'integrazione e fusione di Atlantide nella Banca pari a € 488 mila (i costi di integrazione complessivi sono stati pari a € 571 mila, includendo la componente di costo registrata nella voce rettifiche di valore su ammortamenti).

L'aumento delle spese informatiche è correlato all'aumento di servizi offerti dall'outsourcer legati alla maggiore operatività del Gruppo oltre che ad adeguamenti informatici su nuovi prodotti.

L'importo del primo semestre 2019 delle voci Affitti e noleggi auto risulta influenzata dall'applicazione del nuovo principio contabile IFRS 16; nel 2019 la voce include esclusivamente i costi di gestione degli immobili e spese delle utenze, mentre non include come nel 2018

i canoni di affitto il cui costo nel 2019 è prevalentemente riscontrabile nella voce ammortamenti del "diritto d'uso" dell'attività oggetto di leasing.

L'incremento delle spese per consulenze è prevalentemente legato ai costi sostenuti per spese legali legate a cause passive in corso e decreti ingiuntivi.

L'incremento dei costi iscritti nella voce imposte indirette e tasse è prevalentemente legato ai maggiori contributi versati a fronte dei decreti ingiuntivi depositati verso la pubblica amministrazione.

Il contributo al Fondo di Risoluzione rappresenta l'ammontare del versamento richiesto relativo ai contributi ex ante per l'anno 2019 ed include il versamento del contributo addizionale richiesto nel mese di giugno per € 0,3 milioni.

**SEZIONE 11 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 170**

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

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Accantonamenti netti relativi ad altri impegni e altre garanzie	(36)	-
<b>TOTALE</b>	<b>(36)</b>	<b>-</b>

**11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione**

Voci / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Accantonamento ai fondi e rischi ed oneri - altri fondi e rischi	(1.960)	(414)
Rilascio accantonamento ai fondi rischi ed oneri	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>(1.960)</b>	<b>(414)</b>

**SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 180**

**12.1 Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

Attività / Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>A. Attività materiali</b>	-			-
<b>1. Ad uso funzionale</b>	<b>1.641</b>	-	-	<b>1.641</b>
- Di proprietà	220	-	-	220
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	1.421	-	-	1.421
<b>2. Detenute a scopo di investimento</b>	-	-	-	-
- Di proprietà	-	-	-	-
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	-	-	-	-
<b>3. Rimanenze</b>	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>1.641</b>	-	-	<b>1.641</b>

**SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 190**

**13.1 Rettifiche di valore nette su attività immateriali: composizione**

Attività / Componente reddituale	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a+b-c)
<b>A. Attività immateriali</b>				
A.1 di proprietà	107	-	-	107
▪ generate internamente dall'azienda	-	-	-	-
▪ altre	107	-	-	107
A.2 Acquisite in leasing finanziario	-	-	-	-
<b>TOTALE</b>	<b>107</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>107</b>

**SEZIONE 14 - ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 200**

**14.1 Altri oneri di gestione: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
Ammortamento relativo a migliorie beni di terzi	42	80
Altri oneri di gestione	1.857	735
<b>TOTALE</b>	<b>1.899</b>	<b>815</b>

**14.2 Altri proventi di gestione: composizione**

	31.12.2019	31.12.2018
Recuperi di spese su conti correnti e depositi per imposte e vari	333	265
Recupero spese diverse	155	11
Altri proventi	615	121
<b>TOTALE</b>	<b>1.103</b>	<b>397</b>

Nella voce "Recuperi di spese su conti correnti e depositi per imposte e vari" sono ricomprese le somme recuperate dalla clientela per l'imposta sostitutiva sui finanziamenti a medio lungo termine e per imposta di bollo su estratto conto corrente e titoli.

*ben*

**SEZIONE 19 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 270**

**19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componente / Valori	31.12.2019	31.12.2018
1. Imposte correnti (-)	(12.420)	(12.531)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	852	(223)
3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)	-	-
3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+)	-	-
4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	1.055	518
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	(1.838)	(2.393)
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+/-4+/-5)	(12.351)	(14.629)

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

IRES	Imponibile	IRES	%
<b>Onere fiscale IRES teorico</b>	<b>42.131</b>	<b>(11.587)</b>	<b>27,50%</b>
<i>Variazioni in aumento permanenti</i>	<i>1.982</i>	<i>(545)</i>	<i>1,29%</i>
<i>Variazioni in aumento temporanee</i>	<i>8.976</i>	<i>(2.468)</i>	<i>5,86%</i>
<i>Variazioni in diminuzione permanenti</i>	<i>(11.912)</i>	<i>3.276</i>	<i>-7,77%</i>
<i>Variazioni in diminuzione temporanee</i>	<i>(7.451)</i>	<i>2.049</i>	<i>-4,86%</i>
<b>Onere fiscale IRES effettivo</b>	<b>33.726</b>	<b>(9.275)</b>	<b>22,01%</b>
IRAP	Imponibile	IRAP	%
<b>Onere fiscale IRAP teorico</b>	<b>42.131</b>	<b>(2.346)</b>	<b>5,57%</b>
<i>Variazioni in aumento permanenti</i>	<i>59.585</i>	<i>(3.319)</i>	<i>7,88%</i>
<i>Variazioni in aumento temporanee</i>	<i>4.592</i>	<i>(256)</i>	<i>0,61%</i>
<i>Variazioni in diminuzione permanenti</i>	<i>(49.840)</i>	<i>2.776</i>	<i>-6,59%</i>
<i>Variazioni in diminuzione temporanee</i>	<i>-</i>	<i>-</i>	<i>0,00%</i>
<b>Onere fiscale IRAP effettivo</b>	<b>56.468</b>	<b>(3.145)</b>	<b>7,47%</b>
▪ Altri oneri fiscali	-	-	-
<b>Totale onere fiscale effettivo IRES e IRAP</b>	<b>90.194</b>	<b>(12.420)</b>	<b>29,48%</b>

**SEZIONE 20 - UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE - VOCE 290**

**20.1 Utile (perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte sul reddito: composizione**

Componenti reddituali / Valori	31.12.2019	31.12.2018
Utile (perdita) da realizzo	179	-
Imposte e tasse	(3)	-
<b>Utile (perdita)</b>	<b>176</b>	<b>-</b>

**20.2 Dettaglio delle imposte sul reddito relative alle attività operative cessate**

Componenti reddituali / Valori	31.12.2019	31.12.2018
1. Fiscalità corrente (-)	(3)	-
2. Variazione delle imposte anticipate (+/-)	-	-
3. Variazione delle imposte differite (-/+)	-	-
<b>4. Imposte sul reddito di esercizio (-1+/-2+/-3)</b>	<b>(3)</b>	<b>-</b>

**SEZIONE 21 - ALTRE INFORMAZIONI**

Nulla da segnalare.

**SEZIONE 22 - UTILE PER AZIONE**

Utile per azione (EPS)	Esercizio 2019
Utile netto (migliaia di euro)	29.956
Numero medio delle azioni in circolazione	80.279.993
Utile per azione base (unità di euro)	0,373
Utile per azione diluito (unità di euro)	0,373

L'EPS è stato calcolato dividendo il risultato economico attribuibile ai possessori di azioni ordinarie di Banca Sistema (numeratore) per la media ponderata delle azioni ordinarie (denominatore) in circolazione durante l'esercizio.

*604*

## PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### Prospetto analitico della redditività complessiva

Voci	31.12.2019	31.12.2018
<b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>29.956</b>	<b>28.070</b>
<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>	-	-
<b>20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:</b>	-	-
a) variazione di fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
<b>30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio):</b>	-	-
a) variazione di fair value	-	-
b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto	-	-
<b>40. Copertura di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:</b>	-	-
a) variazione di fair value (strumento coperto)	-	-
b) variazione di fair value (strumento di copertura)	-	-
<b>50. Attività materiali</b>	-	-
<b>60. Attività immateriali</b>	-	-
<b>70. Piani a benefici definiti</b>	<b>(20)</b>	<b>39</b>
<b>80. Attività non correnti in via di dismissione</b>	-	-
<b>90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto</b>	-	-
<b>100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>	-	-
<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>	-	-
<b>110. Copertura di investimenti esteri:</b>	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
<b>120. Differenze di cambio:</b>	-	-
a) variazioni di valore	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
<b>130. Copertura dei flussi finanziari:</b>	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
di cui: risultato delle posizioni nette	-	-
<b>140. Strumenti di copertura (elementi non designati):</b>	-	-
a) variazioni di fair value	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-

Voci	31.12.2019	31.12.2018
<b>150. Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva:</b>	<b>1.430</b>	<b>(2.064)</b>
a) variazioni di <i>fair value</i>	325	(1.001)
b) rigiro a conto economico	-	-
- rettifiche per rischio di credito	104	49
- utili/perdite da realizzo	1.001	(585)
c) altre variazioni	-	(527)
<b>160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:</b>		-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico	-	-
c) altre variazioni	-	-
<b>170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:</b>		-
a) variazioni di <i>fair value</i>	-	-
b) rigiro a conto economico		
- rettifiche da deterioramento	-	-
- utili/perdite da realizzo	-	-
c) altre variazioni	-	-
<b>180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>		-
<b>190. Totale altre componenti reddituali</b>	<b>1.410</b>	<b>(2.025)</b>
<b>200. Redditività complessiva (10+190)</b>	<b>31.366</b>	<b>26.045</b>

627

## PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### SEZIONE 1 - RISCHIO DI CREDITO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### **1. Aspetti generali**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

##### **2. Politiche di gestione del rischio di credito**

###### **2.1 Aspetti organizzativi**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

###### **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

###### **2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

###### **2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

##### **3. Esposizioni creditizie deteriorate**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

###### **3.1 Strategie e politiche di gestione**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

###### **3.2 Write-off**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

###### **3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

##### **4. Attività finanziarie oggetto di rinegoiazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

# INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. QUALITÀ DEL CREDITO

A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica, distribuzione economica

A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

Portafogli / Qualità	2019					2018				
	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute deteriorate	Esposizioni scadute non deteriorate
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	30.544	123.306	54.549	709.093	2.206.246	3.123.738	-	-	-	-
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	550.219	550.219	-	-	-	-
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 2019</b>	<b>30.544</b>	<b>123.306</b>	<b>54.549</b>	<b>709.093</b>	<b>2.756.465</b>	<b>3.673.957</b>	<b>30.544</b>	<b>123.306</b>	<b>54.549</b>	<b>709.093</b>
<b>Totale 2018</b>	<b>39.017</b>	<b>77.912</b>	<b>79.066</b>	<b>265.500</b>	<b>2.638.610</b>	<b>3.100.105</b>	<b>39.017</b>	<b>77.912</b>	<b>79.066</b>	<b>265.500</b>

Le Attività finanziarie valutate al *fair value* con impatto sulla redditività complessiva non includono i titoli di Banca d'Italia e di Axactor.

65

**A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)**

Portafogli / Qualità	Attività deteriorate			Attività non deteriorate			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	write-off parziali complessivi (*)	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	245.616	37.217	208.399	-	2.921.171	5.832	3.123.738
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	550.373	154	550.219
3. Attività finanziarie designate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	X	X	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al <i>fair value</i>	-	-	-	-	X	X	-
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 2019</b>	<b>245.616</b>	<b>37.217</b>	<b>208.399</b>	<b>-</b>	<b>3.471.544</b>	<b>5.986</b>	<b>3.673.957</b>
<b>Totale 2018</b>	<b>225.163</b>	<b>29.169</b>	<b>195.994</b>	<b>-</b>	<b>2.910.526</b>	<b>6.415</b>	<b>3.100.105</b>

**A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)**

Portafogli / Stadi di rischio	Primo stadio			Secondo stadio			Terzo stadio		
	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni	Da 1 giorno a 30 giorni	Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni	Oltre 90 giorni
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	29.272	24.744	647.530	999	464	6.753	1.218	3.652	155.153
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE 2019</b>	<b>29.272</b>	<b>24.744</b>	<b>647.530</b>	<b>999</b>	<b>464</b>	<b>6.753</b>	<b>1.218</b>	<b>3.652</b>	<b>155.153</b>
<b>TOTALE 2018</b>	<b>27.148</b>	<b>24.474</b>	<b>202.713</b>	<b>1.047</b>	<b>3.672</b>	<b>6.900</b>	<b>295</b>	<b>10.975</b>	<b>126.523</b>

LM

**A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessivi**

Causali/stadi di rischio	Rettifiche di valore complessive												Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate			Totale
	Attività rientranti nel primo stadio				Attività rientranti nel secondo stadio				Attività rientranti nel terzo stadio				Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate					
Esistenze iniziali	5.836	49	-	-	5.885	580	-	-	-	580	29.116	286	-	-	-	35.581
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	-	-	-	-	-	50	-	-	-	50	26	76	-	-	-	76
Cancellazioni diverse dai write-off	1.171	-	-	-	1.171	56	-	-	-	56	310	31	-	-	-	1.537
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	500	105	-	-	605	93	-	-	-	93	8.385	(119)	44	-	-	9.083
Modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Cambiamenti della metodologia di stima	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off non rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Altre variazioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Rimanenze finali	5.165	154	-	-	5.318	667	-	-	-	667	37.217	212	44	-	-	43.203
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Write-off rilevati direttamente a conto economico	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

**A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra i diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)**

Portafogli / Stadi di rischio	Valori lordi / valore nominale					
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo stadio		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio	
	Da primo stadio a secondo stadio	Da secondo stadio a primo stadio	Da secondo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a secondo stadio	Da primo stadio a terzo stadio	Da terzo stadio a primo stadio
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	48.951	9.242	25.418	3.947	65.066	41.774
2. Attività finanziarie valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione						
4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate	16	1.315	6.186	109	8.017	1.400
<b>TOTALE 2019</b>	<b>48.967</b>	<b>10.557</b>	<b>31.604</b>	<b>4.056</b>	<b>73.083</b>	<b>43.174</b>
<b>TOTALE 2019</b>	<b>108.953</b>	<b>1.106</b>	<b>4.398</b>	<b>2.813</b>	<b>172.206</b>	<b>5.909</b>

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni / Valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>	-				
a) Sofferenze	-	X	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
b) Inadempienze probabili	-	X	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	-	X	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	X	-	-	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	-	-	-	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X	-	-	-	-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	81.028	26	81.002	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				
<b>TOTALE A</b>	-	<b>81.028</b>	<b>26</b>	<b>81.002</b>	-
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>	-				
a) Deteriorate	-	X	-	-	-
b) Non deteriorate	X	2.446	-	2.446	-
<b>TOTALE B</b>	-	<b>2.446</b>	-	<b>2.446</b>	-
<b>TOTALE A+B</b>	-	<b>83.474</b>	<b>26</b>	<b>83.448</b>	-

*lm*

**A.1.7 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti**

Tipologie esposizioni / Valori	Esposizione lorda		Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi	Esposizione Netta	Write-off parziali complessivi*
	Deteriorate	Non deteriorate			
<b>A. ESPOSIZIONI CREDITIZIE PER CASSA</b>					
a) Sofferenze	50.622	X	20.078	30.544	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X			-
b) Inadempienze probabili	139.348	X	16.042	123.306	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	1.294	X	259	1.035	-
c) Esposizioni scadute deteriorate	55.646	X	1.097	54.549	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	763	X	176	587	-
d) Esposizioni scadute non deteriorate	X	710.677	1.584	709.093	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				-
e) Altre esposizioni non deteriorate	X	2.679.839	4.376	2.675.463	-
di cui: esposizioni oggetto di concessioni	X				-
<b>TOTALE A</b>	<b>245.616</b>	<b>3.390.516</b>	<b>43.177</b>	<b>3.592.955</b>	<b>-</b>
<b>B. ESPOSIZIONI CREDITIZIE FUORI BILANCIO</b>					
a) Deteriorate	22.196	X		22.196	-
b) Non deteriorate	X	224.965	44	224.922	-
<b>TOTALE B</b>	<b>22.196</b>	<b>224.965</b>	<b>44</b>	<b>247.118</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE A+B</b>	<b>267.812</b>	<b>3.615.481</b>	<b>43.221</b>	<b>3.840.073</b>	<b>-</b>

**A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde**

Causali / Categorie	Sofferenze	Inadempienze probabili	Esposizioni scadute Deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>57.468</b>	<b>87.188</b>	<b>80.508</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>16.814</b>	<b>91.084</b>	<b>146.047</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate	32	49.231	83.357
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate	1.734	491	166
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	6.512	11.519	2.649
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
B.5 altre variazioni in aumento	8.536	29.843	59.875
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>23.659</b>	<b>38.924</b>	<b>170.908</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate	7.487	527	82.034
C.2 write-off	105	-	-
C.3 incassi	13.673	32.436	75.080
C.4 realizzi per cessioni	-	-	-
C.5 perdite da cessioni	-	-	-
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	2.394	5.961	13.793
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>50.623</b>	<b>139.348</b>	<b>55.647</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-	-

by

**A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia**

Causali / Qualità	Esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	Altre esposizioni oggetto di concessioni non deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b>	<b>1.434</b>	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>3.210</b>	<b>1.153</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	-	-
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	763	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	-
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione	1.294	-
B.5 altre variazioni in aumento	1.153	1.153
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.587</b>	<b>1.153</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	X	-
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	-	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	763
C.4 write-off	-	-
C.5 incassi	2.587	391
C.6 realizzi per cessione	-	-
C.7 perdite da cessione	-	-
C.8 altre variazioni in diminuzione	-	-
<b>D. Esposizione lorda finale</b>	<b>2.057</b>	-
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-	-

**A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

Causali / Categorie	SOFFERENZE		INADEMPIENZE PROBABILI		ESPOSIZIONI SCADUTE DETERIORATE	
	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	Di cui: esposizioni oggetto di concessioni
<b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>	<b>18.451</b>		<b>9.277</b>		<b>1.442</b>	<b>15</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-		-		-	
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>3.658</b>		<b>8.262</b>	<b>259</b>	<b>1.024</b>	<b>176</b>
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate	14	X	3	X	10	X
B.2 altre rettifiche di valore	3.297		8.104	259	720	176
B.3 perdite da cessione	-		-		-	
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	274		35		218	
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
B.6 altre variazioni in aumento	73		120		76	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.032</b>		<b>1.496</b>		<b>1.369</b>	<b>15</b>
C.1. riprese di valore da valutazione	1.429		1.032		876	
C.2 riprese di valore da incasso	55		176		79	
C.3 utili da cessione	-		-		-	
C.4 write-off	-		-		-	
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate	209		272		51	15
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni	-	X	-	X	-	X
C.7 altre variazioni in diminuzione	339		16		363	
<b>D. Rettifiche complessive finali</b>	<b>20.077</b>		<b>16.043</b>	<b>259</b>	<b>1.097</b>	<b>176</b>
- di cui: esposizioni cedute non cancellate	-		-		-	

CM

**A.2 CLASSIFICAZIONE ATTIVITÀ FINANZIARIE, DEGLI IMPEGNI A EROGARE FONDI E DELLE GARANZIE FINANZIARIE RILASCIATE IN BASE A RATING ESTERNI ED INTERNI**

**A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating esterni (valori lordi)**

Le classi di rischio per rating esterni indicate nella presente tavola si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori/garanti di cui alla normativa prudenziale (cfr. Circolare n. 285/2013 Disposizioni di vigilanza per le banche" e successivi aggiornamenti).

La Banca utilizza il metodo standardizzato secondo il mapping di rischio delle agenzie di rating:

- "DBRS Ratings Limited", per esposizioni verso: amministrazioni centrali e banche centrali; intermediari vigilati; enti del settore pubblico; enti territoriali.

Esposizioni	Classi di Rating Esterni						Senza rating	Totale
	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Classe 6		
<b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	<b>1</b>	-	<b>443.826</b>	-	-	-	<b>2.722.961</b>	<b>3.166.787</b>
- Primo stadio	1	-	443.826	-	-	-	2.353.092	2.796.918
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	124.253	124.253
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	245.616	245.616
<b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	-	-	<b>550.373</b>	-	-	-	-	<b>550.373</b>
- Primo stadio	-	-	550.373	-	-	-	-	550.373
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B)</b>	<b>1</b>	-	<b>994.199</b>	-	-	-	<b>2.722.961</b>	<b>3.717.160</b>
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	-	-	-	-	-	-	27.746	27.746
<b>C. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>	-	-	-	-	-	-	<b>249.608</b>	<b>249.608</b>
- Primo stadio	-	-	-	-	-	-	220.355	220.355
- Secondo stadio	-	-	-	-	-	-	7.057	7.057
- Terzo stadio	-	-	-	-	-	-	22.196	22.196
<b>Totale C</b>	-	-	-	-	-	-	<b>249.607</b>	<b>249.607</b>
<b>Totale (A + B + C)</b>	<b>1</b>	-	<b>994.199</b>	-	-	-	<b>2.972.569</b>	<b>3.966.768</b>

di cui *rating* a lungo termine

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio				ECAI
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilanti, enti del settore pubblico e enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese ed altri soggetti	DBRS Ratings Limited
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AAL
2	20%	50%	50%	50%	da AH a AL
3	50%	100%	50%	100%	da BBBH a BBBL
4	100%	100%	100%	100%	da BBH a BBL
5	100%	100%	100%	150%	da BH a BL
6	150%	150%	150%	150%	CCC

di cui *rating* a breve termine (per esposizioni verso imprese)

Classi di merito di credito	Coefficienti di ponderazione del rischio	ECAI
		DBRS Ratings Limited
1	20%	R-1 (high), R-1 (middle), R-1 (low)
2	50%	R-1 (high), R-2 (middle), R-2 (low)
3	100%	R-3
4	150%	R-4, R-5
5	150%	
6	150%	

"Fitch Ratings", per esposizioni verso imprese e altri soggetti.

di cui *Rating* a lungo termine

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio				ECAI
	Amministrazioni centrali e banche centrali	Intermediari vigilati, enti del settore pubblico, enti territoriali	Banche multilaterali di sviluppo	Imprese ed altri soggetti	Fitch Ratings
1	0%	20%	20%	20%	da AAA a AA-
2	20%	50%	50%	50%	da A+ a A-
3	50%	100%	50%	100%	da BBB+ a BBB-
4	100%	100%	100%	100%	da BB+ a BB-
5	100%	100%	100%	150%	da B+ a B-
6	150%	150%	150%	150%	CCC+ e inferiori

di cui *rating* a breve termine (per esposizioni verso imprese)

Classi di merito di credito	Coefficienti di Ponderazione del Rischio	ECAI
		Fitch Ratings
1	20%	F1+, F1
2	50%	F2
3	100%	F3
da 4 a 6	150%	inferiori a F3

bm

### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)				CLN	Garanzie Personali (2)							Totale (1)+(2)	
			Immobili Ipotecarie	Immobili Leasing finanziario	Titoli	Altre garanzie reali		Derivati sui crediti			Crediti di firma					
								Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti	Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie		Altri soggetti
1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:	868.060	862.472	-	-	17.590	801.215	-	-	-	8.381	-	21.986	12.760	861.932		
1.1 totalmente garantite	861.696	857.521	-	-	17.590	801.215	-	-	-	4.893	-	21.986	11.837	857.521		
- di cui deteriorate	18.485	16.013	-	-	-	6.012	-	-	-	1.776	-	107	8.118	16.013		
1.2 parzialmente garantite	6.364	4.951	-	-	-	-	-	-	-	3.488	-	-	923	4.411		
- di cui deteriorate	2.550	1.241	-	-	-	-	-	-	-	1.099	-	-	123	1.222		
2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite:	24.102	24.059	-	-	906	37	-	-	-	-	-	13.552	9.535	24.030		
2.1 totalmente garantite	23.967	23.924	-	-	906	37	-	-	-	-	-	13.552	9.430	23.925		
- di cui deteriorate	1.905	1.905	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1.905	1.905		
2.2 parzialmente garantite	135	135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105		
- di cui deteriorate	135	135	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	105	105		

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

### B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni / Controparti	Amministrazioni pubbliche		Società finanziarie		Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione)		Società non finanziarie		Famiglie	
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1. Sofferenze	17.573	1.493	-	-	-	-	12.816	17.988	155	597
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Inadempienze probabili	105.447	4.770	-	-	-	-	30.475	10.216	2.361	1.075
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	1.035	259	-	-
A.3. Esposizioni scadute deteriorate	34.604	502	4	-	3	-	13.581	539	6.360	57
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	587	176	-	-
A.4. Esposizioni non deteriorate	2.251.547	3.138	72.341	57	9	-	210.459	1.137	835.231	1.609
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTALE (A)</b>	<b>2.409.171</b>	<b>9.903</b>	<b>72.345</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>267.331</b>	<b>29.880</b>	<b>844.107</b>	<b>3.338</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1. Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	22.196	-	-	-
B.2. Esposizioni non deteriorate	-	-	121.035	-	-	-	98.760	43	5.127	-
<b>TOTALE (B)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>121.035</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>120.956</b>	<b>43</b>	<b>5.127</b>	<b>-</b>
<b>TOTALE (A+B) 2019</b>	<b>2.409.171</b>	<b>9.903</b>	<b>193.380</b>	<b>57</b>	<b>12</b>	<b>-</b>	<b>388.287</b>	<b>29.923</b>	<b>849.234</b>	<b>3.338</b>
<b>TOTALE (A+B) 2018</b>	<b>1.957.131</b>	<b>8.567</b>	<b>155.159</b>	<b>55</b>	<b>5</b>	<b>-</b>	<b>466.797</b>	<b>24.434</b>	<b>686.261</b>	<b>2.527</b>

### B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela

Esposizioni/Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.1. Sofferenze	30.544	20.078	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2. Inadempienze probabili	138.283	16.061	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3. Esposizioni scadute deteriorate	54.549	1.097	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4. Altre esposizioni non deteriorate	3.312.676	5.739	55.763	198	1.094	4	-	-	46	-
<b>Totale (A)</b>	<b>3.536.052</b>	<b>42.975</b>	<b>55.763</b>	<b>198</b>	<b>1.094</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1. Esposizioni deteriorate	22.196	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2. Esposizioni non deteriorate	221.738	44	3.184	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>243.934</b>	<b>44</b>	<b>3.184</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 2019</b>	<b>3.779.986</b>	<b>43.019</b>	<b>58.947</b>	<b>198</b>	<b>1.094</b>	<b>4</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B) 2018</b>	<b>3.220.836</b>	<b>35.421</b>	<b>34.062</b>	<b>108</b>	<b>5.011</b>	<b>19</b>	<b>5.044</b>	<b>34</b>	<b>400</b>	<b>1</b>

lm

### B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche

Esposizioni / Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO	
	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive	Espos. Netta	Rettifiche di valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Inadempienze probabili	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Altre esposizioni non deteriorate	81.002	26	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A)</b>	<b>81.002</b>	<b>26</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	2.446	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (B)</b>	<b>2.446</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 2019</b>	<b>83.448</b>	<b>9</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 2018</b>	<b>59.140</b>	<b>9</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

### B.4 Grandi esposizioni

Al 31 dicembre 2019 le grandi esposizioni della Banca sono costituiti da un ammontare di:

- a) Valore di Bilancio Euro 2.305.241 (in migliaia)
- b) Valore Ponderato Euro 187.666 (in migliaia)
- c) Nr posizioni 20,

### E. OPERAZIONI DI CESSIONE

#### A. Attività finanziarie cedute e non cancellate integralmente

#### INFORMAZIONE DI NATURA QUALITATIVA

Le attività finanziarie cedute e non cancellate si riferiscono prevalentemente a titoli di stato italiani utilizzati per operazioni di pronti contro termine passivi. Tali attività finanziarie sono classificate in bilancio fra le attività finanziarie disponibili per la vendita, mentre il finanziamento con pronti contro termine è esposto prevalentemente nei debiti verso clientela. In via residuale le attività finanziarie cedute e non cancellate comprendono crediti commerciali utilizzati per operazioni di finanziamento in BCE (Abaco).

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valori di bilancio

	Attività finanziarie cedute rilevate per intero					Passività finanziarie associate		
	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	di cui deteriorate	Valore di bilancio	di cui: oggetto di operazioni di cartolarizzazione	di cui: oggetto di contratti di vendita con patto di riacquisto	
<b>A. Attività finanziarie detenute per la negoziazione</b>	-	-	-	X	-	-	-	
1. Titoli di debito	-	-	-	X	-	-	-	
2. Titoli di capitale	-	-	-	X	-	-	-	
3. Finanziamenti	-	-	-	X	-	-	-	
4. Derivati	-	-	-	X	-	-	-	
<b>B. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-	
1. Titoli di debito	-	-	-	X	-	-	-	
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
<b>C. Attività finanziarie designate al fair value</b>	-	-	-	-	-	-	-	
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
<b>D. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	192.101	-	192.101	X	191.983	-	191.983	
1. Titoli di debito	192.101	-	192.101	-	191.983	-	191.983	
2. Titoli di capitale	-	-	-	-	-	-	-	
3. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
<b>E. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>	-	-	-	-	-	-	-	
1. Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	
2. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-	
<b>Totale 2019</b>	192.101	-	192.101	-	191.983	-	191.983	
<b>Totale 2018</b>	-	-	-	-	-	-	-	

**F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

**2.1- Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - portafoglio di negoziazione di vigilanza**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

**2.2 Rischio di tasso di interesse e di prezzo - Portafoglio Bancario**

**INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

**A. Aspetti generali, procedure di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

# INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## 1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie

Valuta di denominazione: Euro

Tipologia / Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.387.769</b>	<b>137.739</b>	<b>46.687</b>	<b>435.403</b>	<b>1.330.219</b>	<b>336.133</b>	<b>6</b>	<b>-</b>
1.1 Titoli di debito	-	-	13.042	150.219	822.136	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	-	-	13.042	150.219	822.136	-	-	-
1.2 Finanziamenti a banche	61.002	19.947	53	-	-	-	-	-
1.3 Finanziamenti a clientela	1.326.767	117.792	33.592	285.184	508.083	336.133	6	-
- c/c	42.021	-	-	-	-	2	-	-
- altri finanziamenti	1.284.746	117.792	33.592	285.184	508.083	336.131	6	-
- con opzione di rimborso anticipato	133.472	39.288	33.127	285.035	508.083	309.305	6	-
- altri	1.151.274	78.504	465	149	-	26.826	-	-
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>701.520</b>	<b>1.172.493</b>	<b>171.329</b>	<b>572.774</b>	<b>578.304</b>	<b>220.496</b>	<b>23</b>	<b>-</b>
2.1 Debiti verso clientela	701.412	872.987	163.313	397.350	379.434	202.456	23	-
- c/c	698.601	436.674	159.879	388.703	299.675	24.401	23	-
- altri debiti	2.811	436.313	3.434	8.647	79.759	178.055	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri	2.811	436.313	3.434	8.647	79.759	178.055	-	-
2.2 Debiti verso banche	108	280.000	-	-	108.250	-	-	-
- c/c	-	-	-	-	-	-	-	-
- altri debiti	108	280.000	-	-	108.250	-	-	-
2.3 Titoli di debito	-	19.506	8.016	175.424	90.620	18.040	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	19.506	-	175.424	90.620	18.040	-	-
- altri	-	-	8.016	-	-	-	-	-
2.4 Altre passività	-	-	-	-	-	-	-	-
- con opzione di rimborso anticipato	-	-	-	-	-	-	-	-
- altre	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>-</b>	<b>4.136</b>	<b>905</b>	<b>1.040</b>	<b>507</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1 Con titolo sottostante	-	-	-	-	-	-	-	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Senza titolo sottostante	-	4.136	905	1.040	507	-	-	-
- Opzioni	-	4.136	905	1.040	507	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	842	905	1.040	507	-	-	-
+ posizioni corte	-	3.294	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-

## 2.3 Rischio di cambio

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio

La totalità delle poste è in euro, ad eccezione del titolo azionario presente nel portafoglio HTCS. Il rischio di cambio in funzione della dimensione dell'investimento risulta contenuto.

### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

#### 1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività, delle passività e dei derivati

Voci	VALUTE					
	DOLLARI USA	STERLINE	YEN	DOLLARI CANADESI	FRANCHI SVIZZERI	ALTRE VALUTE
<b>A. Attività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	<b>1.164</b>
A.1 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
A.2 Titoli di capitale	-	-	-	-	-	1.164
A.3 Finanziamenti a banche	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti a clientela	-	-	-	-	-	-
A.5 Altre attività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>B. Altre attività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>C. Passività finanziarie</b>	-	-	-	-	-	-
C.1 Debiti verso banche	-	-	-	-	-	-
C.2 Debiti verso clientela	-	-	-	-	-	-
C.3 Titoli di debito	-	-	-	-	-	-
C.4 Altre passività finanziarie	-	-	-	-	-	-
<b>D. Altre passività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>E. Derivati finanziari</b>	-	-	-	-	6	-
- Opzioni	-	-	-	-	-	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
- Altri derivati	-	-	-	-	6	-
+ posizioni lunghe	-	-	-	-	6	-
+ posizioni corte	-	-	-	-	-	-
<b>Totale attività</b>	-	-	-	-	6	<b>1.164</b>
<b>Totale passività</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Sbilancio (+/-)</b>	-	-	-	-	6	<b>1.164</b>

L'importo si riferisce ai titoli Axactor detenuti dalla banca parte nel portafoglio *hold to collect and sell*.

Si tratta di azioni quotate trattate in Corone Norvegese.

### SEZIONE 3 - GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA

#### 3.1 Gli strumenti derivati di negoziazione

##### A. Derivati finanziari

Al 31 dicembre 2019 la voce non rileva alcun importo.

##### B. Derivati creditizi

Al 31 dicembre 2019 la voce non rileva alcun importo.

#### 3.2 Le coperture contabili

La banca non ha svolto nel corso del 2019 tale operatività.

#### 3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati (di negoziazione e di copertura)

Al 31 dicembre 2019 non risultano in essere tali fattispecie.

### SEZIONE 4 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Voci / Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>1.347.486</b>	<b>6.080</b>	<b>833</b>	<b>22.689</b>	<b>50.708</b>	<b>64.173</b>	<b>464.756</b>	<b>1.319.805</b>	<b>300.507</b>	<b>19.912</b>
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	13.285	150.320	821.759	-	-
A.2 Altri titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.3 Quote O.I.C.R.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Finanziamenti	1.347.486	6.080	833	22.689	50.708	50.888	314.436	498.046	300.507	19.912
- banche	61.020	-	-	35	-	55	-	-	-	19.912
- clientela	1.286.466	6.080	833	22.654	50.708	50.833	314.436	498.046	300.507	-
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>693.405</b>	<b>704.759</b>	<b>65.112</b>	<b>120.033</b>	<b>263.997</b>	<b>165.790</b>	<b>580.628</b>	<b>577.684</b>	<b>247.979</b>	<b>-</b>
B.1 Depositi e conti correnti	690.594	19.743	64.458	119.902	263.084	160.522	391.686	299.675	24.424	-
- banche	108	-	8.000	7.000	15.000	-	-	-	-	-
- clientela	690.486	19.743	56.458	112.902	248.084	160.522	391.686	299.675	24.424	-
B.2 Titoli di debito	-	-	-	-	401	1.830	180.293	90.000	45.500	-
B.3 Altre passività	2.811	685.016	654	131	512	3.438	8.649	188.009	178.055	-
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>91.129</b>	<b>6</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>209</b>	<b>60</b>	<b>-</b>	<b>657</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	88.656	-	-	-	209	60	-	56	-	-
- posizioni lunghe	44.166	-	-	-	209	60	-	56	-	-
- posizioni corte	44.490	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	2.473	-	-	-	-	-	-	601	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

## SEZIONE 5 - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.

#### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo**

Si rimanda al paragrafo di Parte E della Nota integrativa consolidata del Gruppo Banca Sistema che qui si intende integralmente riportato.



## PARTE F - INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Gli obiettivi perseguiti nella gestione del patrimonio della Banca si ispirano alle disposizioni di vigilanza prudenziale, e sono finalizzati al mantenimento di adeguati livelli di patrimonializzazione per l'assunzione dei rischi tipici di posizioni creditizie.

La politica di destinazione del risultato d'esercizio mira al rafforzamento patrimoniale della Banca con particolare enfasi al capitale di qualità primaria, alla prudente distribuzione dei risultati economici e a garantire un corretto equilibrio della posizione finanziaria.

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

Voci / Valori		31.12.2019	31.12.2018
1	Capitale	9.651	9.651
2	Sovrapprezzi di emissione	39.100	39.184
3	Riserve	100.873	79.803
	- di utili	100.868	79.794
	a) legale	1.930	1.930
	b) statutaria	-	-
	c) azioni proprie	200	200
	d) altre	98.738	77.664
	- altre	5	9
3.bis	Acconti su dividendi (-)	-	-
4	Strumenti di capitale	-	-
5	(Azioni proprie)	(234)	(199)
6	Riserve da valutazione	279	(1.131)
	- Titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	154	19
	- Copertura di titoli di capitale designati al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	-	-
	- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al <i>fair value</i> con impatto sulla redditività complessiva	324	(972)
	- Attività materiali	-	-
	- Attività immateriali	-	-
	- Copertura di investimenti esteri	-	-
	- Copertura dei flussi finanziari	-	-
	- Strumenti di copertura (elementi non designati)	-	-
	- Differenze di cambio	-	-
	- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione	-	-
	- Passività finanziarie designate al <i>fair value</i> con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)	-	-
	- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti	(199)	(178)
	- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto	-	-
	- Leggi speciali di rivalutazione	-	-
7	Utile (perdita) d'esercizio	29.956	28.071
<b>TOTALE</b>		<b>179.625</b>	<b>155.379</b>

*Gm*

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione**

Attività / Valori	TOTALE 2019		TOTALE 2018	
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	467	-	-	972
2. Titoli di capitale	11	-	19	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>478</b>	<b>-</b>	<b>19</b>	<b>972</b>

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue**

	Titoli di debito	Titoli di capitale	Finanziamenti
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>(972)</b>	<b>19</b>	<b>-</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>2.098</b>	<b>64</b>	<b>-</b>
2.1 Incrementi di <i>fair value</i>	-	54	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito	105	X	-
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo	1.525	X	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	468	10	-
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>659</b>	<b>72</b>	<b>-</b>
3.1 Riduzioni di <i>fair value</i>	-	68	-
3.2 Riprese di valore per rischio di credito	-	-	-
3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo	-	X	-
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)	-	-	-
2.5 Altre variazioni	659	4	-
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>467</b>	<b>11</b>	<b>-</b>

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

Voci/valori	
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>(179)</b>
<b>B. Aumenti</b>	<b>7</b>
B.1 Valutazione attuariale	7
B.2 Altre variazioni	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>27</b>
C.1 Valutazione attuariale	-
C.2 Altre variazioni	27
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>(199)</b>
<b>Totale</b>	<b>(199)</b>

## SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA

### 2.1 Fondi Propri bancari

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I Fondi Propri, le attività ponderate per il rischio ed i coefficienti di solvibilità al 31 dicembre 2019 sono stati determinati in base alla nuova disciplina armonizzata per le banche contenuta nella Direttiva 2013/36/UE (CRD IV) e nel Regolamento (UE) 575/2013 (CRR) del 26 giugno 2013, che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria (cd. framework Basilea 3), e sulla

base delle Circolari della Banca d'Italia n. 285 e n. 286 (emanate nel corso del 2013) e dell'aggiornamento della Circolare n. 154.

Il Gruppo Banca Sistema non si è avvalso della facoltà prevista dall'art. 473 bis del Regolamento (UE) 575/2013 (CRR), che riguarda le disposizioni transitorie volte ad attenuare l'impatto dell'introduzione dell'IFRS9.

Riconciliazione tra il Patrimonio Netto di Gruppo e i Fondi Propri

	31.12.2019
<b>Patrimonio Netto della Capogruppo</b>	<b>179.624</b>
Dividendi in distribuzione e altri oneri prevedibili	(7.479)
<b>Patrimonio netto post ipotesi di distribuzione agli azionisti</b>	<b>172.145</b>
<b>Rettifiche regolamentari</b>	<b>(4.522)</b>
- Impegno al riacquisto di azioni proprie	(45)
- Detrazione attività immateriali	(3.921)
- Filtro prudenziale per Valutazione Prudente (1)	(556)
- Filtro per patrimonio netto di terzi	-
<b>Capitale Primario di Classe 1 (CET1)</b>	<b>167.623</b>
Titolo emesso da Banca Sistema	8.000
<b>Capitale aggiuntivo di Classe 1</b>	<b>8.000</b>
Titoli emessi da Banca Sistema (2)	37.500
<b>Capitale di Classe 2</b>	<b>37.500</b>
<b>Totale Fondi Propri</b>	<b>213.123</b>

(1) Filtro regolamentare per l'aggiustamento addizionale alla valutazione prudente (AVA) previsto dal regolamento 2016/101

(2) Incluso nella voce "Passività finanziarie al costo ammortizzato"

*Long*

**A. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA**

	31.12.2019
<b>A. Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) Prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>172.100</b>
di cui strumenti di Cet 1 oggetto di disposizioni transitorie	-
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>	<b>-</b>
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A+/-B)</b>	<b>172.100</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	<b>4.477</b>
<b>E. Regime Transitorio - Impatto su CET (+/-)</b>	<b>-</b>
<b>F. Totale capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C-D+/-E)</b>	<b>167.623</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>8.000</b>
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>	<b>-</b>
<b>I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-)</b>	<b>-</b>
<b>L. Totale capitale aggiuntivo di Classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G-H+/-I)</b>	<b>8.000</b>
<b>M. Capitale di Classe 2 (Tier2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>37.500</b>
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>	<b>-</b>
<b>O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-)</b>	<b>-</b>
<b>P. Totale Capitale di Classe 2 (Tier 2 - T2) (M-N+/-O)</b>	<b>37.500</b>
<b>Q. Totale Fondi Proprio (F+L+P)</b>	<b>213.123</b>

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

I Fondi Propri ammontano a 213 milioni, a fronte di un attivo ponderato di 1.400 milioni, derivante quasi esclusivamente dal rischio di credito.

Banca Sistema al 31 dicembre 2019, presenta un CET1 capital ratio pari al 12,0%, un Tier1 capital ratio pari al 12,6% e un Total capital ratio pari al 15,2%.

### B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Categorie / Valori	IMPORTI NON PONDERATI		IMPORTI PONDERATI/ REQUISITI	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
<b>A. ATTIVITÀ DI RISCHIO</b>	-	-	-	-
A.1 Rischio di credito e di controparte	4.410.113	3.577.376	1.231.519	1.160.521
1. Metodologia standardizzata	4.410.113	3.577.376	1.231.519	1.160.521
2. Metodologia basata su rating interni	-	-	-	-
2.1 Base	-	-	-	-
2.2 Avanzata	-	-	-	-
3. Cartolarizzazioni	-	-	-	-
<b>B. REQUISITI PATRIMONIALI DI VIGILANZA</b>			-	-
B.1 Rischio di credito e di controparte			98.522	92.842
B.2 Rischio di aggiustamento della valutazione del credito			3	-
B.3 Rischio di regolamento			-	-
B.4 Rischi di mercato			-	-
1. Metodologia standard			-	-
2. Modelli interni			-	-
3. Rischio di concentrazione			-	-
B.5 Rischio operativo			13.508	12.522
1. Metodo base			13.508	12.522
2. Metodo standardizzato			-	-
3. Metodo avanzato			-	-
B.6 Altri elementi di calcolo			-	-
B.7 Totale requisiti prudenziali			112.030	105.364
<b>C. ATTIVITÀ DI RISCHIO E COEFFICIENTI DI VIGILANZA</b>			<b>1.400.404</b>	<b>1.317.043</b>
C.1 Attività di rischio ponderate			1.400.404	1.317.043
C.2 Capitale primario di Classe 1/Attività di Rischio Ponderate (CET1 capital ratio)			12,0%	11,0%
C.3 Capitale di Classe 1/Attività di Rischio Ponderate (Tier 1 Capital Ratio)			12,5%	11,6%
C.4 Totale Fondi Propri/Attività di rischio ponderate (Total Capital Ratio)			15,2%	13,7%

*CSM*

## PARTE G - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### Sezione 1 - Operazioni realizzate durante l'esercizio

In data 3 aprile 2019 è stata perfezionata l'acquisizione del 100% di Atlantide S.p.A., società successivamente fusa per incorporazione nella Banca il 30 giugno 2019.

Di seguito si espone la sintesi delle principali informazioni riguardante tale operazione:

Denominazione	DATA DELL'OPERAZIONE (1)	COSTO OPERAZIONE	INTERESSENZA %	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE (2)	UTILE NETTO DEL GRUPPO (2)
Atlantide S.p.A.	3 aprile 2019	3.022	100%	100,564	29,355

(1) Data di acquisizione del controllo e da cui sono stati inclusi i risultati economici di Atlantide

(2) I valori, come previsto dall'IFRS 3, sono determinati ipotizzando che l'operazione di aggregazione sia stata realizzata all'inizio dell'esercizio

### Sezione 2 - Operazioni realizzate dopo la chiusura dell'esercizio

Nessuna operazione da segnalare.

### Sezione 3 - Rettifiche retrospettive

Nessuna operazione da segnalare.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Le operazioni poste in essere con parti correlate e soggetti connessi, incluso il relativo iter autorizzativo e informativo, sono disciplinate nella "Procedura in materia di operazioni con soggetti collegati" approvata dal Consiglio di Amministrazione e pubblicato sul sito internet di Banca Sistema S.p.A.

Le operazioni poste in essere dalle società del Gruppo con parti correlate e soggetti connessi sono state poste in essere nell'interesse della Società anche nell'ambito dell'ordinaria operatività; tali operazioni sono state attuate a condizioni di mercato e comunque sulla base di reciproca convenienza economica e nel rispetto delle procedure.

Per quanto riguarda le operazioni con i soggetti che esercitano funzioni di amministrazione, direzione e

controllo ai sensi dell'art. 136 del Testo Unico Bancario si precisa che le stesse, ove applicabili, hanno formato oggetto di delibera da parte del Consiglio di Amministrazione con il parere favorevole del Collegio Sindacale, fermi restando gli obblighi previsti dal Codice Civile in materia di conflitti di interessi degli amministratori.

Ai sensi dello IAS 24, le parti correlate per Banca sistema, comprendono:

- gli azionisti con influenza notevole;
- le società appratenti al Gruppo bancario;
- le società sottoposte a influenza notevole;
- i dirigenti con responsabilità strategica;
- gli stretti familiari dei dirigenti con responsabilità strategica e le società controllate (o collegate) dagli stessi o dai loro stretti familiari.

## INFORMAZIONI SUI COMPENSI DEI DIRIGENTI CON RESPONSABILITÀ STRATEGICHE

Di seguito vengono forniti i dati in merito ai compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche ("key managers"), in linea con quanto richiesto dallo IAS 24 e con la Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti che prevede siano inclusi i membri del Collegio Sindacale.

Valori in euro migliaia	CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE	COLLEGIO SINDACALE	ALTRI DIRIGENTI	31.12.2019
Compensi a CDA e Collegio Sindacale	1.700	82	-	1.782
Benefici a breve termine per i dipendenti	-	-	1.401	1.401
Benefici successivi al rapporto di lavoro	68	-	105	173
Altri benefici a lungo termine	300	-	37	337
Indennità per cessazione del rapporto di lavoro	-	-	248	248
Pagamenti basati su azioni	220	-	45	265
Totale	2.288	82	1.836	4.206

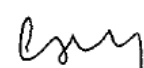
## INFORMAZIONI SULLE TRANSAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nella seguente tabella sono indicate le attività, le passività, oltre che le garanzie e gli impegni in essere al 31 dicembre 2019, distinte per le diverse tipologie di parti correlate con evidenza dell'incidenza delle stesse sulla singola voce di bilancio.

Valori in euro migliaia	SOCIETÀ CONTROLLATE	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Crediti verso clientela	22.696	6	-	0,7%
Debiti verso clientela	-	1.449	7.473	0,3%
Altre passività	693	-	-	0,7%

Nella seguente tabella sono indicati i costi e ricavi relativi all'esercizio 2019, distinti per le diverse tipologie di parti correlate.

Valori in euro migliaia	SOCIETÀ CONTROLLATE	AMMINISTRATORI, COLLEGIO SINDACALE E KEY MANAGERS	ALTRE PARTI CORRELATE	% SU VOCE BILANCIO
Interessi attivi	1.119	1	-	1,0%
Interessi passivi	1	20	44	0,2%
Altre spese amministrative	427	-	-	1,9%



Di seguito sono invece forniti i dettagli per le seguenti singole parti correlate:

	IMPORTO (Euro migliaia)	INCIDENZA (%)
<b>ATTIVO</b>	<b>22.696</b>	<b>0,61%</b>
<b>Crediti verso clientela</b>		
Pronto Pegno S.p.A.	7.359	0,20%
Largo Augusto Servizi E Sviluppo Srl	13.507	0,36%
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	1.830	0,05%
<b>PASSIVO</b>	<b>5.070</b>	<b>0,14%</b>
<b>Debiti verso clientela</b>		
Soci - SGBS	755	0,03%
Soci - Fondazione CR Alessandria	2.512	0,10%
Soci - Fondazione Sicilia	1.110	0,04%
<b>Altre passività</b>		
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	255	0,01%
Pronto Pegno S.p.A.	83	0,09%
Largo Augusto Servizi E Sviluppo Srl	355	0,38%

	IMPORTO (euro migliaia)	INCIDENZA (%)
<b>RICAVI</b>	<b>1.119</b>	<b>1,01%</b>
<b>Interessi attivi</b>		
Speciality Finance Trust Holdings Ltd	328	0,30%
Pronto Pegno S.p.A.	99	0,09%
Largo Augusto Servizi E Sviluppo Srl	692	0,63%
<b>COSTI</b>	<b>447</b>	<b>0,85%</b>
<b>Interessi passivi</b>		
Soci - SGBS	4	0,02%
Soci - Fondazione Sicilia	10	0,03%
Soci - Fondazione CR Alessandria	5	0,02%
Pronto Pegno S.p.A.	1	0,00%
<b>Altre spese amministrative</b>		
Pronto Pegno S.p.A.	427	1,86%

## PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVE

Il Piano di Stock Grant 2017 - 2019 del Gruppo Banca Sistema, redatto ai sensi dell'art. 114-bis del d. Lgs. 58/98 e dell'art. 84-bis del regolamento n. 11971 approvato dalla Consob con delibera del 14 maggio 1999 e successive modifiche, approvato dal Consiglio di Amministrazione del 28 marzo 2017 e pubblicato nel sito della Banca, prevede le modalità e le regole di attribuzione, assegnazione e disponibilità di azioni ordinarie della Società in favore dei Dirigenti con responsabilità strategica e gli altri soggetti rientranti nella categoria del "personale più rilevante" ai quali sia riconosciuto un bonus per il quale - in applicazione delle regole previste dal Documento sulle Politiche di Remunerazione vigente per ciascun esercizio considerato (le "Politiche") - siano definiti meccanismi di differimento e di subordinazione al raggiungimento di determinati obiettivi di performance sia aziendali, sia individuali.

Nell'esercizio 2019 la remunerazione variabile è corrisposta a seguito dell'approvazione del bilancio d'esercizio come segue:

- per importi inferiori a euro 30.000 l'intera remunerazione variabile è corrisposta upfront cash;
- per importi superiori a Euro 30.000 e fino a Euro

435.000 la remunerazione variabile sarà corrisposta per l'70% up-front (di cui il 50% Cash e il 50% in Azioni della Banca) e per il restante 30% (di cui il 50% Cash e il 50% in Azioni della Banca) sarà differita e sarà corrisposta alla fine del periodo di differimento di tre anni;

- per importi superiori a Euro 435.000 la remunerazione variabile sarà corrisposta per il 60% up-front (di cui il 50% Cash e il 50% in Azioni della Banca) e per il restante 40% (di cui il 24% Cash e il 76% in Azioni della Banca) sarà differito e sarà corrisposto alla fine del periodo di differimento tre anni.

Tali limiti e parametri sono definiti dalla Banca ancorché, in applicazione dei criteri di proporzionalità di cui Par. 7 della Circolare 285, Titolo IV, Capitolo 2-- Disposizioni di carattere generale, previsti per le banche intermedie, sia possibile definire termini e quote di differimento e bilanciamento tra strumenti azionari e cash di minor complessità e rigore.

Ai fini del calcolo delle azioni della Banca da attribuire e della disciplina inerente all'assegnazione, si rinvia all'Allegato 3 "Regolamento per l'erogazione del Bonus" e, per quanto applicabili, al Documento Informativo pubblicato sul sito Internet [www.bancasistema.it](http://www.bancasistema.it) alla sezione Governance.

### Pubblicità dei corrispettivi corrisposti alla società di revisione

Ai sensi di quanto disposto dall'art. 149 duodecies del Regolamento Emittenti Consob si riportano, nella tabella che segue, le informazioni riguardanti i corrispettivi erogati a favore della società di revisione BDO Italia S.p.A. ed alle società appartenenti alla stessa rete per i seguenti servizi:

- Servizi di revisione che comprendono:
- L'attività di controllo dei conti annuali, finalizzata all'espressione di un giudizio professionale;
- L'attività di controllo dei conti infrannuali;
- Servizi di attestazione che comprendono incarichi con cui il revisore valuta uno specifico elemento, la cui

determinazione è effettuata da un altro soggetto che ne è responsabile, attraverso opportuni criteri, al fine di esprimere una conclusione che fornisca al destinatario un grado di affidabilità in relazione a tale specifico elemento;

- Servizi di consulenza fiscale;
- Altri servizi.

I corrispettivi esposti in tabella, di competenza dell'esercizio 2019, sono quelli contrattualizzati, comprensivi di eventuali indicizzazioni (ma non anche di spese vive, dell'eventuale contributo di vigilanza ed IVA). Non sono inclusi, come da disposizione citata, i compensi riconosciuti ad eventuali revisori secondari o a soggetti delle rispettive reti.



Tipologia dei servizi	Soggetto che ha erogato il servizio	Destinatario	Compensi
Revisione contabile bilancio esercizio e resoconti intermedi	BDO Italia S.p.A.	Banca Sistema S.p.A.	180
Altre attestazioni	BDO Italia S.p.A.	Banca Sistema S.p.A.	15

## PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Ai fini dell'informativa di settore richiesta dallo IFRS 8 si riporta il conto economico aggregato per le linee di attività.

**Distribuzione per settori di attività: dati economici al 31 dicembre 2019**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2019			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Margine di interesse	62.055	15.847	2.792	80.694
Commissioni nette	18.463	657	(3.052)	16.068
Altri costi/ricavi	1.106	-	3.045	4.151
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>81.624</b>	<b>16.504</b>	<b>2.785</b>	<b>100.913</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	11.643	(293)	(20.405)	(9.055)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>93.266</b>	<b>16.211</b>	<b>(17.619)</b>	<b>91.858</b>

**Distribuzione per settori di attività: dati economici al 31 dicembre 2018**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2018			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Margine di interesse	59.136	14.992	618	74.746
Commissioni nette	15.713	726	(1.182)	15.257
Altri costi/ricavi	-	-	1.269	1.269
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>74.849</b>	<b>15.718</b>	<b>705</b>	<b>91.272</b>
Rettifiche di valore nette per deterioramento di crediti	(4.857)	(1.880)	(77)	(6.814)
<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>69.992</b>	<b>13.838</b>	<b>628</b>	<b>84.458</b>

**Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali al 31 dicembre 2019**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2019			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	-	-	556.383	556.383
Crediti verso banche	-	-	81.510	81.510
Crediti verso clientela	1.714.661	842.150	474.066	3.030.877
Debiti verso banche	-	-	388.359	388.359
Debiti verso clientela	83.783	-	2.467.817	2.551.600

**Distribuzione per settori di attività: dati patrimoniali al 31 dicembre 2018**

Voci <i>Valori in Euro migliaia</i>	31.12.2018			
	Factoring	Banking	Corporate	Totale consolidato
Attività finanziarie (HTS e HTCS)	-	-	304.469	304.469
Crediti verso banche	-	-	56.694	56.694
Crediti verso clientela	1.566.613	687.209	491.297	2.745.119
Debiti verso banche	-	-	695.197	695.197
Debiti verso clientela	87.397	-	1.814.659	1.902.056

La divisione Factoring comprende l'area di business riferita all'*origination* di crediti pro-soluto e pro-solvendo factoring commerciali e fiscali. Inoltre, la divisione include l'area di business riferita all'attività di servizi di gestione e recupero crediti per conto terzi.

Il settore Banking comprende l'area di business riferita all'acquisto di portafogli CQS/CQP, ai finanziamenti di crediti su pegno, ai portafogli in *run-off* relativi ai finanziamenti alle piccole e medie imprese garantiti, e i costi/ricavi rivenienti

amministrato e collocamento prodotti di terzi.

Il settore Corporate comprende le attività inerenti alla gestione delle risorse finanziarie del Gruppo e dei costi/ricavi a supporto delle attività di business. Inoltre, in tale settore sono state incluse tutte le scritture di consolidamento oltre a tutte le elisioni Intercompany.

L'informativa secondaria per area geografica è stata omessa in quanto non rilevante essendo la clientela essenzialmente concentrata nel mercato domestico.

*LM*

## PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING

### SEZIONE 1 - LOCATARIO

#### INFORMAZIONI QUALITATIVE

La Banca ha contratti che rientrano nel perimetro del principio contabile IFRS 16 riconducibili alle seguenti fattispecie:

- Immobili ad uso strumentale e personale;
- Automobili.

Al 31 dicembre 2019, i contratti di leasing sono 44, di cui 7 relativi a leasing immobiliare per un valore di diritti d'uso complessivo pari a € 5 milioni e di cui 37 inerenti ad automobili, per un valore di diritti d'uso complessivo pari ad € 0,7 milioni.

I contratti di leasing immobiliare, che sono riconducibili a canoni di affitto di immobili destinati ad uso strumentale come uffici e a uso personale, hanno durate superiori ai

12 mesi e presentano tipicamente opzioni di rinnovo ed estinzione esercitabili dal locatore e dal locatario secondo le norme di legge.

I contratti riferiti ad altri leasing sono relativi a contratti di noleggio a lungo termine di automobili di norma ad uso esclusivo dei dipendenti cui è assegnata. Tali contratti hanno durata massima di 4 anni, con pagamenti di canoni mensili, senza opzione di rinnovo e opzione di acquisto del bene.

Sono esclusi dall'applicazione del principio i contratti con durata inferiore ai 12 mesi o che abbiano un valore unitario a nuovo del bene oggetto di leasing di modesto valore, ovvero inferiore a € 20 mila.

#### INFORMAZIONI QUANTITATIVE

Nella seguente tabella si riporta una sintesi delle componenti di Stato Patrimoniale relative ai contratti di leasing; per ulteriori informazioni si rimanda a quanto esposto nella Parte B della Nota Integrativa:

Tipologia contratto	Diritto d'uso (*)	Debiti per leasing
Canoni affitto immobili	5.018.381	5.044.796
Noleggio lungo termine automobili	687.181	690.736
<b>Totale</b>	<b>5.705.562</b>	<b>5.735.532</b>

(\*) trattasi del valore del diritto d'uso al netto del fondo ammortamento

Nella seguente tabella si riporta una sintesi delle componenti di Conto Economico relative ai contratti di leasing; per ulteriori informazioni si rimanda a quanto esposto nella Parte C della Nota Integrativa:

Tipologia contratto	Interessi Passivi	Rettifiche di valore nette su attività materiali
Canoni affitto immobili	61.771	1.106.439
Noleggio lungo termine automobili	7.435	350.437
<b>Totale</b>	<b>69.206</b>	<b>1.456.876</b>

### SEZIONE 2 - LOCATORE

#### INFORMAZIONI QUALITATIVE

Alla data di riferimento la Banca non effettua operazioni di leasing nel ruolo di locatore.

**ATTESTAZIONE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO  
AI SENSI DELL'ART. 81-TER DEL REGOLAMENTO CONSOB N. 11971  
DEL 14 MAGGIO 1999 E SUCCESSIVE MODIFICHE E INTEGRAZIONI**

1. I sottoscritti Gianluca Garbi, in qualità di Amministratore Delegato, e Alexander Muz, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari di Banca Sistema S.p.A., attestano, tenuto anche conto di quanto previsto dall'art. 154-bis, commi 3 e 4, del decreto legislativo 24 febbraio 1998, n. 58:

- l'adeguatezza in relazione alle caratteristiche dell'impresa e
- l'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio di esercizio nel corso del periodo 1 gennaio 2019 - 31 dicembre 2019.

2. La verifica dell'adeguatezza e dell'effettiva applicazione delle procedure amministrative e contabili per la formazione del bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019 è avvenuta sulla base di metodologie definite internamente, coerenti con quanto previsto dagli standard di riferimento per il sistema di controllo

interno generalmente accettati a livello internazionale.

3. Si attesta, inoltre, che:

3.1 il bilancio d'esercizio:

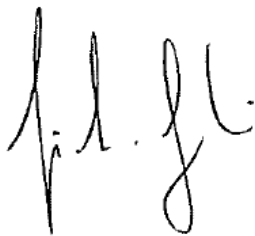
- a) è redatto in conformità ai principi contabili internazionali applicabili riconosciuti nella Comunità europea ai sensi del regolamento (CE) n. 1606/2002 del Parlamento europeo e del Consiglio, del 19 luglio 2002;
- b) corrisponde alle risultanze dei libri e delle scritture contabili;
- c) è idoneo a fornire una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, economica e finanziaria dell'emittente.

3.2 La relazione sulla gestione comprende un'analisi attendibile dell'andamento e del risultato della gestione, nonché della situazione dell'emittente, unitamente alla descrizione dei principali rischi e incertezze cui sono esposti.

Milano, 11 marzo 2020


*Gianluca Garbi*

*Amministratore Delegato*



*Alexander Muz*

*Dirigente Preposto alla redazione  
dei documenti contabili societari*



---

RELAZIONE DEL  
COLLEGIO SINDACALE

---

*Pr*

**BANCA SISTEMA S.P.A.**

\* \* \*

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE**

**ALL'ASSEMBLEA DEGLI AZIONISTI CONVOCATA PER L'APPROVAZIONE DEL**

**BILANCIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2019**

**AI SENSI DELL'ART. 153 D.LGS. 58/1998 e 2429 CODICE CIVILE**

\*\*\*

***Parte prima: introduzione***

Signori Azionisti di Banca Sistema S.p.A. ("Banca"),

con la presente relazione Vi riferiamo, ai sensi dell'articolo 153 del D.Lgs. 58/1998 e dell'articolo 2429 del Codice civile, in ordine all'attività di vigilanza svolta nel corso dell'anno solare (e, per completezza, sui fatti più rilevanti successivi alla chiusura dell'esercizio), formulando altresì proposte in ordine al bilancio e alla sua approvazione.

1

---

La presente relazione è stata approvata collegialmente ed in tempo utile per il suo deposito ai sensi di legge.

Nel corso dell'esercizio 2019, in conformità alle disposizioni di legge e di Statuto, abbiamo vigilato sull'osservanza della legge, dei regolamenti e dello Statuto, che Vi confermiamo essere stati rispettati; sui principi di corretta amministrazione; sull'adeguatezza e funzionamento dell'assetto organizzativo nonché sull'adeguatezza e funzionamento dell'assetto amministrativo e contabile, così come sugli altri atti e fatti previsti dalla legge.

Abbiamo esaminato il progetto di bilancio d'esercizio di Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019 (il "Bilancio"), composto dallo Stato Patrimoniale, dal Conto Economico, dal Prospetto della Redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di Patrimonio Netto, dal Rendiconto Finanziario e dalla Nota Integrativa, corredato dalla Relazione sulla Gestione e dai prospetti informativi complementari, portante un utile di esercizio di € 29.955.723,45.

Il Consiglio di Amministrazione, ad esito dell'approvazione del progetto di bilancio avvenuta in data 11 marzo 2019, ha messo a nostra disposizione il fascicolo nei termini di legge.

Tra la riunione dedicata alla stesura della relazione al bilancio precedente e fino alla data odierna il Collegio Sindacale in carica ha effettuato 15 riunioni (inclusa quella relativa alla stesura della presente relazione), ed ha partecipato a tutte le riunioni del Consiglio d'Amministrazione e del Comitato di Controllo Interno e di Gestione Rischi, come si può evincere dalla documentazione a Vostra disposizione nel fascicolo predisposto per l'odierna assemblea.

Di tutte le attività svolte Vi diamo dettagliata informativa nel seguito della presente relazione.

#### ***Parte seconda: vigilanza sul rispetto delle leggi e dello Statuto***

Nel presente paragrafo vi riferiamo sull'attività svolta da questo Collegio Sindacale ai sensi dell'art. 2403 del codice civile.

Nel corso dell'esercizio il Collegio ha vigilato sull'osservanza della legge, dell'atto costitutivo e sul rispetto dei principi di corretta amministrazione. L'attività è stata ispirata ai principi di comportamento del Collegio Sindacale di società quotate raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.

2

Oltre alle riunioni sindacali di cui si è scritto precedentemente, nel corso del 2019 il Collegio ha partecipato alle riunioni degli organi sociali, svoltesi nel rispetto delle norme statutarie, legislative e regolamentari che ne disciplinano il funzionamento e in virtù delle quali si può ragionevolmente assicurare che le deliberazioni adottate sono state conformi alla legge ed allo Statuto sociale, non sono state manifestamente imprudenti, azzardate o in potenziale conflitto d'interesse né in contrasto con quelle assunte dall'Assemblea degli Azionisti o tali che abbiano potuto compromettere l'integrità del patrimonio sociale.

Nello svolgimento delle proprie attività in seno alle riunioni sindacali, il Collegio si è riunito periodicamente con i responsabili delle principali funzioni interne della Società (rischio, compliance, affari legali, affari societari, sistema di controllo interno e audit, underwriting); ha esaminato i documenti forniti ed effettuato le proprie analisi e valutazioni, riepilogate nei propri verbali e che non hanno portato all'emersione di elementi in grado di far dubitare del rispetto della legge, dello Statuto sociale e dei principi di corretta amministrazione; ha analizzato le

*cm*

operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale, verificandone la conformità alla legge e all'atto costitutivo, giudicandole non manifestamente imprudenti o azzardate e/o in potenziale conflitto di interessi e/o in contrasto con le delibere assunte dall'assemblea e/o pregiudizievoli per l'andamento economico, patrimoniale e finanziario della Banca; ha partecipato a gruppi di lavoro su specifici temi tenendo altresì apposite sedute di collegio sulle problematiche di maggior rilevanza. Il Collegio Sindacale ha valutato positivamente la rispondenza all'interesse sociale per tutte le operazioni esaminate.

Il Collegio Sindacale dà atto che nel corso delle riunioni consiliari e nel bilancio sono state esposte le principali informazioni inerenti i rapporti della Banca con parti correlate. Al riguardo, il Collegio Sindacale ritiene opportuno richiamare l'attenzione dei soci sulla lettura dei paragrafi della Relazione sulla Gestione e della Nota Integrativa in cui tali accadimenti sono descritti.

Fra i fatti di rilievo verificatisi nel 2019 segnaliamo:

- il 5 febbraio 2019, a seguito dell'esercizio dell'opzione put da parte di Banca Sistema, sono state cedute alla società Axactor Holding S.r.l. con sede in Cuneo, per il prezzo complessivo di Euro 2.399.413,36 (pari a circa l'8,42% del capitale) le azioni della società Axactor Italy S.p.A.;
- il 22 febbraio 2019, i soci di Banca Sistema, Società di gestione delle partecipazioni in Banca Sistema S.r.l., Fondazione Sicilia e Fondazione Cassa di Risparmio di Alessandria unitamente a SGBS hanno convenuto di modificare il patto parasociale da esse sottoscritto il 29 giugno 2018 ed entrato in vigore il successivo 2 luglio 2018 e con durata fino al 1° luglio 2020.
- in data 1 marzo 2019 è stato notificato il verbale relativo agli accertamenti ispettivi effettuati da parte della Banca d'Italia, terminati il 14 dicembre 2018. La verifica era mirata a valutare il rispetto della normativa in materia di contrasto del riciclaggio e sull'idoneità degli assetti organizzativi a produrre segnalazioni corrette del TEGM e a prevenire i rischi connessi a violazioni delle norme in materia di usura. La verifica si è conclusa con una valutazione "parzialmente favorevole considerata l'adeguatezza dei presidi sui rischi di riciclaggio, di finanziamento al terrorismo e di usura, pur in presenza di margini di miglioramento in un contesto di crescita dei volumi operativi e del numero dei clienti".
- in data 13 marzo 2019 la Banca ha ricevuto l'autorizzazione di Banca d'Italia all'acquisizione e successiva fusione di Atlantide S.p.A., intermediario finanziario ex art. 106 del TUB attivo nell'erogazione di prestiti personali sotto forma della cessione

del quinto dello stipendio/pensione. Il perfezionamento dell'operazione di acquisto è avvenuto il 3 aprile 2019. Successivamente, il 18 giugno 2019, è stato stipulato l'atto di fusione per incorporazione della società Atlantide S.p.A. in Banca Sistema S.p.A. con efficacia a partire dal 30 giugno 2019.

- il 13 maggio 2019 la Banca ha ceduto la totalità delle partecipazioni pari al 19,90% del capitale sociale, in ADV Finance S.p.A., a favore di Top Partecipazioni S.r.l. al prezzo di euro 619.806 nonché la totalità delle partecipazioni, pari al 19,90% del capitale sociale, in Procredit S.r.l., a favore di ADV Finance S.p.A. al prezzo di euro 158.205.
- il 23 maggio 2019, la Banca ha collocato un'emissione obbligazionaria subordinata di tipo Tier II; l'obbligazione, collocata ad un investitore istituzionale (private placement) per un ammontare pari a euro 6 milioni, ha una durata di 10 anni con cedola fissa pari al 7% e facoltà di rimborso anticipato a seguito di un evento regolamentare;
- il 26 giugno 2019, Banca d'Italia ha rilasciato a favore di ProntoPegno S.p.A. controllata al 100% della Banca il provvedimento autorizzativo per l'esercizio delle attività di cui all'art. 106 TUB;
- in data 23 luglio 2019, è stato sottoscritto l'atto di conferimento del ramo d'azienda 'Credito su Pegno' di Banca Sistema nella controllata ProntoPegno S.p.A. con una valorizzazione di 4,66 milioni di euro. Il conferimento ha avuto efficacia dal 1° agosto 2019;
- il 30 agosto 2019, previa autorizzazione della Banca d'Italia, Banca Sistema ha avviato un programma di acquisto di azioni proprie, concluso il 12 settembre 2019, con il raggiungimento della soglia di massimi euro 300.000;
- il 17 settembre 2019, la Banca ha avviato la terza cartolarizzazione del portafoglio CQ (Cessione del Quinto) con l'emissione da parte di Quinto Sistema Sec. 2019, una società veicolo costituita ai sensi della Legge 130/99, di 3 classi di titoli asset backed securities (ABS) con struttura partly paid, per un valore iniziale di circa 152 milioni di euro, incrementabili grazie al meccanismo partly paid, fino ad un massimo di 780 milioni di euro.
- il 27 settembre 2019 si è concluso il collocamento della seconda tranche, pari a €12 milioni, dell'emissione obbligazionaria subordinata di tipo Tier II (2019 - 2029), la cui prima tranche era stata emessa a maggio, con contestuale rimborso anticipato del prestito subordinato lower tier 2 (2012-2022), in conformità all'autorizzazione rilasciata da Banca d'Italia il 16 agosto 2019. Il nuovo prestito obbligazionario è stato interamente sottoscritto da un investitore istituzionale (private placement);



- il 18 novembre 2019, la Banca ha sottoscritto un accordo vincolante per l'acquisto del ramo d'azienda credito su pegno del Gruppo Intesa Sanpaolo S.p.A. per un corrispettivo di 34 milioni di euro;

Il Collegio sindacale nel corso dell'esercizio ha inoltre svolto la seguente attività:

- gli scambi di corrispondenza con le autorità di vigilanza in merito ai chiarimenti richiesti nell'ambito delle ordinarie attività di controllo;
- i periodici scambi di informazione con il revisore legale;
- l'incontro con l'Organismo di Vigilanza per lo scambio di informazioni;
- l'incontro con i consiglieri d'amministrazione indipendenti;
- l'approvazione del Documento sulle Politiche di Remunerazione;
- analisi e monitoraggio delle attività aziendali in coerenza con il *Risk Appetite Framework*
- l'incontro con gli organi di governo e di controllo delle società del gruppo bancario
- verifica adempimenti e procedure antiriciclaggio.

In materia di "fatti di rilievo avvenuti nel corso dell'esercizio" si rinvia comunque al contenuto della relazione sulla gestione predisposta dagli amministratori.

5

---

Il Collegio Sindacale ha rilasciato i seguenti pareri ai sensi di legge:

- la proposta motivata per il conferimento dell'incarico di revisione legale dei conti ai sensi dell'art. 13, co. 1, d.lgs. 27 gennaio 2010, n. 39;
- i pareri per l'approvazione servizi diversi dalla revisione contabile, richiesti dal revisore legale;

Il Collegio inoltre ha formulato in data 17 aprile 2019 le proprie Considerazioni sul Piano di Risanamento della Banca nonché in ordine alla relazione, redatta dalla funzione di revisione interna, relativa ai controlli svolti sulle funzioni operative importanti esternalizzate, alle carenze eventualmente riscontrate e alle conseguenti azioni correttive adottate.

Infine, ai sensi dell'art. 2408 del c.c. si dichiara che, nel corso del 2019, non è stata ricevuta alcuna denuncia da parte dei Soci, né esposti di altro tipo, né sono stati riscontrati fatti censurabili o comunque negativamente rilevanti segnalati dalla Società di Revisione o da altri, tali da richiedere la segnalazione alla Banca d'Italia.

*Fatti di rilievo successivi alla chiusura dell'esercizio.*

In merito ai fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio, è da segnalare l'insorgenza nel mese di febbraio del 2020 dell'emergenza epidemiologica da COVID-19 che ha colpito in modo rilevante l'Italia e che si sta diffondendo sia in Europa che nel resto del mondo.

Banca Sistema si è immediatamente attivata per adottare adeguate misure per la tutela della salute dei propri dipendenti, clienti e interlocutori, ha garantito la funzionalità di tutte le proprie sedi e filiali e la piena operatività di tutti i business, anche in modalità "smart-working".

Nell'ambito dell'emergenza epidemiologica da COVID-19, valutati gli effetti del persistere dell'allerta, che avrà impatti negativi nel comparto economico del Paese e un prevedibile incremento della spesa pubblica in particolare nel settore sanitario, la banca – come riportato dagli amministratori nella informativa di bilancio - non si attende ripercussioni significative sulle attività nel breve periodo, che per loro natura sono anticicliche; la situazione, che pertanto non riverbera effetti sulla continuità aziendale, verrà comunque monitorata per verificare gli effetti indiretti legati a una diminuzione della produzione delle società cedenti con cui lavora.

*Parte terza: vigilanza sul bilancio di esercizio*

Nella presente sezione diamo conto della nostra attività di controllo inerente la composizione e redazione del bilancio di esercizio di Banca Sistema S.p.A. per il periodo chiuso al 31 dicembre 2019.

Il Bilancio è stato redatto secondo i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS), omologati dalla Commissione Europea e recepiti in Italia dal Decreto Legislativo 28 febbraio 2005, n. 38 tenendo in considerazione le istruzioni della Banca d'Italia, emanate con Circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e ss.mm.ii.

In ottemperanza alle disposizioni del D.Lgs. 39/2010, spetta al soggetto incaricato del controllo legale dei conti esprimere un giudizio sul bilancio che indichi che è conforme alle norme che ne disciplinano la redazione e se rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale e finanziaria, i flussi di cassa ed il risultato economico dell'esercizio; al riguardo si segnala che BDO Italia S.p.A. (di seguito "BDO"), dal momento del subentro al precedente revisore, ha scambiato ai sensi della disciplina in vigore le informazioni rilevanti con il Collegio Sindacale

*com*

ed ha rilasciato la propria relazione di revisione al bilancio al 31/12/2019 in data odierna, e tale relazione non contiene rilievi o eccezioni o richiami di informativa.

Pertanto il Collegio Sindacale assume che i dati del bilancio corrispondano a quelli risultanti dalla contabilità interna, tenuta regolarmente nel rispetto dei principi di cui alla normativa vigente.

Ciò posto, il Collegio Sindacale ha vigilato che il generale procedimento di composizione e redazione del bilancio fosse *compliant* alla normativa vigente.

Lo Stato Patrimoniale relativo al bilancio che viene sottoposto all'approvazione dell'Assemblea dei Soci si riassume nei seguenti valori (in migliaia di Euro):

Attività.....	3.736.554.
Passività.....	3.556.695
Capitale e riserve.....	149.903
Risultato dell'esercizio.....	29.956

Il Conto Economico presenta, in sintesi, i seguenti valori (in euro):

Margine d'intermediazione.....	100.551.224
Rettifiche/riprese di valore nette per deterioramento crediti.....	(9.053.279)
Costi operativi (spese amministrative e altri proventi / oneri) .....	(49.366.982)
Rettifiche su attività materiali/inmateriali.....	(1.747.577)
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri.....	1.996.083)
Utile operatività corrente al lordo delle imposte.....	42.130.963
Imposte sul reddito.....	(12.370.772)
Utile attività cessate al netto delle imposte .....	175.532
Risultato dell'esercizio.....	29.955.723

#### *Parte quarta: rapporti con la società di revisione*

Nel corso dell'esercizio è stato effettuato con i rappresentanti della società di revisione legale lo scambio di informazioni rilevanti per l'espletamento dei rispettivi compiti nel corso degli incontri periodici ai sensi della disciplina in vigore, che non hanno dato luogo all'emersione di aspetti critici e/o comunque rilevanti.

BDO ha attestato, ai sensi dell'art. 6, paragrafo 2), lett. a), del Regolamento Europeo 537/2014 e ai sensi del paragrafo 17 del principio di revisione internazionale (ISA Italia) 260, che nel periodo compreso tra il 1° gennaio 2019 e la data odierna non sono state riscontrate situazioni che abbiano compromesso l'indipendenza della società di revisione o cause di incompatibilità.

Altresì, BDO ha informato il Collegio Sindacale che dalla revisione legale svolta al 31 dicembre 2019 non sono emerse significative carenze nel sistema di controllo interno in relazione al processo di informativa finanziaria da portare all'attenzione del Collegio Sindacale.

#### *Parte quinta: Adesione al Codice di Autodisciplina*

La Banca aderisce al codice di autodisciplina del Comitato per la Corporate Governance delle società quotate. Nel seguito si fornisce informativa su alcuni elementi ritenuti essenziali.

8

##### Comitato per il controllo interno

In seno a Banca Sistema S.p.A. è istituito un Comitato per il Controllo Interno e Gestione Rischi, i cui membri in carica sono stati nominati dal CdA in data 24 maggio 2018. È stato individuato e nominato il preposto al controllo interno nella persona del Dott. Franco Pozzi e i rapporti tra Comitato e il preposto al controllo interno sono tenuti periodicamente.

##### Altri Comitati

Sono istituiti il Comitato per le Nomine, il Comitato per la Remunerazione ed il Comitato Etico.

##### Consiglio di Amministrazione

- Il CdA vigila sul generale andamento della gestione, con particolare attenzione alle situazioni di conflitto di interessi, tenendo in considerazione, in particolare, le informazioni ricevute dall'amministratore delegato e dal comitato per il controllo



interno e gestione rischi, confrontando periodicamente i risultati conseguiti con quelli programmati.

- Il CdA esamina e approva le operazioni aventi un significativo rilievo economico, patrimoniale e finanziario, con particolare riferimento alle operazioni con parti correlate.
- Nella composizione del CdA sono presenti sette amministratori indipendenti.
- Il Presidente del Consiglio di Amministrazione soddisfa il requisito di indipendenza ai sensi degli art. 147-ter, comma 4, e 148, comma 3 del D.Lgs. 24 febbraio 1998, n. 58, ma non anche delle previsioni di cui all'art. 3, criteri applicativi 3.c.1.b e 3.c.2 del Codice di Autodisciplina promosso da Borsa Italiana.
- L'amministratore delegato rende periodicamente conto al CdA delle attività svolte nell'esercizio delle deleghe.
- L'amministratore delegato fornisce adeguata informativa sulle operazioni con parti correlate il cui esame non è riservato al CdA.

L'indicazione del numero di riunioni del CdA, del Comitato per il Controllo Interno e di tutti i comitati endoconsiliari, e la relativa partecipazione dei membri del Collegio Sindacale sono indicati nel documento "Relazione sul Governo Societario".

#### ***Parte sesta: informativa ai sensi della Comunicazione Consob 1025564 / 2001***

Nella presente sezione, si riportano le informazioni previste dalla Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 aprile 2001 e successive modifiche e integrazioni, in alcuni casi già riportate anche in altri paragrafi della presente Relazione.

- La Società non ha effettuato alcuna operazione atipica o inusuale con:
  - Società infragruppo;
  - Parti correlate;
  - Terzi.

Si veda anche pagina 42 del Bilancio per maggiori informazioni in merito.

- Sono state effettuate operazioni rilevanti sotto il profilo economico, finanziario e patrimoniale, di cui si è data illustrazione nei documenti di bilancio.
- Sono state effettuate operazioni con parti correlate aventi natura ordinaria / ricorrente, descritte (e si rinvia alla lettura delle stesse) a pagina 42 ed alle pagine 168-170 del

Bilancio; sul punto Vi informiamo che le stesse sono sempre state congrue e rispondenti all'interesse della Banca.

- Gli amministratori hanno esplicitato l'interesse della società al compimento delle operazioni nella relazione sulla gestione.
- La struttura organizzativa della banca è stata rivisitata nel corso del 2019 e sono state illustrate le azioni deliberate dal CdA e successivamente implementate per migliorare la stessa.
- Le disposizioni impartite dalla società alle società controllate ex art. 114 comma 2 del TUF si ritengono essere state adeguate.
- Il Collegio Sindacale ha scambiato le informazioni previste con gli organi delle controllate L.A.S.S. s.r.l. e Pronto Pegno S.p.a. e non sono emersi aspetti rilevanti.
- Per gli aspetti di competenza del Collegio, la struttura organizzativa è stata ritenuta adeguata.
- Il sistema di controllo interno è stato ritenuto adeguato, così pure il sistema amministrativo contabile, ritenuto anche affidabile a rappresentare correttamente i fatti di gestione.
- Con riferimento ad altre valutazioni, osservazioni e commenti, si rinvia a quanto è stato scritto nella "Parte Seconda" della presente Relazione.
- Non sono state rilevate omissioni, fatti censurabili o irregolarità nel corso dell'attività di vigilanza.
- Non si ritiene necessario formulare all'assemblea proposte in ordine al bilancio ed alla sua approvazione diverse da quelle approvate dal Consiglio di Amministrazione e trascritte nelle "sintesi e conclusioni".
- Il Collegio Sindacale non ha avuto la necessità di avvalersi dei poteri di convocazione dell'assemblea o del CdA.
- Ai sensi del par. 2 p.2 e sottopunti della Comunicazione Consob si precisa quanto segue:
  - operazioni indicate al par. 2 p. 2, al par. 2 p.2.1 e al par. 2 p.2.2 della Comunicazione Consob n. 1025564 del 6 aprile 2001: non vi sono operazioni atipiche e/o inusuali, comprese quelle infragruppo o con parti correlate, conseguentemente non occorre fornire ulteriore descrittiva al riguardo;
  - operazioni indicate al par. 2 p.2.3 della Comunicazione Consob: come già accennato, si rinvia alla lettura delle pagine 42, 168, 169 e 170 del Bilancio.

*Con*

### *Sintesi e conclusioni*

Signori Azionisti di Banca Sistema S.p.A.,

sulla base di quanto sopra esposto e per quanto è stato portato a conoscenza del Collegio Sindacale ed è stato riscontrato dai controlli periodici svolti, si ritiene non sussistano ragioni ostative all'approvazione del progetto di bilancio di Banca Sistema per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 così come è stato redatto e Vi è proposto dall'organo amministrativo, ed alla conseguente approvazione di procedere alla distribuzione di dividendi.

Altresì il Collegio Sindacale ha preso atto, e porta alla Vostra attenzione, sia il contenuto della relazione al bilancio della società di revisione legale BDO Italia, emessa ai sensi degli articoli 14 del D.Lgs. n. 39/2010 e 10 del Regolamento (UE) n. 537 del 16 aprile 2014, dalla quale si evince che il bilancio è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto il risultato economico, la situazione patrimoniale e finanziaria ed i flussi di cassa della Banca, sia la "relazione aggiuntiva" redatta ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, sia l'esito degli scambi di informazioni intercorsi con la medesima società di revisione, la quale ha confermato la propria indipendenza, non ha rilevato errori significativi, ritiene che la contabilità sia regolarmente tenuta e non vi siano aspetti significativi che chiedano la segnalazione agli organi di *Governance*.

11

---

Come conseguenza di tutto quanto precede, e fermi tutti i rinvii ai singoli paragrafi del Bilancio effettuati in precedenza all'interno di questa Relazione, il Collegio Sindacale segnala che la proposta del Consiglio di Amministrazione di Banca Sistema S.p.A. in merito alla destinazione dell'utile d'esercizio è la seguente:

*"Signori Azionisti,*

*Vi sottoponiamo per l'approvazione il bilancio relativo all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 che evidenzia un utile di periodo di Euro 29.955.723,45.*

*Quanto al riparto dell'utile Vi proponiamo di destinare:*

- *a Dividendo Euro 7.479.157,84;*
- *a Utili portati a nuovo, il residuo pari a Euro 22.476.565,61.*

*Non viene effettuato alcun accantonamento alla Riserva Legale in quanto sono stati raggiunti i limiti stabiliti dall'articolo 2430 del c.c."*

Corre l'obbligo di segnalare che in data 27 marzo 2020 la Banca d'Italia, accogliendo l'invito della BCE, ha esteso alle banche meno significative sottoposte alla sua supervisione diretta la Raccomandazione della Banca Centrale Europea (BCE) alle banche significative. La Raccomandazione ha l'obiettivo di destinare gli utili al rafforzamento dei mezzi propri, e di mettere il sistema finanziario nella condizione migliore per assorbire le perdite che si materializzeranno a causa dell'emergenza sanitaria da COVID 19 e per poter continuare a sostenere l'economia. Questa raccomandazione rafforza la decisione, di permettere agli intermediari di operare temporaneamente al di sotto del livello della Componente target assegnata a esito del processo SREP (Pillar 2 Guidance -P2G), del buffer di Conservazione del capitale (CCB) e del Coefficiente di copertura della liquidità (LCR). La Banca d'Italia raccomanda quindi a tutte le banche e gruppi bancari rientranti sotto la sua supervisione che almeno fino al 1° ottobre 2020:

1. non paghino dividendi, ivi inclusa la distribuzione di riserve, e non assumano alcun impegno irrevocabile per il pagamento dei dividendi per gli esercizi finanziari 2019 e 2020;
2. si astengano dai riacquisti di azioni miranti a remunerare gli azionisti.

In tale contesto, il Collegio Sindacale evidenzia che Banca Sistema ha sempre adottato una prudente politica di distribuzione dei dividendi, che ha portato benefici effetti in termini di consistenza patrimoniale, anche in relazione ai coefficienti di vigilanza. La proposta di distribuzione, formulata dal Consiglio d'Amministrazione l'11 marzo 2020 e, dunque, in data antecedente alla raccomandazione della Banca d'Italia, mantiene la linea prudenziale nel tempo adottata, con una distribuzione pari al 25% degli utili di bilancio conseguiti.

Alla luce di quanto precede, il Collegio Sindacale invita l'assemblea ad approvare il bilancio al 31.12.2019 così come predisposto dal Consiglio d'Amministrazione ed a tenere nella dovuta considerazione la raccomandazione della Banca d'Italia ai fini della delibera in merito alla destinazione del risultato di esercizio.

Milano, 30 marzo 2020

#### Il Collegio Sindacale

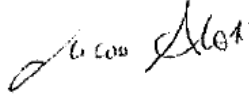
**Dott. Massimo Conigliaro**

*Presidente*



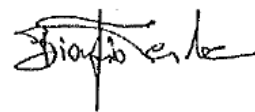
**Dott.ssa Lucia Abati**

*Sindaco effettivo*



**Dott. Biagio Verde**

*Sindaco effettivo*



---

RELAZIONE DELLA SOCIETÀ  
DI REVISIONE

---

Sm

**Banca Sistema S.p.A.**

Relazione della società di revisione  
indipendente ai sensi dell'art. 14 del  
D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e  
dell'art.10 del Regolamento (UE) n.  
537/2014

Bilancio d'esercizio al 31 dicembre 2019

**Relazione della società di revisione indipendente**  
ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 27 gennaio 2010, n. 39 e dell'art.10 del Regolamento (UE)  
n. 537/2014

Agli azionisti della Banca Sistema S.p.A.

**Relazione sulla revisione contabile del bilancio d'esercizio**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio della Banca Sistema S.p.A. (la società), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2019, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della società al 31 dicembre 2019, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.Lgs.38/05 e dell'art.43 del D.Lgs.136/15.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione.

Siamo indipendenti rispetto alla società in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Aspetti chiave della revisione contabile**

Gli aspetti chiave della revisione contabile sono quegli aspetti che, secondo il nostro giudizio professionale, sono stati maggiormente significativi nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame. Tali aspetti sono stati da noi affrontati nell'ambito della revisione contabile e nella formazione del nostro giudizio sul bilancio d'esercizio nel suo complesso; pertanto su tali aspetti non esprimiamo un giudizio separato.

**CLASSIFICAZIONE E VALUTAZIONE DEI CREDITI  
VERSO LA CLIENTELA ISCRITTI TRA LE ATTIVITÀ  
FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO**

Nota integrativa: Parte A) Politiche contabili - paragrafo A.2., "Parte relativa alle principali voci di bilancio": "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"; Parte B) Informazioni sullo stato patrimoniale Attivo - Sezione 4 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato"; Parte C) Informazioni sul conto economico - Sezione 8.1 "Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione"; Parte E) Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 1 "Rischio di credito"

I crediti verso la clientela, iscritti tra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato al 31 dicembre 2019, ammontano ad Euro 3.043 milioni, pari all'81% del Totale Attivo della Banca.

L'acquisizione da parte della Banca di crediti non deteriorati vantati da aziende fornitrici di beni e servizi, prevalentemente nei confronti della pubblica amministrazione (i "crediti per factoring") e l'erogazione di crediti relativi al comparto delle cessioni del quinto dello stipendio o della pensione (i "crediti per cessione del quinto") rappresentano le principali attività della Banca.

I crediti per factoring e i crediti per cessione del quinto al 31 dicembre 2019 sono pari, rispettivamente, ad Euro 1.715 milioni e ad Euro 817 milioni.

Ai fini della classificazione, gli amministratori della Banca effettuano analisi, talvolta complesse, volte ad individuare le posizioni che, successivamente all'erogazione e/o all'acquisizione, mostrano evidenze di una possibile perdita di valore, considerando sia informazioni interne legate all'andamento delle posizioni creditorie, sia informazioni esterne legate al settore di riferimento o all'esposizione complessiva dei debitori verso il sistema bancario.

La valutazione dei crediti verso la clientela è un'attività di stima complessa, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, nella quale gli amministratori della Banca utilizzano modelli di valutazione che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi ed i relativi tempi di recupero, l'esistenza di indicatori di possibili perdite di valore, la valutazione delle

Le principali procedure di revisione effettuate in risposta all'aspetto chiave relativo alla valutazione dei crediti verso clientela hanno riguardato:

- analisi delle procedure e dei processi relativi alla voce in oggetto e verifiche dell'efficacia dei controlli a presidio di tali procedure e processi;
- analisi dell'adeguatezza dell'ambiente informatico relativo agli applicativi informatici rilevanti ai fini del processo di valutazione dei crediti verso la clientela;
- procedure di quadratura e di riconciliazione tra i dati presenti nei sistemi gestionali e le informazioni riportate in bilancio;
- procedure di analisi comparativa ed analisi delle risultanze con le funzioni aziendali coinvolte;
- analisi dei criteri e delle modalità di valutazione dei crediti (analitiche e collettive) e verifica su base campionaria della ragionevolezza delle assunzioni e delle componenti utilizzate per la valutazione e delle relative risultanze;
- verifiche su base campionaria della classificazione e della valutazione in bilancio secondo quanto previsto dagli IFRS adottati dall'Unione Europea e dai provvedimenti emanati in attuazione dell'articolo 43 del D.Lgs. 136/2015;
- analisi dell'adeguatezza dell'informativa fornita nelle note al bilancio.



eventuali garanzie, l'impatto di variabili macroeconomiche, di scenari futuri e di rischi dei settori nei quali operano i clienti della Banca.

Per tali ragioni abbiamo considerato la classificazione e la valutazione dei crediti verso la clientela iscritti fra le attività finanziarie valutate al costo ammortizzato un aspetto chiave significativo nell'ambito dell'attività di revisione.

**RILEVAZIONE DEGLI INTERESSI DI MORA AI SENSI DEL D.LGS. 9 OTTOBRE 2002, N. 231 SU CREDITI VERSO LA CLIENTELA NON DETERIORATI ACQUISTATI A TITOLO DEFINITIVO.**

Nota integrativa: Parte A) Politiche contabili - paragrafo A.2., "Parte relativa alle principali voci di bilancio"; Parte C) Informazioni sul conto economico - Sezione 1 "Interessi - voci 10 e 20"; Parte E) Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura - Sezione 1 "Rischio di credito"

Gli amministratori della Banca contabilizzano per competenza gli interessi di mora maturati ai sensi del D.Lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 sui crediti verso la clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo e non ancora incassati (gli "interessi di mora").

Gli interessi di mora rilevati per competenza nell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019 ammontano ad Euro 17,1 milioni e rappresentano il 16% degli interessi attivi e proventi assimilati della Banca.

La stima degli interessi di mora ritenuti recuperabili dagli amministratori della Banca viene effettuata utilizzando modelli basati sull'analisi delle serie storiche riguardanti le percentuali di recupero e i tempi di incasso effettivi osservati internamente.

Tali analisi sono oggetto di periodico aggiornamento a seguito del progressivo consolidamento delle serie storiche.

La suddetta stima, caratterizzata da un alto grado di incertezza e di soggettività, alimenta modelli di analisi che tengono in considerazione numerosi elementi quantitativi e qualitativi quali, tra gli altri, i dati storici relativi agli incassi, i flussi di cassa attesi, i relativi tempi effettivi di incasso e l'impatto dei rischi connessi alle aree geografiche nelle quali operano i clienti della Banca.

Per tali ragioni abbiamo considerato la rilevazione degli interessi di mora ai sensi del d.lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti verso la clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo un aspetto chiave significativo nell'ambito dell'attività di revisione.

Le principali procedure di revisione effettuate in risposta all'aspetto chiave relativo alla rilevazione degli interessi di mora ai sensi del d.lgs. 9 ottobre 2002, n. 231 su crediti verso la clientela non deteriorati acquistati a titolo definitivo, svolte anche mediante il supporto di nostri esperti, hanno riguardato le seguenti attività:

- comprensione dei processi aziendali e del relativo ambiente informatico della Capogruppo con riferimento al processo di stima degli interessi di mora;
- esame della configurazione e della messa in atto dei controlli e svolgimento di procedure per valutare l'efficacia operativa dei controlli ritenuti rilevanti, con particolare riferimento al processo di stima degli interessi di mora;
- analisi dei modelli utilizzati per la stima degli interessi di mora ed esame della ragionevolezza delle principali assunzioni contenute negli stessi, mediante il supporto di nostri esperti;
- analisi dell'adeguatezza dell'informativa fornita in nota integrativa.

---

**Altri aspetti**

Il bilancio della Banca Sistema S.p.A. per l'esercizio chiuso al 31 dicembre 2018 è stato sottoposto a revisione contabile da parte di un altro revisore che, in data 27 marzo 2019, ha espresso un giudizio senza rilievi su tale bilancio.

---

**Responsabilità degli amministratori e del collegio sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità agli International Financial Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art.9 del D.lgs.38/05 e dell'art.43 del D.Lgs.136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Società o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il collegio sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Società.

---

**Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;
- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della società;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della società di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la società cessi di operare come



un'entità in funzionamento;

- \* abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le relative misure di salvaguardia.

Tra gli aspetti comunicati ai responsabili delle attività di governance, abbiamo identificato quelli che sono stati più rilevanti nell'ambito della revisione contabile del bilancio dell'esercizio in esame, che hanno costituito quindi gli aspetti chiave della revisione. Abbiamo descritto tali aspetti nella relazione di revisione.

---

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli azionisti della Banca Sistema S.p.A. ci ha conferito in data 18 aprile 2019 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio e consolidato della società per gli esercizi dal 31 dicembre 2019 al 31 dicembre 2027.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla società nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al collegio sindacale, nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione legale, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

---

#### **Relazione su altre disposizioni di legge e regolamentari**

Giudizio ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10 e dell'art. 123-bis del D.Lgs. 58/98.

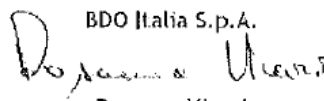
Gli amministratori della Banca Sistema S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione e della relazione sul governo societario e gli assetti proprietari della Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019, inclusa la loro coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la loro conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione e di alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari indicate nell'art. 123-bis, co. 4, del D.Lgs. 58/98, con il bilancio d'esercizio della Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sulla conformità delle stesse alle norme di legge, nonché di rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione e alcune specifiche informazioni contenute nella relazione sul governo societario e gli assetti proprietari sopra richiamate sono coerenti con il bilancio d'esercizio della Banca Sistema S.p.A. al 31 dicembre 2019 e sono redatte in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e), del D.Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

Milano, 30 marzo 2020

BDO Italia S.p.A.  
  
Rosanna Vicari  
Socio

