

# **CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA**

**BILANCIO AL 31/12/2025**

00181060211  
Codice Fiscale

8010-1  
Codice Abi

BOLZANO  
Provincia

## CASSA RAIFFEISEN VAL BADIA

Società Cooperativa con sede in Corvara

Aderente al Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo e al Fondo Nazionale di Garanzia di cui all'art. 62 del d.lgs. N. 415/1996

iscritta al Registro delle Imprese presso la Camera di Commercio di Bolzano al n. 00181060211

iscritta all'albo delle Cooperative al n. A145478, sezione I

iscritta all'albo delle Banche al n. 4728.2.0

membro del sistema di tutela istituzionale Raiffeisen Alto Adige IPS

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

PRESIDENTE  
VICEPRESIDENTE  
CONSIGLIERI

Mutschlechner Georg  
Complojer Franz  
Castlunger Bruno, Declara Carlo, Frenner Sylvia,  
Verginer Martina, Irsara Valentina

### COLLEGIO SINDACALE

PRESIDENTE  
SINDACI EFFETTIVI  
SINDACI SUPLENTI

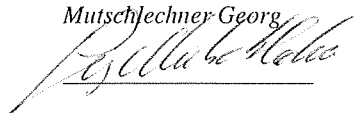
Vanzi Paolo  
Obojes Manuela, Winkler Herbert  
Oberleiter Hildegard, Steckholzner Klaus

## BILANCIO AL 31/12/2025

### Movimenti soci durante l'esercizio:

Soci al 01/01/2025	2.759
Soci entrati	93
Soci usciti	23
Soci al 31/12/2025	2.829

Il Presidente

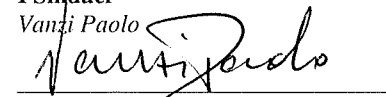


Mutschlechner Georg  


I Sindaci

Vanzi Paolo

Obojes Manuela

Winkler Herbert

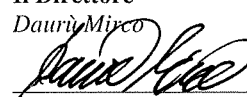
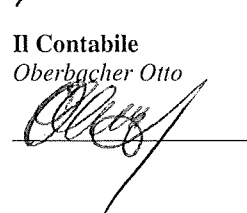
  
  


Il Direttore

Dauri Mirco

Il Contabile

Oberbacher Otto

Approvato dall'assemblea generale in data 17.04.2026

Depositato con la documentazione richiesta presso il registro delle imprese della Camera di Commercio di Bolzano

## STATO PATRIMONIALE

	Voci dell'attivo	31/12/2025	31/12/2024
10.	Cassa e disponibilità liquide	61.562.920	52.066.478
20.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.828.949	1.298.085
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	254	2.141
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.828.695	1.295.944
30.	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	93.781.488	83.868.141
40.	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	517.937.492	490.212.235
	a) crediti verso banche	42.897.101	30.190.029
	b) crediti verso clientela	475.040.391	460.022.206
70.	Partecipazioni	100.000	100.000
80.	Attività materiali	9.677.554	10.269.348
90.	Attività immateriali	1.627	3.254
100.	Attività fiscali	1.452.104	688.554
	a) correnti	701.056	63.225
	b) anticipate	751.048	625.329
120.	Altre attività	7.013.988	9.256.739
	<b>Totale dell'attivo</b>	<b>694.356.122</b>	<b>647.762.834</b>

	Voci del passivo e del patrimonio netto	31/12/2025	31/12/2024
10.	Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	567.416.123	527.857.536
	a) debiti verso banche	41.252	72.032
	b) debiti verso clientela	567.374.871	527.785.504
20.	Passività finanziarie di negoziazione	138	-
60.	Passività fiscali	241.275	1.150.837
	a) correnti	-	879.297
	b) differite	241.275	271.540
80.	Altre passività	8.775.074	10.959.675
100.	Fondi per rischi e oneri	2.206.842	2.203.171
	a) impegni e garanzie rilasciate	1.100.655	808.076
	c) altri fondi per rischi e oneri	1.106.187	1.395.095
110.	Riserve da valutazione	1.165.677	1.303.516
140.	Riserve	103.622.893	91.283.515
150.	Sovrapprezzi di emissione	72.710	70.272
160.	Capitale	7.299	7.118
180.	Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)	10.848.091	12.927.194
	<b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>	<b>694.356.122</b>	<b>647.762.834</b>

## CONTO ECONOMICO

Voci		31/12/2025	31/12/2024
10.	Interessi attivi e proventi assimilati	24.107.752	27.466.699
	di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	24.041.462	27.391.914
20.	Interessi passivi e oneri assimilati	(7.438.909)	(8.390.094)
30.	<b>Margine di interesse</b>	<b>16.668.843</b>	<b>19.076.605</b>
40.	Commissioni attive	6.587.245	6.205.135
50.	Commissioni passive	(387.695 )	(371.696)
60.	<b>Commissioni nette</b>	<b>6.199.550</b>	<b>5.833.439</b>
70.	Dividendi e proventi simili	559.848	517.874
80.	Risultato netto dell'attività di negoziazione	6.204	17.560
100.	Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:	406.918	178.833
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	58.729	177.615
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	348.189	1.217
110.	Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	16.079	(17.584)
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	16.079	(17.584)
120.	<b>Margine di intermediazione</b>	<b>23.857.442</b>	<b>25.606.726</b>
130.	Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:	168.349	689.732
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	173.427	694.685
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(5.078)	(4.953)
150.	<b>Risultato netto della gestione finanziaria</b>	<b>24.025.791</b>	<b>26.296.458</b>
160.	Spese amministrative:	(12.080.680)	(11.687.244)
	a) spese per il personale	(6.060.276)	(5.830.036)
	b) altre spese amministrative	(6.020.404)	(5.857.208)
170.	Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri	(268.408)	166.200
	a) impegni e garanzie rilasciate	(292.579)	225.260
	b) altri accantonamenti netti	24.171	(59.060)
180.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali	(743.802)	(733.355)
190.	Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali	(1.627)	(1.627)
200.	Altri oneri/proventi di gestione	1.513.019	1.344.217
210.	<b>Costi operativi</b>	<b>(11.581.498)</b>	<b>(10.911.808)</b>
250.	Utili (Perdite) da cessione di investimenti	78.111	2.388
260.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>	<b>12.522.405</b>	<b>15.387.037</b>
270.	Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente	(1.674.314)	(2.459.844)
280.	<b>Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>	<b>10.848.091</b>	<b>12.927.194</b>
300.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)</b>	<b>10.848.091</b>	<b>12.927.194</b>

**PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA**

	Voci	31/12/2025	31/12/2024
10.	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.848.091</b>	<b>12.927.194</b>
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico</b>	-	<b>(2.051.811)</b>
20.	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	(2.051.811)
	<b>Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico</b>	<b>(137.839)</b>	<b>547.394</b>
140.	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(137.839)	547.394
170.	<b>Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte</b>	<b>(137.839)</b>	<b>(1.504.417)</b>
180.	<b>Redditività complessiva (Voce 10+170)</b>	<b>10.710.252</b>	<b>11.422.777</b>

## Prospetto delle variazioni del patrimonio netto

	Esistenze al 31.12.2024	Modifica saldi di apertura	Esistenze al 01.01.2025	Allocazione risultato esercizio precedente		Variazioni dell'esercizio								Patrimonio netto al 31.12.2025	
						Variazioni di riserve	Operazioni sul patrimonio netto						Redditività complessiva esercizio 2025		
				Riserve	Dividendi e altre destinazioni		Emissione nuove azioni	Acquisto azioni proprie	Acconti su dividendi	Distribuzione straordinaria dividendi	Variazione strumenti di capitale	Derivati su proprie azioni			Stock options
Capitale															
a) azioni ordinarie	7.118		7.118	-			181	-						7.299	
b) altre azioni	-		-	-			-	-						-	
Sovrapprezzi di emissione	70.272		70.272	-		-	2.438							72.710	
Riserve															
a) di utili	89.415.387	-	89.415.387	12.339.378		12.339.378	-	-		-				101.754.765	
b) altre	1.868.128	-	1.868.128	-		-	-			-		-		1.868.128	
Riserve da valutazione	1.303.516	-	1.303.516			-							(137.839)	1.165.677	
Strumenti di capitale	-		-							-				-	
Acconti su dividendi									-					-	
Azioni proprie	-		-				-	-						-	
Utile (perdita) di esercizio	12.927.194	-	12.927.194	(12.339.378)	(587.816)								10.848.091	10.848.091	
Patrimonio netto	105.591.615	-	105.591.615	-	(587.816)	12.339.378	2.619	-	-	-	-	-	-	10.710.252	115.716.670

## RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)

A. ATTIVITA' OPERATIVA	<i>Importo</i>	
	31/12/2025	31/12/2024
<b>1. Gestione</b>	<b>14.472.412</b>	<b>14.659.282</b>
- risultato d'esercizio (+/-)	10.848.091	12.927.194
- plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+)	(12.327)	27.452
- plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)	-	-
- rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)	(168.349)	(689.732)
- rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)	745.428	734.981
- accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)	268.408	(166.200)
- imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)	1.674.314	2.459.844
- rettifiche/riprese di valore nette delle attività operative cessate al netto dell'effetto fiscale (+/-)	-	-
- altri aggiustamenti (+/-)	1.116.848	(634.257)
<b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>	<b>(38.624.477)</b>	<b>(13.788.416)</b>
- attività finanziarie detenute per la negoziazione	4.715	2.308
- attività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(1.523.252)	531.751
- attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	(10.098.472)	(14.090.789)
- attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(28.486.671)	(2.989.475)
- altre attività	1.479.202	2.757.789
<b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>	<b>34.185.063</b>	<b>18.586.473</b>
Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	39.413.062	15.717.963
- passività finanziarie di negoziazione	138	(5.299)
- passività finanziarie designate al fair value	-	-
- altre passività	(5.228.137)	2.873.810
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>	<b>10.032.999</b>	<b>19.457.339</b>
<b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>		
<b>1. Liquidità generata da</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
- vendite di partecipazioni	-	-
- dividendi incassati su partecipazioni	-	-
- vendite di attività materiali	-	-
- vendite di attività immateriali	-	-
- vendite di rami d'azienda	-	-
<b>2. Liquidità assorbita da</b>	<b>(152.007)</b>	<b>(1.561.956)</b>
- acquisti di partecipazioni	-	(81.439)
- acquisti di attività materiali	(152.007)	(1.475.636)
- acquisti di attività immateriali	-	(4.880)
- acquisti di rami d'azienda	-	-
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>	<b>(152.007)</b>	<b>(1.561.956)</b>
<b>C. ATTIVITA' DI PROVISTA</b>		
- emissioni/acquisti di azioni proprie	2.619	2.165
- emissioni/acquisti di strumenti di capitale	-	-
- distribuzione dividendi e altre finalità	(387.815)	(247.209)
<b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>	<b>(385.196)</b>	<b>(245.044)</b>
<b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>	<b>9.495.745</b>	<b>17.650.340</b>

## RICONCILIAZIONE

Voci di bilancio		
Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio	<b>52.066.478</b>	<b>34.408.766</b>
<b>Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio</b>	<b>9.495.795</b>	<b>17.650.340</b>
Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi	<b>646</b>	<b>7.373</b>
<b>Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio</b>	<b>61.562.920</b>	<b>52.066.478</b>

## NOTA INTEGRATIVA

- **PARTE A – POLITICHE CONTABILI**
- **PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE**
- **PARTE C – INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO**
- **PARTE D – REDITTIVITÀ COMPLESSIVA**
- **PARTE E – INFORMAZIONE SU RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COERTURA**
- **PARTE F – INFORMAZIONE SUL PATRIMONIO**
- **PARTE G – OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA**
- **PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE**
- **PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**
- **PARTE L – INFOFORMATIVA DI SETTORE**
- **PARTE M – INFOFORMATIVA SUL LEASING**

Ogni parte della nota integrativa è articolata in sezioni, ciascuna delle quali illustra un singolo aspetto della gestione aziendale

## Parte A- POLITICHE CONTABILI

### A.1 PARTE GENERALE

#### Sezione 1 – Dichiarazione di conformità ai principi contabili internazionali

La Cassa Raiffeisen Val Badia di seguito denominata banca, dichiara che il presente bilancio al 31 dicembre 2025 è stato predisposto in conformità a tutti i principi contabili internazionali (IAS/IFRS) adottati dall'International Accounting Standard Board (IASB) e alle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretations Committee (IFRIC) omologati dalla Commissione europea, come stabilito dal Regolamento (CE) n. 1606 del 19 luglio 2002, nonché alle istruzioni di Banca d'Italia che sono state messe a disposizione delle banche con circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successive modifiche e integrazioni. Il presente bilancio annuale si compone dei prospetti concernenti lo stato patrimoniale, il conto economico, la redditività complessiva, le variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario, nonché della nota integrativa e dalle relative informazioni comparative. Il bilancio, inoltre, viene completato da una relazione sulla gestione del Consiglio di Amministrazione

ed è stato predisposto anche per la determinazione dell'utile d'esercizio ai fini del calcolo del capitale primario di classe 1, così come previsto dal Regolamento (UE) n. 575/2013 relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento.

In conformità alla disposizione di cui all'art. 5 del decreto legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, la rinuncia ad applicare le disposizioni previste dai principi contabili internazionali è possibile solo in casi eccezionali, oppure se l'applicazione di una disposizione prevista dai principi contabili internazionali è incompatibile con la rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale, di quella finanziaria e del risultato d'esercizio.

In questi casi nella nota integrativa sono descritti i motivi che hanno determinato la non applicabilità delle disposizioni previste dai principi contabili internazionali. Nel bilancio annuale gli eventuali utili derivanti dalla deroga sono iscritti in una riserva non distribuibile.

Le politiche contabili applicate per la redazione del presente bilancio al 31 dicembre 2025 sono coerenti con quelle applicate nella predisposizione del bilancio di chiusura al 31 dicembre 2024.

#### Sezione 2 – Principi generali per la redazione del bilancio

Nella predisposizione del bilancio sono stati osservati i seguenti principi generali di redazione previsti dallo IAS 1:

**1) Continuità aziendale.** Il bilancio è stato redatto partendo dal presupposto della continuità aziendale e pertanto attività, passività impegni e garanzie sono state valutate al valore di mercato o al costo ammortizzato.

Non sono state rilevate eventuali incertezze, oltre a quelle inerenti all'attività sociale, che potessero generare dubbi sulla continuità aziendale. In questo contesto, considerati i rischi e le incertezze legate all'attuale contesto macroeconomico, si ritiene ragionevole ipotizzare che la Banca continuerà ad operare nel prossimo futuro, anche in considerazione del miglioramento degli indici patrimoniali, economici e finanziari, ritenuti soddisfacenti. Di conseguenza, il bilancio annuale è stato redatto nel presupposto della continuità aziendale.

**2) Principio della competenza economica.** Il bilancio è stato predisposto nel rispetto del principio della competenza economica. Pertanto i costi e i ricavi sono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, in base alla loro competenza economica e appartenenza.

**3) Coerenza di presentazione del bilancio.** La presentazione e la classificazione delle voci sono mantenute da un esercizio all'altro allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, sempre che una variazione non sia richiesta dalla modifica di un principio contabile internazionale o da una relativa interpretazione. Quando la presentazione o la classificazione di voci di bilancio sono modificate, anche gli importi comparativi sono riclassificati, indicando la natura e i motivi di tale riclassificazione.

Se i conti non sono comparabili, quelli relativi all'esercizio precedente sono adattati. La non comparabilità e l'adattamento, o l'impossibilità di questo, sono segnalati e commentati nella presente nota integrativa.

**4) Rilevanza e aggregazione.** Gli schemi di bilancio sono costituiti da voci e sottovoci. Le sottovoci previste sono raggruppate se il loro importo è irrilevante o se il raggruppamento favorisce la chiarezza del bilancio. In questo caso nella nota integrativa sono esposte le singole sottovoci oggetto di raggruppamento.

**5) Compensazione.** Attività, passività, costi e ricavi non sono compensati tra loro se ciò non è previsto espressamente da un principio contabile internazionale o una sua interpretazione oppure dagli schemi di bilancio per le banche emanati da Banca d'Italia.

**6) Informativa comparativa.** Le informazioni comparative sono fornite per il periodo precedente per tutte le informazioni quantitative, tranne quando un principio contabile internazionale o una sua interpretazione prevedano o richiedano espressamente una deroga. Esse sono incluse anche nei commenti e nelle descrizioni quando ciò risulta efficace per una migliore comprensione del bilancio.

Nella predisposizione del bilancio di esercizio sono stati osservati gli schemi e le regole di compilazione di cui alla Circolare di Banca d'Italia n. 262 del 22/12/2005 ("Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione", 8° aggiornamento del 17 novembre 2022, nonché le disposizioni contenute nelle comunicazioni integrative di Banca d'Italia, in particolare quelle contenute nelle comunicazioni del del 14 marzo 2023 e del 27 ottobre 2022.

Gli importi indicati nello stato patrimoniale, nel conto economico, nel prospetto della redditività complessiva, nel prospetto delle variazioni del patrimonio netto e nel rendiconto finanziario sono in unità di euro. Gli importi indicati nella nota integrativa sono in migliaia di euro, eccetto quando l'indicazione dei dati in migliaia di euro è di ostacolo alla chiarezza e immediatezza informativa del bilancio. In quest'ultimo caso, le parti interessate sono indicate nella nota integrativa in unità di euro, con esplicita annotazione di tale fatto.

Nello stato patrimoniale, nel conto economico e nella nota integrativa non sono indicate le voci che, sia per l'esercizio concluso che per quello precedente, non presentano importi.

Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi. Nel prospetto della redditività complessiva gli importi negativi sono indicati fra parentesi.

### Sezione 3 – Eventi successivi alla data di riferimento del bilancio

Nel periodo intercorso tra la data di riferimento del presente bilancio e la sua approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione avvenuta in data 11 marzo 2026, non sono intervenuti fatti che comportino una rettifica dei dati approvati in tale sede né si sono verificati fatti di rilevanza tale da richiedere una modifica dell'informativa fornita. Si informa il lettore di bilancio che in data 07.01.2026 è avvenuta una riclassificazione di una posizione classificata in data 31.12.2025 tra le inadempienze probabili a sofferenza. L'ammontare di tale posizione ammonta ad euro 805 mila. Tale riclassificazione non comporta alcuna ulteriore svalutazione poiché la posizione è stata valutata alla data di bilancio con i criteri previsti per le posizioni classificate a sofferenza.

### Sezione 4 – Altri aspetti

#### Revisione legale

Il bilancio annuale è sottoposto a revisione legale da parte del revisore dei conti incaricato dalla Federazione Cooperative Raiffeisen dell'Alto Adige (Raiffeisenverband Südtirol) ai sensi del decreto legislativo n. 39/2010, nonché della legge regionale n. 5/2018.

#### IAS 8 Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori

La banca dichiara che non è a conoscenza di errori che richiedano delle informazioni ai fini dello IAS 8, paragrafi 28, 29, 30, 31, 39, 40 e 49. Non sono state apportate modifiche sostanziali ai metodi di bilancio e valutazione dovute all'introduzione di un nuovo standard o una nuova interpretazione. Inoltre, non sussiste un rischio di rilevanza tale da dar luogo a rettifiche significative dei valori contabili delle attività e passività entro l'esercizio successivo.

#### Informazioni ai sensi dell'articolo 2427, comma 1, punto 16-bis)

Tipologia di servizi	Corrispettivi
Importo totale dei corrispettivi corrisposti alla Direzione di revisione della Raiffeisenverband per la revisione legale dei conti (a)	36 €
Importo totale dei corrispettivi corrisposti alla Direzione di revisione della Raiffeisenverband per altri servizi di consulenza fiscale e altri servizi diversi dall a revisione contabile (b)	6 €

(a)

L'importo totale dei corrispettivi corrisposti include i corrispettivi per le verifiche trimestrali e la revisione legale dei conti, al netto dell'IVA, contributo di vigilanza Consob e spese.

(b)

L'importo totale dei corrispettivi corrisposti include i corrispettivi per la verifica in merito al Provvedimento della Banca d'Italia del 05/12/2019 e l'attestazione in merito al Fondo Nazionale di Garanzia e per l'attestazione dei crediti d'imposta, al netto di IVA e spese.

#### Legge 4 agosto 2017 n. 124, art. 1, comma 125

La disposizione in oggetto è stata riformulata nell'articolo 35 della legge n. 58/2019. Essa prevede specifici obblighi di trasparenza per tutte le imprese iscritte nel registro delle imprese. In particolare, le imprese che ricevono sovvenzioni, sussidi, vantaggi, contributi e aiuti in denaro o beni che non sono di carattere generale e che non rappresentano pagamenti, retribuzioni e indennizzi, sono tenute a pubblicare tali importi nella nota integrativa del bilancio di esercizio.

L'obbligo di pubblicazione non sussiste ove l'importo di tali contributi sia inferiore a 10.000 euro nel periodo considerato.

Tanto premesso, si comunica quanto segue:

Informazioni richieste dalla legge n. 58/2019, articolo 35: esercizio 2023					
Denominazione pubblica amministrazione	Sede legale	Codice fiscale	Tipo di contributo	Importo	Data di ricevimento
Provincia Autonoma di Bolzano	39100 BOLZANO	00390090215	Legge Provinciale 14 luglio 2015, n. 7, articolo 15	3	18/09/2025
Formazienda	00193 ROMA	91031030199.	Legge n. 388 del 2000	1	17/02/2025

## Principi contabili obbligatori a partire dal 1° gennaio 2025

I principi contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle attività e passività finanziarie, così come le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, risultano per lo più identici a quelli adottati per la predisposizione del bilancio 2024. L'IFRIC non ha approvato nuovi standard da applicare in futuro e con un impatto significativo sul bilancio d'esercizio della banca.

## Nuovi principi contabili ed emendamenti non ancora applicabili e non adottati in via anticipata dalla banca

La banca non ha adottato anticipatamente alcun nuovo principio, interpretazione o modifica emessi ma non ancora in vigore. Sono di seguito illustrati i più importanti i principi e le interpretazioni che, alla data di redazione della presente relazione finanziaria, erano già stati emanati, ma che entreranno in vigore successivamente al 31 dicembre 2025. La banca intende adottare questi principi ed interpretazioni, se applicabili, quando entreranno in vigore. Non ci si aspettano impatti materiali per la banca con riferimento a tali principi ed emendamenti.

### IFRS 18 Presentazione e informativa di bilancio

Il 9 aprile 2024, lo IASB ha emesso il principio contabile IFRS 18 che sostituisce lo IAS 1 Presentazione del bilancio.

#### Il nuovo principio introduce, nuovi requisiti essenziali

Le entità sono tenute a classificare tutti i ricavi e i costi all'interno del conto economico in cinque categorie: categoria ricavi e costi operativi, categoria investimenti, categoria finanziamenti, categoria imposte sul reddito e categoria attività operativa cessate; le entità sono inoltre tenute a presentare un nuovo totale parziale, denominato "utile (perdita) operativo (operativa)". Il risultato d'esercizio delle entità non subirà variazioni.

Alcuni indicatori di performance specifici delle entità (le cosiddette "management-defined performance measures", "MPM") sono riportati in un'apposita nota all'interno del bilancio.

Sono state introdotte delle linee guida migliorate per il raggruppamento delle informazioni all'interno del bilancio.

Tutte le entità sono tenute a utilizzare il risultato d'esercizio come punto di partenza per il rendiconto finanziario se presentano i flussi finanziari (cash flow) derivanti dall'attività operativa secondo il metodo indiretto.

### Modifiche all'IFRS 9 e all'IFRS 7: Classificazione e valutazione degli strumenti finanziari

Il 30 maggio 2024 lo IASB ha emesso le modifiche alla classificazione e valutazione degli strumenti finanziari, e chiarisce che una passività finanziaria è eliminata contabilmente alla «data di regolamento», ossia quando la relativa obbligazione è estinta, cancellata, scade o quando la passività è altrimenti qualificata per l'eliminazione contabile. La modifica introduce, inoltre, un'opzione di politica contabile per eliminare contabilmente le passività finanziarie regolate attraverso un sistema di pagamento elettronico prima della data di regolamento, se sono soddisfatte determinate condizioni. È stato fornito un chiarimento delle modalità di valutazione delle caratteristiche contrattuali dei flussi di cassa delle attività finanziarie che includono caratteristiche ambientali, sociali e di governance (ESG) e altre caratteristiche contingenti analoghe. Inoltre, le modifiche chiariscono il trattamento delle attività finanziaria senza diritto di rivalsa e degli strumenti legati contrattualmente. La modifica all'IFRS 7 richiede un'informativa aggiuntiva per le attività e le passività finanziarie con termini contrattuali che fanno riferimento a un evento potenziale (incluse quelle che sono legate ai fattori ESG) e per gli strumenti rappresentativi di capitale classificati al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo. Le modifiche entreranno in vigore a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026 o da data successiva. Le entità possono adottare anticipatamente le modifiche relative alla classificazione delle attività finanziarie e alle relative informazioni integrative e applicare le altre modifiche in un secondo momento. I nuovi requisiti saranno applicati retroattivamente con un adeguamento degli utili portati a nuovo di apertura. Non è necessario rideterminare gli esercizi precedenti. Un'entità è tenuta a fornire informazioni sulle attività finanziarie che cambiano la loro categoria di valutazione a causa delle modifiche. La banca applicherà le modifiche a partire dagli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2026 o successivamente.

### IFRS 10 Bilancio consolidato

#### Determinazione di un "agente di fatto"

Il paragrafo B74 dell'IFRS 10 è stato modificato per chiarire che la relazione descritta in tale paragrafo è solo un esempio delle diverse relazioni che possono esistere tra l'azionista e altre parti che agiscono come suoi agenti di fatto. Le modifiche sono intese a rimuovere l'incoerenza con il requisito di cui al paragrafo B73, secondo cui l'entità deve decidere autonomamente se altre parti agiscono in qualità di agenti di fatto. L'entità applicherà le modifiche a partire dagli esercizi che iniziano il 1° gennaio 2026 o successivamente. È consentita un'applicazione anticipata.

### Miglioramenti agli IFRS

Il 18 luglio 2024 lo IASB ha pubblicato i Miglioramenti annuali ai principi contabili IFRS – Volume 11. Questo documento contiene modifiche a cinque standard, frutto del processo annuale di miglioramento. Le modifiche entreranno in vigore per i periodi di rendicontazione annuali che iniziano a partire dal 1° gennaio 2026.

## **IFRS 7 Strumenti finanziari: informazioni integrative Utile o perdita in caso di eliminazione contabile**

Le modifiche aggiornano la formulazione relativa agli input non osservabili di cui al paragrafo B38 dell'IFRS 7 e includono un riferimento incrociato ai paragrafi 72 e 73 dell'IFRS 13 Valutazione del fair value. La banca applica le modifiche a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026 o da data successiva. È consentita un'applicazione anticipata.

## **Linee guida per l'attuazione dell'IFRS 7 Strumenti finanziari:**

Le modifiche al paragrafo IG1 delle Linee guida sull'attuazione dell'IFRS 7 chiariscono che le linee guida non illustrano necessariamente tutte le disposizioni di cui ai paragrafi cui si fa riferimento dell'IFRS 7, né creano disposizioni aggiuntive.

## **Informativa sulla differenza differita tra fair value e prezzo dell'operazione**

La modifica corregge un'incoerenza tra il paragrafo 28 dell'IFRS 7 e le relative linee guida di attuazione, dovuta a una modifica conseguente alla pubblicazione dell'IFRS 13, apportata al paragrafo 28 ma non al corrispondente paragrafo delle linee guida di attuazione.

## **Informativa sul rischio di credito**

Il paragrafo IG20B delle Linee guida sull'attuazione dell'IFRS 7 è stato modificato per semplificare la spiegazione di quali aspetti delle disposizioni degli IFRS non sono illustrati nell'esempio.

## **IFRS 9 Strumenti finanziari**

### **Eliminazione contabile delle passività di leasing da parte del locatario**

Il paragrafo 2.1 dell'IFRS 9 è stato modificato per chiarire che, quando il locatario ha stabilito che una passività per leasing è stata estinta conformemente all'IFRS 9, il locatario è tenuto ad applicare il paragrafo 3.3.3 e a rilevare nell'utile (perdita) d'esercizio qualsiasi utile o perdita risultante. Tuttavia, l'emendamento non affronta il modo in cui un locatario distingue tra una modifica del leasing come definita nell'IFRS 16 e un'estinzione di una passività del leasing in conformità all'IFRS 9.

L'entità applica le modifiche a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026 o da data successiva. È consentita un'applicazione anticipata.

### **Prezzo della transazione**

Il paragrafo 5.1.3 dell'IFRS 9 è stato modificato per sostituire il riferimento al "prezzo dell'operazione come definito dall'IFRS 15 Ricavi provenienti da contratti con i clienti" con "l'importo determinato applicando l'IFRS 15". L'uso del termine "prezzo di transazione" in relazione all'IFRS 15 era potenzialmente fonte di confusione e quindi è stato rimosso.

L'entità applica le modifiche a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026 o da data successiva. È consentita un'applicazione anticipata.

## **IAS 7 Rendiconto finanziario**

### **Metodo del costo**

Il paragrafo 37 dello IAS 7 è stato modificato per sostituire il termine "metodo del costo" con "al costo", a seguito della precedente eliminazione della definizione di "metodo del costo". L'entità applica le modifiche a partire dagli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026 o da data successiva. È consentita un'applicazione anticipata.

## **IFRS 19 Società controllate senza rendicontazione pubblica: informativa**

### **Informazioni per le società controllate non soggette a obblighi di rendicontazione pubblica**

Lo standard IFRS 19, pubblicato a maggio 2024, prevede obblighi di informativa ridotti per le società controllate che non hanno obblighi di rendicontazione pubblica e che, pur applicando gli IFRS, possono beneficiare di semplificazioni nella divulgazione delle informazioni. La banca applicherà lo standard, ove applicabile, per gli esercizi che iniziano a partire dal 1° gennaio 2027 o successivamente. È consentita un'applicazione anticipata.

## **Utilizzo di stime e assunzioni nella predisposizione del bilancio**

La redazione del bilancio richiede anche il ricorso a stime e assunzioni che possono avere effetti significativi sui valori iscritti nello stato patrimoniale e nel conto economico, nonché sulle potenziali attività e passività riportate nella nota integrativa. L'elaborazione di tali stime implica l'utilizzo di ogni informazione disponibile e l'adozione di valutazioni soggettive, fondate anche sull'esperienza storica, ai fini della formulazione di assunzioni ragionevoli per la rilevazione dei fatti di gestione. Per la loro natura, le stime e le assunzioni utilizzate possono variare di esercizio in esercizio e, pertanto, non è da escludere che negli esercizi successivi i valori iscritti possano differire anche in maniera significativa a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate.

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

- la quantificazione delle rettifiche di valore dei crediti e delle altre attività finanziarie;
- la determinazione del fair value degli strumenti finanziari da utilizzare ai fini della nota integrativa;

- la verifica di eventuali riduzioni di valore delle partecipazioni;
- l'utilizzo di modelli valutativi interni per la rilevazione del fair value degli strumenti finanziari non quotati in mercati attivi;
- la quantificazione del fondo di fine rapporto del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- le stime e le assunzioni sulla recuperabilità della fiscalità differita attiva.

La descrizione delle politiche contabili applicate sui principali aggregati di bilancio fornisce i dettagli informativi necessari all'individuazione delle assunzioni e valutazioni soggettive più importanti utilizzate nella redazione del bilancio.

## Dati di confronto

I dati di confronto forniscono informazioni in conformità alle disposizioni dell'IFRS 3, sezioni 61, 62 e 63, riguardanti le fusioni aziendali. Si sottolinea che non sono state apportate modifiche ai valori indicati nell'esercizio precedente

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

### Voci dell'Attivo

#### Voce 10. Cassa e disponibilità liquide

Nella presente voce sono rilevate le disponibilità di banconote e monete in valute aventi corso legale ed altresì i depositi a vista presso la Banca d'Italia. Rispetto alle disponibilità in valute estere la conversione delle stesse avviene in euro, facendo riferimento al tasso di cambio in vigore alla data di chiusura d'esercizio.

#### Voce 20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (FVTPL)

La presente voce accoglie tutte le attività finanziarie non classificate nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" e nel portafoglio "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".

Tuttavia, per particolari investimenti in strumenti rappresentativi di capitale che sarebbero altrimenti valutati al fair value rilevato nell'utile (perdita) d'esercizio, al momento della rilevazione iniziale l'entità può compiere la scelta irrevocabile di presentare le variazioni successive del fair value nelle altre componenti della redditività complessiva.

Uno strumento finanziario è valutato al fair value con impatto a conto economico (FVTPL) se:

- gli viene attribuito un modello di business (other - trading) il cui obiettivo è realizzato attraverso la vendita degli strumenti finanziari;
- viene applicata la cosiddetta fair value option (FVO);
- fallisce il test SPPI.

Se il fair value di un'attività finanziaria diventa negativo (ad esempio per i contratti derivati), tale attività è contabilizzata alla voce 20 "Passività finanziarie di negoziazione".

Per le sottovoci a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione, b) Attività finanziarie designate al fair value e c) Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value vengono applicati i seguenti criteri di contabilizzazione:

#### Iscrizione iniziale

Le attività finanziarie FVTPL sono iscritte in bilancio nel momento in cui la banca diviene parte contraente. Per i titoli di debito, i fondi di investimento e gli strumenti rappresentativi di capitale ciò corrisponde alla data di regolamento, per i crediti alla data di erogazione e per i contratti derivati OTC alla data di stipula del contratto.

Le attività finanziarie FVTPL sono iscritte inizialmente al loro fair value che corrisponde di norma al corrispettivo pagato dalla banca, con esclusione dei costi di transazione che sono immediatamente contabilizzati a conto economico purché siano direttamente attribuibili all'attività finanziaria in questione. Gli strumenti derivati detenuti per la negoziazione sono contabilizzati alla data di sottoscrizione del contratto (data di negoziazione) e sono registrati al valore del corrispettivo pagato.

#### Valutazione

In seguito alla loro iscrizione iniziale, le attività finanziarie FVTPL sono valutate in base al loro fair value a ciascuna data di chiusura del bilancio. Il fair value è definito come il prezzo al quale una regolare operazione per la vendita di un'attività o il trasferimento di una passività avrebbe luogo tra gli operatori di mercato alla data di valutazione e alle condizioni di mercato correnti. Ai fini della determinazione del fair value, si fa riferimento alla gerarchia di fair value in tre livelli (di seguito denominati anche "stage") ai sensi dell'IFRS 13. L'assegnazione di uno dei tre livelli di fair value non avviene secondo parametri soggettivi, poiché le tecniche di valutazione adottate (modelli di pricing) si appoggiano principalmente su input osservabili sul mercato. L'utilizzo di input non osservabili sul mercato viene ridotto al minimo. La tecnica di valutazione utilizzata per uno strumento finanziario è mantenuta nel corso del tempo. Essa viene modificata solo in seguito a cambiamenti rilevanti delle condizioni di mercato o delle condizioni soggettive dell'emittente dello strumento finanziario.

Per gli strumenti quotati su mercati attivi, il fair value corrisponde al prezzo pubblicato alla data di chiusura del bilancio, vale a dire il prezzo di mercato (livello 1).

Per gli strumenti non quotati su mercati attivi, il fair value è determinato tramite dei modelli valutativi basati su dati rilevabili sul mercato direttamente o indirettamente (livello 2).

La valutazione degli strumenti finanziari classificati nel livello di fair value 3, invece, avviene tramite dei modelli valutativi che fanno riferimento ad input non osservabili sul mercato. Gli input non osservabili sul mercato sono utilizzati per la stima del fair value nella misura in cui non sono disponibili degli input osservabili. Tali input rispecchiano le assunzioni, comprese quelle sui rischi, che gli operatori di mercato considererebbero nel determinare il prezzo dell'attività o della passività.

### Cancellazione

Le attività finanziarie FVTPL sono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari (cash flow) derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria è stata ceduta trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

### Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali degli strumenti finanziari della voce 20 dell'attivo sono rilevate a conto economico secondo la seguente modalità:

- gli interessi attivi e passivi sono rilevati nelle voci 10 e 20 del conto economico;
- i dividendi relativi ad azioni o quote detenute figurano alla voce 70 del conto economico "Dividendi e proventi simili";
- gli utili e le perdite realizzati nonché il risultato di valutazione delle attività finanziarie classificate nella voce 20 a) sono iscritti a conto economico nella voce 80 "Risultato netto dell'attività di negoziazione"
- gli utili e le perdite realizzati nonché il risultato di valutazione delle attività finanziarie classificate nella voce 20 c) sono iscritti a conto economico nella voce 110 b) "Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico, sottovoce b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value".

## **Voce 20. a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione**

Le attività finanziarie detenute per la negoziazione possono essere rappresentate da titoli di debito, titoli di capitale, finanziamenti, quote di OICR e derivati.

### Classificazione

Le attività finanziarie sono classificate come detenute per negoziazione se:

- sono acquisite principalmente al fine essere vendute a breve termine;
- fanno parte di un portafoglio di strumenti finanziari univocamente identificati e gestiti insieme, per i quali viene perseguita una strategia di profitto a breve termine;
- rappresentano un derivato, ad eccezione di quelli a scopo di copertura. Vengono presi in considerazione anche i derivati che sono rilevati separatamente dal contratto primario in presenza di tutte le condizioni prescritte per la separazione.

## **Voce 20. c) Attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value**

### Classificazione

Rientrano in tale categoria le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value (titoli di debito, titoli di capitale, quote di fondi d'investimento non detenute per la negoziazione e finanziamenti) che non soddisfano i requisiti per la classificazione a costo ammortizzato o a fair value con impatto sulla redditività complessiva e che non hanno finalità di negoziazione.

## **Voce 30. Voce 30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVTOCI)**

### Classificazione

Nella presente voce figurano tutte le attività finanziarie (titoli di debito, titoli di capitale e finanziamenti) classificate nel portafoglio valutato al fair value con impatto sulla redditività complessiva (FVTOCI).

Un'attività finanziaria è valutata al fair value con impatto sulle altre componenti reddituali se:

- è caratterizzata da un modello di business "hold to collect and sell" il cui obiettivo è funzionale sia alla raccolta dei flussi di cassa contrattuali, sia alla vendita delle attività finanziarie;
- i termini contrattuali dell'attività danno origine a flussi di cassa che rappresentano unicamente pagamenti, a intervalli precisi, di capitale e interessi calcolati sul capitale residuo, vale a dire che vengono rispettati i requisiti previsti per i flussi di cassa (SPPI-test).

Esistono due tipi di attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:

- con "riciclo" (recycling) a conto economico (ad es. titoli di debito non detenuti per la negoziazione);
- senza "riciclo" (recycling) a conto economico (ad es. titoli di capitale non detenuti per la negoziazione, per i quali è stata esercitata la cosiddetta equity option).

La classificazione a FVTOCI con recycling implica che le variazioni di fair value siano contabilizzate a patrimonio netto e transitino a conto economico solo in caso di vendita; la classificazione senza recycling implica, al contrario, che anche le variazioni di fair value dovute alla vendita transitino a patrimonio netto.

### Iscrizione iniziale

Le attività finanziarie FVTOCI sono inizialmente iscritte in base al fair value che corrisponde di norma al costo dell'operazione eventualmente rettificato degli eventuali costi e ricavi direttamente attribuibili a ciascuna operazione.

L'iscrizione a bilancio di questi strumenti finanziari avviene nel momento in cui la banca diviene parte contraente; per i titoli di debito e di capitale ciò corrisponde alla data di regolamento, per i crediti alla data di erogazione e per i contratti derivati OTC alla data di stipula del contratto.

Fatte salve le deroghe previste dall'IFRS 9 per la riclassificazione e contestuale ridefinizione del modello di business, non sono possibili trasferimenti dal portafoglio FVTOCI ad altri portafogli e viceversa.

### Valutazione

Successivamente alla loro iscrizione iniziale le attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono valutate in base al loro fair value, secondo i criteri illustrati per le attività detenute per la negoziazione di cui alla voce 20 dell'attivo. Nel caso di strumenti rappresentativi di capitale non quotati e per i quali non è presente una valutazione affidabile del fair value, il prezzo d'acquisto è considerato la migliore stima del fair value e viene utilizzato come tale.

Gli strumenti finanziari valutati al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo sono sottoposti al modello di impairment in tre fasi ai sensi dell'IFRS 9, come descritto più sotto per la voce 40 dell'attivo.

### Cancellazione

Le attività finanziarie possono essere cancellate solo quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivanti dalle attività stesse o quando l'attività finanziaria viene ceduta dalla banca, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi. La cancellazione o la cancellazione parziale delle attività finanziarie è possibile, inoltre, se non vi sono oggettive prospettive di recupero della totalità o di una parte del credito e la perdita è considerata inevitabile, ad esempio a causa di fatti giuridici accertati.

### Rilevazione delle componenti reddituali

Le componenti reddituali delle attività iscritte alla voce 30 dell'attivo sono rilevate come segue:

- gli interessi attivi e passivi sono rilevati a conto economico nelle voci 10 e 20. Il metodo del tasso di interesse effettivo tiene conto di tutte le imposte e tasse pagate tra le parti, dei costi di transazione ed ogni eventuale aggio o disaggio pagato;
- i dividendi sono contabilizzati alla voce 70 del conto economico "Dividendi e proventi simili";
- le rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito delle attività finanziarie FVTOCI sono rilevate nella voce 130 b) di conto economico "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva";
- gli utili e le perdite realizzati con la vendita delle attività finanziarie FVTOCI con recycling sono rilevati a conto economico alla voce 100 b) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di: attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva";
- il risultato netto dei profitti o delle perdite dall'acquisto o la vendita di strumenti rappresentativi di capitale senza recycling viene rilevato tra le riserve di utili, ossia a patrimonio netto e non a conto economico.

## **Voce 40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:**

### **a) Crediti verso banche**

### **b) Crediti verso clientela**

### Classificazione

Un'attività finanziaria è valutata al costo ammortizzato se:

- è caratterizzata da un modello di business "hold to collect" il cui obiettivo è funzionale alla raccolta dei flussi di cassa contrattuali;
- i termini contrattuali dell'attività danno origine a flussi finanziari contrattuali che rappresentano unicamente pagamenti di capitale e interessi calcolati sul capitale residuo (cd. flussi SPPI compliant).

In particolare, formano oggetto di rilevazione nella presente voce di bilancio i seguenti strumenti:

- crediti in diverse forme tecniche nei confronti di banche, che soddisfano le condizioni di cui al paragrafo precedente;
- crediti in diverse forme tecniche nei confronti della clientela, che soddisfano le condizioni di cui al paragrafo precedente;
- titoli di debito che soddisfano le condizioni di cui al paragrafo precedente.

### Iscrizione iniziale

In questa voce, i titoli di debito sono iscritti inizialmente alla data di regolamento e i crediti verso banche e clienti alla data della loro erogazione o del loro acquisto, oppure quando il cliente ottiene il diritto al ricevimento degli importi stabiliti nel contratto.

I crediti sono inizialmente contabilizzati in base al loro fair value, valore che corrisponde di norma all'importo erogato o al corrispettivo pagato per il loro acquisto, maggiorato/diminuito dei ricavi/costi direttamente attribuibili all'operazione.

Questo valore non comprende, tuttavia, i costi rimborsati direttamente da parte della banca e dei clienti o che sono considerati come costi amministrativi interni.

### Valutazione

Le valutazioni successive alla rilevazione iniziale sono effettuate in base al principio del costo ammortizzato utilizzando il metodo del tasso d'interesse effettivo.

Il costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria è l'importo al quale un'attività o passività finanziaria è valutata al momento della rilevazione iniziale meno i rimborsi del capitale, più o meno, secondo il criterio dell'interesse effettivo, l'ammortamento cumulato di qualsiasi differenza tra tale importo iniziale e l'importo alla scadenza e, per le attività finanziarie, aggiustato in base ad un'eventuale rettifica di valore. Il criterio del tasso di interesse effettivo è il metodo di calcolo del costo ammortizzato di un'attività o passività finanziaria e di ripartizione degli interessi attivi o passivi lungo il relativo periodo di ammortamento.

Il tasso di interesse effettivo è quel tasso che attualizza esattamente i pagamenti o incassi futuri stimati lungo la vita attesa dell'attività o passività finanziaria al valore contabile lordo di un'attività finanziaria o al costo ammortizzato di una passività finanziaria.

Quando calcola il tasso di interesse effettivo, l'entità deve stimare i flussi finanziari attesi tenendo conto di tutti i termini contrattuali dello strumento finanziario (per esempio, il pagamento anticipato, l'estensione, un'opzione call e opzioni simili), ma non deve considerare le perdite attese su crediti. Il calcolo include tutti gli oneri o proventi pagati o ricevuti tra le parti di un contratto che sono parte integrante del tasso di interesse effettivo, i costi dell'operazione e tutti gli altri premi o sconti.

I costi di transazione (o commissioni passive) sono i costi marginali direttamente attribuibili all'acquisizione, all'emissione o alla dismissione di un'attività o di una passività finanziaria. Un costo marginale è un costo che non sarebbe stato sostenuto se l'entità non avesse acquisito, emesso o dismesso lo strumento finanziario.

Un costo o un provento può essere considerato di transazione e quindi portato in aumento o diminuzione del corrispettivo pagato (valore di rilevazione iniziale) solo se:

- è direttamente attribuibile alla transazione;
- è conosciuto al momento della transazione.

I costi di transazione includono gli onorari e le commissioni pagati ad agenti (inclusi i dipendenti che svolgono la funzione di agenti di commercio), consulenti, mediatori e operatori, i contributi prelevati da organismi di regolamentazione e dalle Borse valori, le imposte e le tasse. I costi di transazione non includono premi o sconti, costi di finanziamento o costi interni amministrativi o di gestione.

Il metodo del costo ammortizzato non è applicato ai crediti a breve termine che sono stati concessi fino a revoca o senza indicazione di una scadenza, in considerazione del fatto che per tali crediti l'effetto dell'attualizzazione è di norma non significativo.

Con riferimento alla determinazione delle rettifiche di valore si fa rinvio ai capitoli su stage allocation ed impairment delle attività finanziarie riportati nella parte generale delle politiche contabili.

#### Vendite

Il principio contabile IFRS 9 prevede che la cessione delle esposizioni incluse nel portafoglio delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" avvenga nel rispetto di determinate soglie di significatività o di frequenza, in prossimità della scadenza, in presenza di un incremento del rischio di credito o al ricorrere di circostanze eccezionali. Al riguardo si sottolinea che le operazioni di cessione di titoli di debito effettuate dalla banca nel corso del 2025 sono avvenute nel rispetto delle soglie di significatività e di frequenza declinate nella politica in merito alla classificazione e misurazione degli strumenti finanziari. Nel corso del 2025 e fino alla data di redazione del presente bilancio non è intervenuta alcuna modifica in merito ai criteri di ammissibilità delle vendite di attività finanziarie gestite con il modello di business "HTC". Infine, si segnala che la gestione dei titoli di debito classificati nel portafoglio "HTC" prosegue in continuità con le scelte operate nei precedenti esercizi.

#### Cancellazione

Queste attività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando si verifica il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici legati alla loro proprietà e non sia mantenuto alcun controllo sulle stesse. Di regola avviene la cancellazione da questa voce a seguito del totale rimborso del credito o dell'estinzione dello strumento finanziario.

La cancellazione o la cancellazione parziale delle attività finanziarie è possibile, inoltre, se non vi sono oggettive prospettive di recupero della totalità o di una parte del credito e la perdita è considerata inevitabile, ad esempio a causa di fatti giuridici accertati.

#### Rilevazione delle componenti reddituali

La rilevazione delle componenti reddituali per queste attività finanziarie avviene come segue:

- gli interessi attivi e passivi, oneri e proventi assimilati sono rilevati a conto economico nelle voci 10 "Interessi attivi e proventi assimilati" e 20 "Interessi passivi e oneri assimilati". gli interessi calcolati con il metodo del tasso effettivo sono rilevati nella sottovoce "Interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo";
- gli utili/perdite da rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito delle attività finanziarie sono iscritti alla voce 130 a) del conto economico "Rettifiche/riprese di valore nette delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato". Se vengono a mancare le ragioni per la svalutazione delle attività finanziarie, le rispettive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle rettifiche di valore contabilizzate in precedenza;
- il risultato netto dei proventi o delle perdite da cessioni o riacquisti delle attività finanziarie è rilevato nella voce 100 a) del conto economico "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato";
- il risultato netto dei proventi o delle perdite da modifiche contrattuali senza cancellazione dell'attività finanziaria è rilevato nella voce 140 del conto economico "Utili (perdite) da modifiche contrattuali senza cancellazioni".

## **Voce 70. Partecipazioni**

#### Classificazione

In questa voce sono iscritte le partecipazioni della banca presso società controllate in via esclusiva e in modo congiunto, nonché quelle sottoposte ad influenza notevole.

#### Iscrizione iniziale

L'iscrizione iniziale avviene al costo di acquisto, che viene considerato come il fair value, e avviene alla data di regolamento oppure alla data di riclassificazione della partecipazione.

#### Valutazione

Dopo l'iscrizione iniziale, le partecipazioni sono iscritte in base alla quota di patrimonio netto. Il valore contabile della partecipazione è sottoposto alla verifica della riduzione di valore, tramite il confronto tra il suo valore netto di realizzo e il suo valore contabile, quando esistono evidenze che il valore della partecipazione possa avere subito una riduzione.

#### Cancellazione

Le partecipazioni sono cancellate quando le attività in questione vengono cedute trasferendo sostanzialmente tutti i rischi ed i benefici ad esse connessi.

#### Rilevazione delle componenti reddituali

Gli utili o le perdite delle partecipazioni sono rilevate nella voce 220 del conto economico "Utili (perdite) delle partecipazioni". Nella stessa voce sono contabilizzate anche eventuali rettifiche o riprese di valore delle partecipazioni.

## Voce 80. Attività materiali

### Classificazione

In questa voce di bilancio sono rilevate la attività materiali utilizzate nell'attività d'impresa ai sensi dello IAS 16 e le attività materiali detenute per motivi di investimento ai sensi dello IAS 40.

In particolare, la voce include terreni, fabbricati, impianti e macchinari, mobili e arredi nonché altre attrezzature. Le attività ad uso funzionale hanno consistenza fisica, sono detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi. Per queste attività, si parte dal presupposto che esse possano essere utilizzate per più di un esercizio.

In questa voce sono iscritti altresì i diritti di utilizzo su attività materiali derivanti da leasing ai sensi dell'IFRS 16.

### Iscrizione iniziale

La contabilizzazione iniziale delle attività materiali avviene nel momento del loro acquisto al costo di acquisto. Il costo d'acquisto è comprensivo di tutti gli oneri direttamente imputabili alla messa in funzione del bene.

Conformemente al principio contabile IFRS 16, per i rapporti di leasing, il diritto d'utilizzo acquisito è rilevato nel momento in cui ha inizio il rapporto di leasing, ossia quando sono iscritti gli obblighi finanziari (rate di leasing o canone d'affitto) connessi a tali rapporti.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri sono imputate direttamente alle attività materiali. Tutte le altre spese di manutenzione sostenute negli esercizi successivi sono rilevate nel conto economico dell'esercizio nel quale sono sostenute alla voce 160.b) "Altre spese amministrative", se riferite ad attività materiali ad uso funzionale.

### Valutazione

Successivamente, la banca applica per queste attività il modello del costo ai sensi del paragrafo 30 dello IAS 16. Dopo la rilevazione iniziale, cioè, l'attività materiale è iscritta al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti e delle riduzioni di valore accumulati. Per gli immobili detenuti a scopo di investimento secondo lo IAS 40, la banca si avvale dell'opzione ai sensi del paragrafo 56 dello IAS 40, ovvero valuta la totalità dei suoi immobili detenuti a scopo di investimento con il metodo del costo ai sensi dello IAS 16. Questo non vale, però, per gli immobili detenuti per la vendita ai sensi dell'IFRS 5 (attività non correnti possedute per la vendita e attività operative cessate) e iscritti alla voce 110 dell'attivo.

In questa voce sono iscritti, tra le altre cose, anche gli edifici e i terreni della banca. Le attività materiali ai sensi degli IAS 16 e IAS 40 sono sottoposte all'ammortamento a quote costanti e il periodo di utilizzo previsto per l'attività all'interno dell'impresa è considerato come la vita utile della stessa. I terreni non vengono ammortizzati in quanto caratterizzati da vita utile illimitata.

Rispetto ai diritti d'utilizzo contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16, si utilizzano gli stessi principi vigenti per le attività materiali ai fini degli ammortamenti.

### Riduzioni di valore

Rispetto alle riduzioni di valore, la banca opera ai sensi dello IAS 36. Più precisamente, le attività materiali sono valutate periodicamente dalla banca, mettendo a confronto il valore recuperabile con il valore contabile dell'unità generatrice di flussi finanziari. Il valore recuperabile è considerato come il maggiore tra il fair value, dedotti i costi di vendita, e il valore d'uso dell'unità generatrice di flussi finanziari.

Se il valore recuperabile dell'unità generatrice di flussi finanziari è inferiore al suo valore contabile, la corrispondente differenza viene subito iscritta a conto economico in quanto rettifica di valore.

Rispetto ai diritti d'utilizzo contabilizzati ai sensi dell'IFRS 16, si utilizzano gli stessi principi vigenti per le attività materiali ai fini della determinazione delle riduzioni di valore.

### Cancellazione

Un'attività materiale è eliminata dal bilancio solo se la banca ha perso tutti i rischi e i benefici ad essa connessi, vale a dire se per la stessa non sono più previsti benefici economici, se il bene non è più a disposizione della banca oppure se è scaduto il diritto d'utilizzo del bene.

### Rilevazione delle componenti reddituali

La rilevazione delle componenti reddituali per queste attività finanziarie avviene come segue:

- gli ammortamenti per utilizzo e le eventuali rettifiche di valore sono rilevati alla voce 180 del conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali";
- gli utili e le perdite da cessione sono rilevate a conto economico alla voce 250 "Utili (perdite) da cessione di investimenti";
- gli utili e le perdite dalla valutazione al fair value delle attività materiali sono contabilizzati nella voce 230 del conto economico "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali".

Il calcolo degli ammortamenti per utilizzo si basa sulla stima della vita utile delle singole attività materiali che a questo scopo sono raggruppate per classi omogenee. L'ammortamento avviene a quote costanti.

I terreni e gli oggetti d'arte non vengono ammortizzati in quanto caratterizzati da vita utile illimitata

## **Attività materiali detenute a scopo di investimento**

Queste attività materiali sono detenute dalla banca con lo scopo di far fruttare i proventi da locazioni e/o la valorizzazione del capitale investito. Per l'iscrizione iniziale, la valutazione e la cancellazione di queste attività materiali valgono gli stessi criteri applicati per le attività materiali a scopo funzionale.

Gli ammortamenti per utilizzo e le eventuali rettifiche di valore sono rilevate alla voce 180 del conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali" in maniera proporzionale alla vita utile stimata dell'attività in questione.

Le attività materiali detenute a scopo di investimento vengono sottoposte a rettifica di valore, qualora presentino segnali di una perdita di valore durevole e il valore contabile non venga interamente coperto dal potenziale valore netto di realizzo. In tal caso, la necessaria rettifica di valore è rilevata a conto economico alla voce 180 "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali".

Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, poiché non sussistono più le ragioni per la sua svalutazione, il nuovo valore contabile, al netto degli ammortamenti, non può eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività nei periodi precedenti.

## **Voce 90. Attività immateriali**

### Classificazione

Le attività immateriali sono attività che la banca utilizza per più anni o per un periodo di tempo indefinito e dalle quali si aspetta di ottenere benefici economici futuri.

Le attività immateriali sono principalmente rappresentate da oneri per l'acquisto di software. I costi capitalizzati in periodi precedenti sono stati mantenuti e si è proseguito con il loro ammortamento.

### Iscrizione iniziale

Le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, nel quale sono compresi il prezzo d'acquisto e tutte le spese accessorie ad esso direttamente ascrivibili, solo se è probabile che i benefici economici futuri attribuibili all'attività si realizzino e se il costo dell'attività può essere determinato in maniera attendibile. Per la stima della vita utile vengono considerati diversi fattori, come ad esempio il periodo di utilizzo previsto, il deterioramento tecnico, commerciale o di altro tipo, la dipendenza della vita utile dell'attività dalla vita utile di altre attività ecc.

Qualora non fosse possibile determinare un valore d'uso futuro, i costi delle attività immateriali sono rilevati direttamente a conto economico nell'esercizio in cui sono sostenuti. Eventuali spese successive sono capitalizzate unicamente se aumentano il valore e/o i benefici economici attesi dell'attività immateriale.

### Valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le attività immateriali sono iscritte al costo di acquisto, al netto degli ammortamenti e delle riduzioni di valore accumulati. L'ammortamento delle attività immateriali con vita utile limitata è calcolato in base alla loro vita utile.

Ad ogni chiusura di bilancio o ad ogni chiusura di bilancio infrannuale viene verificato se le attività immateriali presentano delle evidenze indicative di perdite durevoli (impairment test). Qualora vi sia obiettiva evidenza che una singola attività possa aver subito una riduzione di valore, si procede alla stima di tale riduzione e alla rilevazione della stessa nella voce 230 del conto economico "Risultato netto della valutazione al fair value delle attività materiali e immateriali". Nella determinazione della riduzione di valore si procede alla comparazione tra il valore contabile dell'attività con il suo valore netto di realizzo, deducendo gli eventuali costi di vendita direttamente imputabili all'attività materiale, e il relativo valore d'utilizzo, inteso come il valore attuale dei flussi finanziari futuri che si prevede origineranno dall'attività, proseguendo con l'utilizzo della stessa. Qualora venga ripristinato il valore di un'attività precedentemente svalutata, poiché non sussistono più le ragioni per la sua svalutazione, il nuovo valore contabile non può eccedere il valore contabile che sarebbe stato determinato se non si fosse rilevata alcuna perdita per riduzione di valore dell'attività immateriale nei periodi precedenti.

### Cancellazione

Un'attività immateriale è eliminata dal bilancio all'atto della dismissione o quando dal suo utilizzo o dalla sua dismissione non sono più previsti benefici economici o se il diritto di utilizzo dell'attività immateriale è scaduto.

### Rilevazione delle componenti reddituali

Gli ammortamenti per utilizzo e le riduzioni di valore sono rilevati alla voce 190 del conto economico "Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali".

Gli utili e le perdite dalla vendita delle attività immateriali sono rilevati a conto economico alla voce 250 "Utili (perdite) da cessione di investimenti".

## **Voce 100. Attività fiscali**

- correnti
- anticipate

## **Voce 60. Passività fiscali**

- correnti
- differite

I crediti e i debiti di natura fiscale sono esposti nello stato patrimoniale rispettivamente nella voce 100 "Attività fiscali" e nella voce 60 "Passività fiscali". Le voci delle attività e passività fiscali includono le imposte correnti, anticipate e differite dell'esercizio in questione.

Le imposte sul reddito sono calcolate nel rispetto della legislazione fiscale nazionale e applicando le aliquote d'imposta in vigore. L'entità delle attività/passività fiscali comprende anche il rischio, ragionevolmente stimato, derivante da contenziosi tributari in essere. In presenza di differenze temporanee imponibili sono rilevate le relative attività o passività fiscali. Non sono stanziare imposte differite con riguardo a riserve da valutazione in sospensione d'imposta, poiché si ritiene che non sussistano, allo stato attuale, i presupposti per la loro futura tassazione. Le attività fiscali differite sono oggetto di rilevazione, utilizzando il criterio del "balance sheet liability method" e partendo dal presupposto che vi sia ragionevole certezza del loro recupero in esercizi futuri. Attività e passività fiscali sono contabilizzate di norma a conto economico, salvo nel caso in cui derivino da operazioni i cui effetti sono attribuiti direttamente a patrimonio netto. In quest'ultimo caso le attività e passività fiscali vengono imputate direttamente a patrimonio netto.

## **Voce 120. Altre attività (Voce 80. del Passivo Altre passività)**

In queste voci vengono rilevate tutte le attività e passività che non possono essere classificate in altre voci dello stato patrimoniale. Sono valutate al valore effettivo alla data di compilazione del bilancio. A titolo di esempio possono essere menzionate attività quali oro, metalli preziosi, crediti da attività legate a servizi, ratei e risconti, crediti verso fornitori, crediti da ritenute alla fonte e importi ancora in lavorazione, purché il loro controvalore sia esiguo. Gli importi di questa voce sono di norma rilevati al loro valore nominale, a condizione che la valutazione dimostri che quest'ultimo è realizzabile.

Con i Decreti Legge n. 18/2020 e n. 34/2020, sono state introdotte nella legislazione italiana delle agevolazioni fiscali per privati e imprese per investimenti e altre spese. I privati e le imprese hanno la possibilità di utilizzare tali agevolazioni sotto forma di crediti d'imposta o di vendere i crediti d'imposta a terzi, tra i quali rientrano anche le banche. La banca cassa si è avvalsa di queste possibilità e ha offerto ai propri clienti l'acquisto di tali crediti d'imposta.

Poiché tali crediti d'imposta non sono riconducibili ad alcun principio contabile, essi vengono contabilizzati in questa voce di bilancio al costo ammortizzato in base ad una raccomandazione delle autorità di vigilanza Banca d'Italia, Consob e IVASS. La banca intende mantenere i crediti d'imposta acquisiti fino alla loro scadenza.

## **Voci del Passivo**

### **Voce 10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato:**

- a) Debiti verso banche**
- b) Debiti verso la clientela**

#### Classificazione

Alle voci di bilancio 10 a) e 10 b) figurano le passività finanziarie verso banche e clienti in qualsiasi forma tecnica valutate al costo ammortizzato (depositi, conto correnti, finanziamenti). Alla voce 10 c) sono iscritti i titoli in circolazione valutati al costo ammortizzato.

In questa voce rientrano inoltre i fondi forniti dallo Stato o da altri enti pubblici per specifici scopi previsti dalla legge (ad es. fondi di terzi in amministrazione), a condizione che siano stati concordati per l'ente prestatore interessi attivi e passivi.

In questa voce rientrano anche le risorse fornite da enti pubblici con le quali la banca assume un rischio

#### Iscrizione iniziale

Le passività finanziarie sono iscritte in bilancio nel momento in cui la banca cassa diviene parte contraente dello strumento finanziario. La contabilizzazione iniziale avviene al valore che equivale di norma al corrispettivo ricevuto dalla banca. Il valore di prima iscrizione include anche eventuali costi e ricavi dell'operazione qualora siano direttamente attribuibili alla passività.

#### Valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale le passività finanziarie sono valutate al costo ammortizzato col metodo del tasso di interesse effettivo come descritto nella voce 40 dell'attivo. Le passività a breve termine rimangono iscritte al valore del corrispettivo ricevuto.

#### Cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano estinte, vale a dire quando la passività è stata saldata attraverso il pagamento dei creditori o quando la banca, per legge o per opera del creditore, viene legalmente svincolata dall'obbligazione originaria derivante dalla passività.

Le passività emesse e successivamente riacquistate dalla banca vengono cancellate dal passivo.

#### Rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi passivi vengono contabilizzati nella voce 20 del conto economico "Interessi passivi e oneri assimilati". Gli utili e le perdite da cessione o acquisto di passività finanziarie, nonché da riacquisto di titoli emessi dalla banca vengono iscritti a conto economico nella voce 100 c) "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di passività finanziarie".

## **Voce 20. Passività finanziarie di negoziazione**

#### Classificazione

In questa voce di bilancio sono rilevate le passività finanziarie detenute per la negoziazione, indipendentemente dalla loro forma tecnica. Vi sono iscritti inoltre i derivati finanziari, fatta eccezione per quelli di copertura il cui fair value risulta negativo.

#### Iscrizione iniziale

Le passività finanziarie di negoziazione sono iscritte in bilancio alla data di regolamento. La contabilizzazione iniziale avviene al valore del corrispettivo ricevuto che equivale al loro fair value.

#### Valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le passività finanziarie di negoziazione sono valutate al fair value determinato ai sensi dell'IFRS 9.

### Cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano estinte.

### Rilevazione delle componenti reddituali

La contabilizzazione delle componenti reddituali avviene nel modo seguente:

- gli interessi passivi e gli oneri assimilati sono contabilizzati nella voce 20 del conto economico "Interessi passivi e oneri assimilati";
- eventuali utili o perdite da valutazione, cessione o acquisto sono contabilizzati nella voce 80 del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

## **Voce 100. Fondi per rischi e oneri**

### **a) Impegni e garanzie rilasciate**

### **c) Altri fondi per rischi e oneri**

In questa voce sono contabilizzati gli accantonamenti per rischi ed oneri di cui allo IAS 37 (accantonamenti, passività e attività potenziali) e le perdite attese su crediti secondo l'IFRS 9, paragrafo 5.5.

#### **a) Impegni e garanzie rilasciate**

In questa voce sono contabilizzati gli accantonamenti per rischi ed oneri di cui allo IAS 37 (accantonamenti, passività e attività potenziali) e le perdite attese su crediti secondo l'IFRS 9, paragrafo 5.5. Tale principio contabile prevede, in particolare, che per gli impegni all'erogazione di finanziamenti e i contratti di garanzia finanziaria, la data alla quale l'entità diventa parte dell'impegno irrevocabile sia considerata la data della rilevazione iniziale ai fini dell'applicazione delle disposizioni in materia di riduzione di valore. Questo comporta che, per tali impegni all'erogazione di finanziamenti e contratti di garanzia finanziaria, siano da iscriverne delle rettifiche di valore per le perdite attese sui crediti, determinando le riduzioni di valore in base al modello di impairment descritto al paragrafo 5.5 dell'IFRS 9.

Rispetto alle perdite attese sui crediti, si rinvia al calcolo delle rettifiche di valore previsto per la voce 40 dell'attivo.

Alla data di riferimento del bilancio, le rettifiche di valore sono state determinate tramite una procedura di rating interna.

#### **c) Altri fondi per rischi e oneri**

Alla voce 100 c) sono rilevati gli importi per rischi ed oneri che non rientrano nelle voci precedenti.

Gli altri fondi per rischi ed oneri rappresentano delle passività da rilevare esclusivamente quando:

- la banca ha un'obbligazione attuale (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario un impiego di risorse economiche;
- può essere effettuata una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Se queste condizioni non sono soddisfatte, non viene rilevata alcuna passività per rischi e oneri. Gli importi accantonati sono determinati in modo che rappresentino la migliore stima possibile della spesa richiesta per adempiere alle obbligazioni. Nel determinare tale stima si considerano i rischi e le incertezze che caratterizzano i fatti e le circostanze in esame. Ad ogni chiusura di bilancio o ad ogni chiusura di bilancio infrannuale, i fondi accantonati sono riesaminati ed eventualmente rettificati per riflettere la migliore stima corrente. Quando, a seguito del riesame, il sostenimento dell'onere diviene improbabile, l'accantonamento viene stornato. Un accantonamento è utilizzato solo a fronte degli oneri per i quali è stato originariamente iscritto. Tra gli accantonamenti sono stati iscritti anche le passività nei confronti del personale relative ai premi di fedeltà.

## **Voce 110. Riserve da valutazione**

Alla voce 110 del passivo sono iscritte le seguenti riserve da valutazione.

- Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value rilevato nelle altre componenti di conto economico complessivo (IFRS 9);
- Riserve da rivalutazioni dovute a disposizioni speciali, anche di natura fiscale (ad es. legge n. 576/75, legge n. 72/83, legge n. 413/91 e legge n. 448/2001).

## **Voce 140. Riserve**

In questa voce sono esposte le riserve di utili nonché le riserve derivanti dalla prima applicazione dei principi contabili internazionali.

## **Voce 150. Sovrapprezzi di emissione**

In questa voce sono rilevati i sovrapprezzi pagati dai soci; essi sono strettamente collegati all'acquisizione della qualità di socio e al conseguente acquisto delle azioni emesse dalla Cassa Raiffeisen.

## **Voce 160. Capitale**

In questa voce di bilancio è riportato l'importo nominale delle azioni emesse dalla cassa Raiffeisen Val Badia.

## **Voce 180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)**

Alla voce 180 del passivo è rilevato il risultato dell'esercizio corrente.

## **IFRS 9**

In riferimento all'applicazione del principio contabile IFRS 9, si presentano le seguenti informazioni:

## Allocazione negli stage (stage allocation)

In coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, la Banca applica un processo di allocazione delle attività finanziarie (stage allocation), per cassa e fuori bilancio, classificate nelle categorie contabili delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva con recycling (ovvero attività finanziarie la cui riserva OCI è trasferita a conto economico al momento dell'eliminazione contabile dello strumento, per scadenza o per vendita) e al costo ammortizzato.

La cassa Raiffeisen Val Badia adotta differenti criteri di allocazione negli stage in base alla tipologia di attività finanziaria e alla controparte. Il processo di stage allocation avviene con cadenza mensile tramite un modello di allocazione unitario.

## Esposizioni creditizie verso la clientela: criteri operativi di allocazione negli stage

### Rapporti con andamento regolare (in bonis)

In coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 e con riguardo ai rapporti per cassa e fuori bilancio relativi a controparti classificate in bonis, la cassa Raiffeisen Val Badia identifica l'eventuale incremento/decremento significativo del rischio di credito, al fine di allocare le esposizioni in stage 1 o in stage 2.

In stage 2 sono allocate le esposizioni che hanno subito un significativo aumento del rischio di credito dalla data di rilevazione iniziale ma che, tuttavia, non soddisfano i requisiti per essere classificate tra i crediti deteriorati. Gli accantonamenti per queste esposizioni corrispondono – in applicazione del principio contabile IFRS 9 – alle perdite attese lungo tutta la vita del credito (ECL<sup>1</sup>), determinate secondo un'ottica attuale (point-in-time) e utilizzando altresì degli scenari macroeconomici prospettici (forward-looking information).

L'aumento significativo del rischio di credito si considera avvenuto quando sussistono le seguenti condizioni (in altre parole, se le condizioni di seguito elencate sono soddisfatte, l'esposizione deve essere classificata in stage 2):

- la probabilità di default (PD) dell'esposizione ha superato una determinata e variabile soglia, stabilita in base al modello SICR della banca;
- la linea di credito è classificata tra le posizioni con andamento regolare (in bonis) oggetto di misure di concessione;
- l'esposizione risulta scaduta da oltre 30 giorni, tenendo conto di una soglia di rilevanza dell'1% calcolata sulla rispettiva linea di credito;
- una valutazione da parte di esperti, anche - ma non necessariamente - sulla base di indicatori definiti (trigger), evidenzia che si è verificato un aumento significativo del rischio di credito della posizione, tuttavia, non sussistono i presupposti per qualificarla come deteriorata;
- alle controparti prive di rating al momento dell'erogazione del credito è assegnata la classe di rating media dello stage 2 e, dopo 6 mesi, le relative linee di credito sono automaticamente allocate in stage 2;
- alle controparti con rating scaduto è assegnata, dopo un periodo di tre mesi, la classe di rating media dello stage 2 e, allo stesso tempo, sono allocate in stage 2;
- le posizioni che soddisfano il criterio relativo alle attività finanziarie deteriorate acquistate o originate (POCI) e che sono classificate come esposizioni in bonis sono allocate in stage 2.

Se nessuna delle condizioni di cui sopra, rilevanti ai fini di una classificazione in stage 2, è soddisfatta, le esposizioni in bonis sono allocate in stage 1.

### Rapporti deteriorati

La banca, ai fini dell'allocazione dei crediti nelle categorie dei rapporti deteriorati, adotta la nuova definizione di default ai sensi dell'articolo 178 della CRR (Regolamento UE 575/2013) entrata in vigore il 1° gennaio 2021. Pertanto, in sede di rilevazione iniziale e di valutazioni successive, si procede ad allocare in stage 3 i singoli rapporti relativi a controparti classificate in una delle categorie di credito deteriorato previste dalla circolare di Banca d'Italia n. 272/2008.

Nello stage 3 sono perciò allocate le esposizioni il cui rischio di credito è significativamente aumentato dalla rilevazione iniziale e che vengono quindi classificate come esposizioni deteriorate (esposizioni scadute da oltre 90 giorni, inadempienze probabili e sofferenze).

### Rapporti oggetto di misure di concessione (forborne)

Con riferimento ai rapporti caratterizzati dall'attributo di forborne e classificati nelle categorie contabili "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" (CA) o "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" (FVTOCI), ad ogni data di valutazione, la cassa Raiffeisen Val Badia verifica la correttezza delle seguenti allocazioni:

- allocazione in stage 3 dei rapporti identificati come esposizioni deteriorate oggetto di concessioni (forborne non performing) relativi a controparti classificate nell'ambito di una delle categorie di credito deteriorato;
- allocazione in stage 2 dei rapporti identificati come esposizioni con andamento regolare (in bonis) oggetto di concessioni (forborne performing). Si tratta di rapporti che hanno manifestato un significativo aumento del rischio di credito dalla data di erogazione e, pertanto, la loro allocazione in stage 1 non risulta appropriata e non è conforme ai requisiti previsti dal principio contabile IFRS 9.

Si precisa che l'allocazione in stage 2 dei rapporti forborne performing deve essere confermata sino a quando, dopo la conclusione del periodo di prova (probation period), il rapporto rispetterà i criteri per l'uscita dalle categorie di crediti deteriorati (exit criteria) previsti dal Regolamento UE 227/2015.

### Portafoglio crediti verso le banche e Portafoglio titoli: criteri operativi di allocazione negli stage

Il processo di stage allocation si applica anche alle esposizioni creditizie verso banche, per cassa e fuori bilancio, e ai titoli di debito contabilizzati alla data di FTA o ad una data di valutazione successiva nell'ambito delle "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato" o delle "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva con recycling".

Ai fini del processo di stage allocation, in coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, si procede ad allocare, tramite rating esterno rimappato sulla scala interna relativa alle imprese, in:

- stage 1 e/o 2: i rapporti/ISIN non deteriorati;

<sup>1</sup> ECL è l'acronimo di Expected Credit Loss, ossia perdite attese sui crediti.

- stage 3: i rapporti/ISIN deteriorati.

I rapporti il cui rating è stato determinato in base a un rating esterno e che, al momento della valutazione, non dispongono di un rating valido, sono allocati in stage 2 dopo un periodo di tre mesi.

Con riguardo ai titoli di debito e ai rapporti di credito verso le banche, la cassa Raiffeisen Val Badia, come avviene con i crediti verso la clientela, ad ogni data di valutazione successiva verifica che non sia avvenuto un incremento significativo del rischio di credito rispetto alla data di accensione del rapporto o acquisto del titolo.

In particolare, la cassa Raiffeisen Val Badia non ritiene che sia avvenuto un incremento significativo del rischio di credito e, pertanto, che sia possibile allocare in stage 1, quei rapporti/ISIN per cui sono rispettate tutte le seguenti condizioni:

- sono identificabili come rapporti con basso rischio di credito (low credit risk); la classificazione in quanto esposizione con un basso rischio di credito è possibile solo per i titoli; tale possibilità non è invece prevista per le esposizioni bancarie;
- pur non essendo esposizioni low credit risk, non hanno manifestato un significativo incremento del rischio di credito dalla data di erogazione.

Sono invece allocati in stage 2 i rapporti/ISIN che non dispongono delle caratteristiche di cui ai punti precedenti.

Ai sensi del paragrafo B5.5.22 del principio IFRS 9, il rischio di credito di uno strumento finanziario è considerato basso se sussistono le seguenti condizioni:

- lo strumento finanziario ha un basso rischio di default;
- il debitore ha una forte capacità di far fronte ai propri obblighi contrattuali in termini di flussi di cassa a breve termine;
- avversi cambiamenti delle condizioni economiche e commerciali potrebbero ridurre, ma non necessariamente ridurrebbero, la capacità del debitore di far fronte alle proprie obbligazioni in materia di flussi di cassa contrattuali.

Al contrario, il rischio di credito di uno strumento finanziario non è considerato basso se:

- ha un basso rischio di perdita solo a causa del valore delle garanzie, ma senza di esse non sarebbe considerato a basso rischio di credito;
- ha (soltanto) un rischio di inadempimento minore rispetto ad altri strumenti finanziari della stessa controparte o rispetto alla giurisdizione in cui opera il debitore.

In coerenza con quanto previsto dal principio contabile IFRS 9 al paragrafo B5.5.23, per determinare quando uno strumento finanziario ha un rischio di credito basso, è possibile utilizzare sistemi di rating interni o altri metodi che risultino coerenti con una definizione globalmente riconosciuta di rischio di credito basso. In particolare, uno strumento finanziario può essere considerato a basso rischio di credito se la classe di rating interna è assimilabile all' "investment grade" delle agenzie di rating ECAI.

Tutte le esposizioni verso banche nonché i titoli sono valutati presso la cassa Raiffeisen Val Badia tramite un rating esterno. Tutti i rating fino alla classe di rating 3 comportano per i titoli la classificazione come esposizioni con un basso rischio di credito e la conseguente allocazione in stage 1.

La cassa Raiffeisen Val Badia, alla data di riferimento del bilancio e alle successive date di valutazione, procede pertanto a confrontare:

- Per quanto riguarda i titoli, la verifica avviene utilizzando un approccio semplificato di delta rating. In questo, il rating al momento dell'acquisto del titolo (per ogni tranche) viene confrontato con il rating alla data di riferimento del bilancio.
- Per le esposizioni verso banche, il confronto avviene secondo lo stesso approccio utilizzato per le esposizioni verso la clientela. Pertanto, si verifica se la probabilità di default (PD) dell'esposizione, lungo tutta la sua vita, ha superato una determinata e variabile soglia, stabilita in base al modello SICR della banca. Al fine di stabilire il valore limite individuale, sono utilizzati i parametri SICR relativi alla clientela imprese.

I rapporti/ISIN che hanno manifestato un significativo incremento del rischio di credito sono allocati in stage 2, in caso contrario in stage 1.

Il rating esterno ha una validità di 2 anni a partire dalla data di rilevamento dello stesso. Tre mesi dopo la data di scadenza, l'esposizione viene spostata in stage 2 e le viene assegnata la classe di rating media dello stage 2.

## Riduzioni di valore (Impairment)

Il modello di impairment secondo il principio IFRS 9 prevede l'allocazione di tutti i rapporti di credito, per cassa e fuori bilancio, in tre stage cui corrispondono distinte metodologie di calcolo delle perdite da rilevare.

Il calcolo delle perdite attese (expected credit loss (ECL)) è differenziato in funzione dell'allocazione dei rapporti in:

- Stage 1: le perdite attese sono misurate entro un orizzonte temporale di un anno; in stage 1 sono allocate tutte le attività finanziarie con andamento regolare (in bonis) per le quali non si è verificato un significativo peggioramento del merito creditizio dalla data di iscrizione iniziale.
- Stage 2: le perdite attese sono misurate su un orizzonte temporale che copre l'intera vita dello strumento sino a scadenza (lifetime expected loss). Il calcolo delle riduzioni di valore delle posizioni in stage 2 si estende ad un periodo massimo di 50 anni.
- Stage 3: le perdite attese sono calcolate in base all'intera vita dello strumento finanziario, ma, diversamente dalle posizioni in stage 2, il calcolo delle perdite attese lifetime avviene nell'ambito di una valutazione analitica. Per la rettifica di valore è previsto un importo minimo (floor) del 20% del valore dell'esposizione

Inoltre, il calcolo delle perdite attese per gli stage 1 e 2, in riferimento ai parametri di rischio PD e LGD, avviene sia secondo un'ottica attuale (point in time) sia considerando informazioni prospettiche (forward-looking information).

Tutti i modelli di rischio utilizzati ai fini dell'impairment sono sottoposti annualmente ad una verifica rispetto alla loro rappresentatività. Tutti i parametri necessari per garantire la rappresentazione secondo un'ottica attuale e per incorporare le informazioni prospettiche vengono aggiornati annualmente.

## Attività finanziarie deteriorate acquistate o originate (purchased or originated credit impaired, POCI)

Le attività finanziarie deteriorate acquisite o originate fanno riferimento ad esposizioni il cui rischio di credito è già molto elevato in sede di rilevazione iniziale.

In tale ambito, si configurano due differenti tipologie:

- i) strumenti o portafogli di crediti deteriorati acquistati sul mercato (purchased credit impaired – PCI);
- ii) crediti erogati dalla banca a un cliente già classificato in stage 3 (originated credit impaired – OCI). In quanto OCI sono classificate altresì le linee di credito concesse nell'ambito di accordi di ristrutturazione ai sensi dell'art 182 L.F., anche se concesse a clienti di nuova acquisizione.

Il rapporto identificato OCI sarà classificato, al sussistere di tutte le condizioni, forborne non performing. In caso di superamento del cure period di 1 anno, il rapporto potrà essere classificato in stage 2, con l'attributo forborne performing. Nonostante il passaggio in bonis e anche se sono decorsi i due anni di probation period, il rapporto OCI non potrà più essere allocato in stage 1, essendo tale classificazione incompatibile con la necessità di una valutazione basata su ECL lifetime.

## La determinazione dei parametri probabilità di default, di seguito PD, e tasso di perdita in caso di default, di seguito LGD

I parametri PD e LGD per il calcolo delle perdite attese sui crediti sono evinti attraverso specifici modelli quantitativi. Il parametro relativo all'esposizione al momento del default, di seguito EAD, è determinato sulla base del tipo di esposizione e di ammortamento e non è sottoposto ad ulteriori modellazioni. I modelli di rischio sono oggetto di verifica rispetto alla loro adeguatezza e di aggiornamento nell'ambito di un apposito processo con cadenza annuale.

La PD per il calcolo delle perdite attese sui crediti delle esposizioni creditizie allocate negli stage 1 e 2 secondo il principio contabile IFRS 9, è determinata sulla base di un modello matematico. Tale modello si basa su catene di Markov non omogenee a tempi discreti che vengono determinate separatamente per i segmenti di clientela imprese e privati. A tale scopo, per ogni classe di rating è stimata la futura probabilità di default media. Il modello, conformemente a quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, risponde all'esigenza di fornire delle valutazioni attuali (point in time) e include altresì informazioni in prospettiva futura (forward looking information). Le PD relative all'intera vita dei crediti sono state adattate prima della fine del 2025 ai più recenti sviluppi del quadro economico, tenendo conto di corrispondenti scenari macroeconomici.

Al fine di includere le informazioni prospettiche, sono definiti tre possibili scenari di sviluppo macroeconomico (scenario positivo, base e di stress) che vengono poi ponderati con la rispettiva probabilità del loro verificarsi. I tre scenari utilizzati si basano sulle previsioni relative a rilevanti indicatori macroeconomici (ad esempio prodotto interno lordo, tasso di disoccupazione, livello degli interessi o inflazione) effettuate dalla Banca d'Italia e dall'Autorità bancaria europea (ABE) per gli anni 2025, 2026 e 2027 (Banca d'Italia - Proiezioni Macroeconomiche giugno 2025 e prova di stress 2025 dell'ABE per la definizione degli scenari di stress).

Le probabilità che i tre possibili scenari macroeconomici si avverino sono state determinate mediante un'analisi quantitativa delle oscillazioni storiche, partendo da un'ipotesi di distribuzione dei principali indicatori macroeconomici. Per il bilancio 2025, la probabilità del verificarsi degli scenari macroeconomici è stata calcolata al 40% per lo scenario di stress, al 60% per lo scenario base. A causa degli sviluppi macroeconomici, anche per il bilancio attuale lo scenario positivo per l'aggiornamento non è stato preso in considerazione. La PD lifetime è calcolata come la media ponderata dei tre scenari. Le PD lifetime, determinate tenendo conto degli scenari macroeconomici, si riferiscono ad un periodo massimo di 30 anni. Per gli anni successivi a questo periodo, viene utilizzata la PD del 30° anno.

A causa del contesto economico dal carattere eccezionale (elevata inflazione, difficoltà di approvvigionamento, effetti della pandemia da Covid-19), per il bilancio 2022 sono stati individuati, per la prima volta, i settori particolarmente colpiti da questa situazione. Poiché la situazione macroeconomica continua a rimanere difficile da valutare, i settori individuati tenendo conto di ciò sono stati classificati come vulnerabili anche per il bilancio 2025. Per questi settori è stata calcolata una maggiorazione aggiuntiva della PD per i primi tre anni della PD lifetime. Le maggiorazioni coprono l'incertezza nella stima del parametro PD e sono state calcolate utilizzando modelli statistici riferiti a quattro cluster. Tre cluster comprendono imprese che, sulla base della loro classificazione in un determinato settore tramite codice ATECO, sono state classificate tra i settori vulnerabili utilizzando procedimenti statistici ("analisi dei cluster"). Il segmento dei clienti privati è considerato, in via generale, in quanto vulnerabile e ad esso è applicata una maggiorazione.

L'identificazione dei tassi di LGD delle esposizioni in bonis avviene a livello di segmento di clientela (clienti imprese o clienti privati), nonché di linea di credito in combinazione con le garanzie fornite. Nel 2023 è stato implementato un nuovo modello LGD conforme ai più recenti standard di mercato e che tiene conto di fattori aggiuntivi (presenza di codebitori, esposizione al momento del default (EAD), tasso di interesse effettivo, durata residua della posizione (considerando un periodo residuo massimo di 50 anni), stage secondo l'IFRS 9 e anno della valutazione per tenere conto delle informazioni prospettiche). Questo modello è stato integrato per la chiusura annuale con l'introduzione di un valore minimo (floor). Questo viene assegnato in base al segmento, al prodotto e alla garanzia e assicura un livello minimo nella valutazione.

Per stabilire il tasso LGD delle esposizioni in bonis sono necessarie quattro componenti che vengono determinate separatamente utilizzando consolidate procedure statistiche basate sui dati storici di perdita del sistema RIPS e che vengono aggregate per determinare il tasso LGD di una linea di credito. Le componenti per determinare il tasso LGD sono:

- probabilità di classificazione a sofferenza;
- perdita media dopo la chiusura di una sofferenza;
- periodo medio di recupero;
- periodo medio nello "stato pre-sofferenza" con la classificazione come inadempienza probabile o come esposizione scaduta/sconfinante da oltre 90 giorni.

L'adeguamento al principio contabile IFRS 9 avviene, rispetto al tasso di perdita in caso di default (LGD), attraverso il parametro della probabilità di classificazione a sofferenza (PSOFF). A tale scopo, è effettuato inizialmente un adeguamento in ottica attuale (calibrazione point in time) della probabilità dell'esposizione di essere classificata come sofferenza. In un secondo momento, il parametro così adeguato è calibrato rispetto alle informazioni prospettiche (forward looking information). L'adeguamento avviene in maniera analoga all'adeguamento della probabilità di default (PD). Gli input utilizzati per adeguare il parametro LGD sono gli stessi utilizzati per la PD e sono determinati una volta all'anno mediante un modello satellite.

L'utilizzo di una metodologia uniforme per questi parametri di rischio può ridurre significativamente la mole di lavoro necessaria per l'aggiornamento e il mantenimento dei modelli IFRS 9. Accanto a ciò, gli importi delle riduzioni di valore sono calcolati sulla base di scenari e ipotesi uniformi, aumentando in tal modo la precisione di tale calcolo.

Nello stage 3 sono allocate le esposizioni il cui rischio di credito è significativamente aumentato dalla rilevazione iniziale e che vengono quindi classificate come esposizioni deteriorate (esposizioni scadute da oltre 90 giorni, inadempienze probabili e sofferenze). Mentre per le esposizioni in stage 1 e 2 il livello degli accantonamenti per perdite su crediti (ossia per rettifica e svalutazione) è determinato in base al modello per il calcolo delle perdite attese sui crediti, le esposizioni in stage 3 sono generalmente valutate dalla cassa Raiffeisen Val Badia a livello individuale, prevedendo per la rettifica di valore un importo minimo (floor) del 20% dell'esposizione (residua). Per le esposizioni fuori bilancio in stage 3 viene applicato un fattore di conversione del credito del 30%.

### **La determinazione dei parametri probabilità di default, di seguito PD, e tasso di perdita in caso di default, di seguito LGD, per la valutazione di esposizioni che non possono essere valutate tramite il modello di rating interno**

Per le esposizioni che, a causa delle loro caratteristiche, non possono essere valutate con il modello di rating interno, vengono determinati specifici parametri relativamente a PD e LGD, appropriati rispetto alle caratteristiche e i rischi che le contraddistinguono. Le principali controparti di questa categoria sono le banche, le esposizioni verso enti pubblici e i titoli.

Per la valutazione di queste esposizioni, vengono utilizzate due curve relative alla PD lifetime; una curva è stata modellata per le esposizioni verso lo Stato o gli enti pubblici, mentre l'altra per tutte le banche e le altre controparti non valutabili tramite il modello interno. L'assegnazione alle curve avviene attraverso il codice SAE delle controparti. Le curve relative alla PD lifetime sono conformi ai requisiti del principio contabile IFRS 9 e vengono calcolate sia sulla base di informazioni attuali che prospettive. L'attribuzione del rischio all'interno delle due curve di PD lifetime avviene attraverso una scala di rating con 10 classi. Ai fini di tale attribuzione, le controparti non valutabili tramite il modello interno vengono rimappate sulla scala di rating interna relativa alle imprese in base al rating esterno loro assegnato da un'agenzia di rating riconosciuta o in base alle loro caratteristiche.

Per le esposizioni verso banche e i titoli si fa riferimento ad un unico tasso di LGD del 45%.

### **Affinamento e aggiornamento del modello di PD ai sensi del principio contabile IFRS 9 e analisi di backtesting del sistema di rating interno**

Il modello di rating interno è stato rivisto nel 2023. Il modello è stato elaborato utilizzando metodi consolidati e presenta tutte le caratteristiche necessarie per garantire una classificazione e valutazione conforme agli standard del Principio contabile IFRS 9.

Nell'adeguare il modello di rating nel 2023, sono stati presi in considerazione ulteriori fattori aggiuntivi (ad esempio il settore) per determinati segmenti di clientela. Attraverso l'uso di scores neutrali, viene utilizzato il rischio medio nel caso in cui non siano presenti informazioni e questo rende i rating più stabili. Accanto a ciò, le ponderazioni dei diversi fattori sono state aggiornate utilizzando tecniche statistiche avanzate che si avvalgono di tecniche dall'ambito del machine learning. L'uso di queste tecniche permette di filtrare meglio le informazioni e di migliorare la performance del rating. Inoltre, i tre pilastri del rating (questionario, bilancio e modulo andamentale) e altri fattori aggiuntivi sono ora combinati attraverso un modello di integrazione e non più attraverso una semplice procedura ponderata.

Nell'ambito della verifica retrospettiva (backtesting) del nuovo modello di rating e ai fini della validazione del modello di rating interno, vengono esaminati, mediante un'analisi strutturata e quantitativa basata su metodi statistici, i seguenti fattori:

- rappresentatività (population stability index);
- stabilità (calcolo delle matrici di migrazione annuali e analisi della loro stabilità);
- performance (matrice di verità, curva ROC (receiver operating characteristic));
- calibrazione (test binomiale);
- overriding (analisi della quota e concentrazione degli override);
- concentrazione (indice di Herfindahl).

Il modello di rating è in grado di effettuare una corretta classificazione delle esposizioni; esso evidenzia dei risultati stabili rispetto ai fattori concentrazione, stabilità e calibrazione.

### **Operazioni in valuta estera**

#### Iscrizione iniziale

Le transazioni in valuta estera sono rilevate al tasso di cambio corrente alla data dell'operazione.

#### Valutazione

Successivamente all'iscrizione iniziale, le attività e passività in valuta estera sono rilevate in base al rispettivo tasso di cambio alla data di riferimento del bilancio.

#### Rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze di cambio derivanti dal regolamento delle transazioni a tassi differenti da quelli dell'iscrizione iniziale e le differenze di cambio non realizzate su attività e passività in valuta estera sono rilevate alla voce 80 del conto economico "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

### **A.3 INFORMATIVA SULLA RICLASSIFICAZIONE DI STRUMENTI FINANZIARI**

Durante l'esercizio 2025, non sono stati riclassificati strumenti finanziari.

## A.4 INFORMATIVA SUL FAIR VALUE

Le informazioni da fornire nel bilancio annuale relative al fair value (valore equo) degli strumenti finanziari sono definite nel principio contabile IFRS 13.

Tale principio racchiude in un documento unico tutte le informazioni necessarie relative alle metodologie di determinazione del fair value. Per quanto attiene alle tipologie di strumenti finanziari a cui applicare la valutazione al fair value, vale sempre quanto contemplato nell'IFRS 9, ovvero il fair value si applica a tutti gli strumenti finanziari ad eccezione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato e per le quali non è applicata la fair value option.

I principi contabili internazionali e le disposizioni di vigilanza di Banca d'Italia richiedono, tuttavia, di esporre a titolo informativo il fair value per tutta una serie di attività e passività valutate al costo ammortizzato (crediti e debiti verso clientela e verso banche, titoli in circolazione). L'IFRS 13 definisce il fair value (valore equo) 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 alla data di valutazione, indipendentemente dal fatto che quel prezzo sia osservabile direttamente o che venga stimato utilizzando un'altra tecnica di valutazione.

La definizione di fair value parte dal presupposto fondamentale che l'entità sia pienamente operativa e non esistano né l'intenzione né la necessità di liquidare, ridurre sensibilmente l'attività o di intraprendere delle operazioni a condizioni sfavorevoli. Il fair value riflette inoltre la qualità creditizia dello strumento finanziario poiché incorpora il rischio controparte.

Il principio IFRS 13 prevede una classificazione delle valutazioni al fair value degli strumenti finanziari sulla base di una specifica gerarchia che si determina grazie ai fattori di input utilizzati nel processo di valutazione del fair value.

Gli strumenti finanziari sono perciò suddivisi in tre livelli di fair value:

- Stage 1: quando si dispone di quotazioni di un mercato attivo per le attività e le passività finanziarie oggetto di valutazione;
- Stage 2: qualora non vi sia un mercato attivo, il fair value è determinato utilizzando modelli valutativi che utilizzano esclusivamente input osservabili direttamente o indirettamente sul mercato;
- Stage 3: quando si dispone di prezzi calcolati attraverso tecniche di valutazione che utilizzano input significativi basati su parametri non osservabili sul mercato.

Nei casi in cui non risulti possibile stimare ragionevolmente il fair value e/o i costi per il calcolo del fair value risultino eccessivi, gli strumenti finanziari sono iscritti al costo di acquisto originario.

La scelta tra le suddette categorie non è discrezionale e le tecniche valutative adottate massimizzano l'utilizzo di fattori osservabili sul mercato, affidandosi il meno possibile a parametri soggettivi.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario è mantenuto nel tempo, ed è modificato solo a seguito di variazioni rilevanti delle condizioni di mercato o soggettive dell'emittente dello strumento finanziario.

Sono generalmente considerati quotati in un mercato attivo (stage 1):

- i titoli azionari quotati;
- i titoli di Stato quotati su mercati regolamentati;
- i titoli obbligazionari quotati su mercati regolamentati;
- i fondi quotati;
- i contratti derivati per i quali siano disponibili quotazioni su un mercato regolamentato.

Per le attività finanziarie quotate su mercati attivi viene utilizzato il prezzo di acquisto (prezzo denaro) e per le passività finanziarie il prezzo di vendita (prezzo lettera) relativi alla data di valutazione.

## Informazioni qualitative

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

Uno strumento finanziario viene classificato negli stage 2 o 3 in assenza di prezzi quotati in mercati attivi.

La classificazione nello stage 2 piuttosto che nello stage 3 dipende invece dall'osservabilità sui mercati degli input utilizzati ai fini della valutazione del fair value.

Le quote di fondi comuni di investimento sono quotate al NAV (net asset value) comunicato dalla società di gestione del risparmio rettificato ove opportuno con uno sconto per tenere conto del rischio di liquidità.

Nei casi in cui nella valutazione di uno strumento finanziario siano utilizzati sia input osservabili sul mercato (stage 2), sia input non osservabili (stage 3), se questi ultimi sono ritenuti significativi per la determinazione del fair value, lo strumento è classificato nello stage 3 della gerarchia del fair value.

Il metodo di valutazione definito per uno strumento finanziario è mantenuto nel tempo, a meno che non esistano delle tecniche alternative che forniscono una valutazione più rappresentativa del fair value.

Il fair value utilizzato ai fini della valutazione degli strumenti finanziari è determinato sulla base dei criteri di seguito esposti:

### Stage 2: Metodi di valutazione basati su parametri di mercato osservabili

Per gli strumenti di stage 2 un dato di input è considerato osservabile, direttamente o indirettamente, quando è disponibile con continuità a tutti i partecipanti del mercato, grazie alla sua regolare pubblicazione tramite specifici canali informativi (borse, info provider, broker, market maker, siti internet, etc.). La valutazione dello strumento finanziario si basa sui prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili (comparable approach) o mediante tecniche di valutazione per le quali tutti i fattori significativi – tra i quali tassi di interesse, curve dei tassi di interesse e spread creditizi – sono desunti da parametri osservabili di mercato (mark-to-model approach).

Sono definiti input di stage 2:

- i prezzi quotati su mercati attivi;
- i prezzi quotati per lo strumento in analisi o per strumenti simili su mercati non attivi, vale a dire mercati in cui ci sono poche transazioni, i prezzi non sono correnti o variano in modo sostanziale nel tempo;
- input di mercato osservabili come ad esempio tassi di interesse, curve dei tassi di interesse, indici di volatilità, spread creditizi;

- input corroborati da dati di mercato.

Con riferimento al portafoglio di strumenti finanziari alla data del presente bilancio, rientrano nello stage 2 le quote di fondi d'investimento, i derivati finanziari OTC (over the counter), i titoli obbligazionari privi di quotazioni ufficiali espresse da un mercato attivo e gli strumenti finanziari del passivo valutati al fair value.

#### Derivati finanziari OTC (over the counter)

I derivati di tasso, cambio, azionari, su inflazione e su commodity, laddove non scambiati su mercati regolamentati, sono considerati strumenti "over the counter" (OTC), se negoziati bilateralmente tra due controparti di mercato. La loro valutazione è effettuata mediante appositi modelli di pricing, alimentati da parametri di input che sono osservabili sul mercato, quali curve tassi, matrici di volatilità e tassi di cambio.

La metodologia utilizzata nel valutare tali contratti è la seguente:

- derivati di tasso (IRS): discounted cash flow model;
- opzioni: black&sholes model, cox-rubinstein binomial model;
- cap/floor: black lognormal shifted model;
- derivati in valuta estera: modello interno per la determinazione dei punti a termine.

Inoltre, per pervenire alla determinazione del fair value dei derivati, si considera anche il rischio di controparte e il proprio rischio di credito. Ciò comporta l'applicazione di un "credit value adjustment" ai derivati finanziari attivi, mentre di un "debit value adjustment" ai derivati finanziari passivi. Per il calcolo del rischio di credito la banca adotta un modello di valutazione che si basa sulla probabilità di inadempimento (probability of default) e sul tasso di recupero (recovery rate).

#### Titoli obbligazionari iscritti nell'attivo di stato patrimoniale privi di quotazioni in un mercato attivo

Relativamente ai titoli di debito acquistati non quotati in un mercato attivo, la banca verifica:

- la presenza di un mercato inattivo per lo strumento finanziario. In questo caso la valutazione dello strumento finanziario si basa su prezzi disponibili in un mercato inattivo purché siano considerati rappresentativi del fair value;
- la presenza di un mercato attivo per uno strumento con caratteristiche simili. In questo caso la valutazione dello strumento finanziario si basa su prezzi desumibili dalle quotazioni di mercato di attività simili (cd. comparable approach). Il metodo del "comparable approach" si traduce nella ricerca di transazioni presenti su mercati attivi relative a strumenti che sono assimilabili a quello oggetto di valutazione.

Nel caso in cui non sia possibile applicare i metodi precedentemente descritti, la banca adotta modelli valutativi basati su input osservabili sul mercato. Per i titoli classificati in stage 2 viene applicato il "discounted cash flow model", ossia la determinazione del valore attuale dei futuri flussi di cassa attesi, considerando tutti i fattori di rischio a cui è esposto lo strumento (rischio di controparte, rischio dell'emittente). Il rischio di credito dell'emittente viene incluso nella valutazione facendo riferimento al credit spread dell'emittente sottostante stesso (se presente) o al settore economico di appartenenza dell'emittente.

### **Stage 3: Metodi di valutazione basati su parametri di mercato non osservabili**

Sono classificati nello stage 3 tutti gli strumenti finanziari non quotati in un mercato attivo, per i quali la determinazione del relativo fair value viene effettuata facendo ricorso a modelli valutativi che presuppongono l'utilizzo di parametri non direttamente osservabili sul mercato. Gli input non osservabili sul mercato sono utilizzati per la stima del fair value nella misura in cui non sono disponibili degli input osservabili. Tali input rispecchiano, pertanto, le assunzioni, comprese quelle sui rischi, che gli operatori di mercato considererebbero nel determinare il prezzo dell'attività o della passività. La valutazione viene effettuata utilizzando le migliori informazioni disponibili, inclusi i dati interni.

In stage 3 sono classificati anche i titoli di capitale non quotati. Si tratta di quote partecipative di minoranza in società finanziarie e non finanziarie non quotate. Per questi titoli non è possibile stimare ragionevolmente il fair value o i costi per la determinazione del fair value sono considerati eccessivi. Di conseguenza essi sono rilevati al costo di acquisto originario.

#### Finanziamenti e Crediti verso banche e clientela

Per gli strumenti finanziari iscritti in bilancio al costo di acquisto o al costo ammortizzato, e classificati sostanzialmente tra i rapporti creditizi verso banche e clientela, si determina un fair value ai fini dell'informativa nella nota integrativa.

In particolare:

- per i crediti deteriorati a medio-lungo termine (sofferenze, inadempienze probabili e scaduti/sconfinanti), il fair value si determina attualizzando, in base ai tassi contrattuali, i flussi di cassa contrattuali o quelli quantificati sulla base dei piani di rientro, al netto delle previsioni di perdita e delle spese di recupero stimate;
- per i crediti in bonis a medio-lungo termine, per la determinazione del fair value viene applicato il metodo del "discounted cash flow" attualizzando i flussi di cassa futuri con un tasso di mercato attuale e rettificando i valori con il rischio di credito, che si basa sulla probabilità di inadempimento (probability of default) e sul tasso di recupero (recovery rate);
- per le attività e le passività a vista o con scadenza inferiore ad un anno, il valore contabile di iscrizione, al netto dell'impairment, è considerato una buona approssimazione del fair value.

Poiché tali attività finanziarie non vengono generalmente scambiate sul mercato, la determinazione del fair value si basa sull'utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato e quindi tali strumenti sono classificati nel livello 3 di fair value.

#### Debiti verso banche e clientela e altri titoli in circolazione

Per gli strumenti del passivo iscritti nelle voci debiti verso banche e debiti verso la clientela, il cui fair value è determinato ai soli fini dell'informativa di bilancio, si distingue a seconda che si tratti debiti a vista o a medio/lungo termine.

In particolare:

- per i debiti a vista, con scadenza nel breve periodo (inferiore a 12 mesi) o a revoca, il valore contabile si considera rappresentativo del fair value;
- per i debiti a medio/lungo termine il fair value è determinato mediante l'utilizzo di tecniche di valutazione quali il "discounted cash flow", ossia l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri, scontati a un tasso di mercato che tenga conto di tutti i fattori di rischio a cui è esposto lo strumento.

Poiché tali passività finanziarie non vengono generalmente scambiate sul mercato, la determinazione del fair value si basa sull'utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato e quindi tali strumenti sono classificati nel livello 3 di fair value.

## A.4.2 Processi e sensibilità della valutazione

La valutazione di tutte le attività e passività finanziarie è effettuata con il supporto delle funzioni interne e dei comitati specifici della banca. La banca si è dotata di politiche (politiche di pricing) e procedure operative che descrivono le tecniche di valutazione e gli input utilizzati. I documenti individuano:

- ruoli e responsabilità degli organi e funzioni sociali coinvolti;
- regole per la classificazione all'interno dei livelli di fair value, come previsto dai principi contabili IAS/IFRS;
- tecniche e metodologie di valutazione degli strumenti finanziari;
- flussi informativi.

Al 31/12/2025 la banca detiene strumenti finanziari classificati in stage 3 valutati mediante tecniche basate su input significativi non osservabili sul mercato.

L'analisi della sensibilità richiesta dall'IFRS 13 non è risultata applicabile ai seguenti strumenti:

- i titoli di capitale, per cui non erano disponibili input (osservabili e non) per una stima del fair value o i costi per la determinazione del fair value erano ritenuti eccessivi, sono stati iscritti al costo di acquisto;
- alle quote di OICR è stato assegnato un fair value corrispondente all'ultimo net asset value fornito dalla società di gestione.

## A.4.3 Gerarchia del fair value

Il passaggio di uno strumento finanziario dallo stage 1 allo stage 2 di fair value o viceversa deriva principalmente dal grado di liquidità dello strumento stesso al momento della rilevazione della sua quotazione, che determina l'utilizzo di un prezzo rilevato su un mercato attivo (stage 1) piuttosto che di un prezzo ottenuto sulla base di un modello di pricing (stage 2). Qualora per un'attività o passività finanziaria vi siano oggettive indicazioni di scarsa significatività o indisponibilità del prezzo (per esempio per assenza di quotazioni di più partecipanti del mercato, quotazioni poco variate o inconsistenti), lo strumento viene trasferito nello stage 2 della gerarchia del fair value. Tale classificazione potrebbe essere rivista qualora per il medesimo strumento finanziario si riscontrassero nuovamente quotazioni espresse da mercati attivi. Questa dinamica viene adottata principalmente per i titoli di debito, per i titoli di capitale e per le quote di OICR. Gli strumenti derivati quotati su mercati regolamentati appartengono di norma allo stage 1, poiché per essi è normalmente disponibile un prezzo espresso dalle borse di riferimento.

Gli strumenti derivati OTC sono di norma valutati sulla base di modelli di pricing e quindi sono classificati negli stage 2 o 3 di fair value, a seconda dell'utilizzo di dati di input osservabili o non osservabili. Il trasferimento dallo stage 2 allo stage 3 o viceversa dipende dal peso o dalla significatività assunti dalle variabili di input osservabili o non osservabili.

### 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	31/12/2025			31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico	2.574	-	255	-	1.021	277
- Attività finanziarie detenute per la negoziazione						2
b) attività finanziarie designate al fair value						
c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	2.574		255		1.021	275
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	73.366	-	20.415	63.453	-	20.415
3. Derivati di copertura	-	-	-	-	-	-
4. Attività materiali	-	-	-	-	-	-
5. Attività immateriali	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>75.940</b>	<b>-</b>	<b>20.670</b>	<b>63.453</b>	<b>1.021</b>	<b>20.692</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>

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

	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico				Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	Debiti vs banche	Attività materiali	Attività immateriali
	Totale	di cui: a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	di cui: b) attività finanziarie designate al fair value	di cui: c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value				
<b>1. Esistenze iniziali</b>	<b>277</b>	<b>2</b>	-	<b>275</b>	<b>20.415</b>	-	-	-
<b>2. Aumenti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
2.1. Acquisti								
2.2. Profitti imputati a:								
2.2.1. Conto Economico								
- di cui plusvalenze								
2.2.2. Patrimonio netto		X	X	X				
2.3. Trasferimenti da altri livelli								
2.4. Altre variazioni in aumento								
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>22</b>	<b>2</b>	-	<b>21</b>	-	-	-	-
3.1. Vendite								
3.2. Rimborsi	2	2						
3.3. Perdite imputate a:								
3.3.1. Conto Economico								
- di cui minusvalenze								
3.3.2. Patrimonio netto		X	X	X				
3.4. Trasferimenti da altri livelli								
3.5. Altre variazioni in diminuzione	20			21				
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>255</b>	-	-	<b>254</b>	<b>20.415</b>	-	-	-

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

	Passività finanziarie detenute per la negoziazione	Passività finanziarie designate al fair value	Debiti vs banche
<b>1. Esistenze iniziali</b>	-	-	-
<b>2. Aumenti</b>	<b>138</b>	-	-
2.1 Emissioni			
2.2. Perdite imputate a:			
2.2.1. Conto Economico			
- di cui minusvalenze			
2.2.2. Patrimonio netto	X		
2.3. Trasferimenti da altri livelli			
2.4. Altre variazioni in aumento	138		
<b>3. Diminuzioni</b>	-	-	-
3.1. Rimborsi			
3.2. Riacquisti			
3.3. Profitti imputati a :			
3.3.1. Conto Economico			
- di cui plusvalenze			
3.3.2. Patrimonio netto	X		
3.4. Trasferimenti ad altri livelli			
3.5. Altre variazioni in diminuzione			
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>138</b>	-	-

\*Nota: questa tabella viene redatta in euro

**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	31/12/2025				31/12/2024			
	VB	L1	L2	L3	VB	L1	L2	L3
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	517.937	118.984	6.806	426.508	490.212	75.755	348.010	101.634
2. Attività materiali detenute a scopo di investimento	1.509			1.509	1.570			332
3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>519.446</b>	<b>118.984</b>	<b>6.806</b>	<b>428.017</b>	<b>491.782</b>	<b>75.755</b>	<b>348.010</b>	<b>101.966</b>
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	567.416		101.791	466.078	527.858		79.244	449.240
2. Passività associate ad attività in via di dismissione								
<b>Totale</b>	<b>567.416</b>	-	<b>101.791</b>	<b>466.078</b>	<b>527.858</b>	-	<b>79.244</b>	<b>449.240</b>

## Parte B- INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### ATTIVA

#### Sezione 1 – Cassa e disponibilità liquide – voce 10

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

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
a) Cassa	6.221	7.817
b) Depositi a vista presso Banche Centrali	554342	44.250
<b>Totale</b>	<b>61.563</b>	<b>52.066</b>

#### Sezione 2 – Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico – voce 20 \*

##### **2.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione merceologica**

Voci/Valori	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>A. Attività per cassa</b>						
1. Titoli di debito						
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito						
2. Titoli di capitale						
3. Quote di O.I.C.R.						
4. Finanziamenti						
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri						
<b>Totale (A)</b>	-	-	-	-	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>						
1. Derivati finanziari			254			2.141
1.1 di negoziazione			254			2.141
1.2 connessi con la fair value option						
1.3 altri						
2. Derivati creditizi						
2.1 di negoziazione						
2.2 connessi con la fair value option						
2.3 altri						
<b>Totale (B)</b>	-	-	<b>254</b>	-	-	<b>2.141</b>
<b>Totale (A+B)</b>	-	-	<b>254</b>	-	-	<b>2.141</b>

\*Nota: questa tabella viene redatta in euro

## 2.2 Attività finanziarie detenute per la negoziazione: composizione per debitori/emittenti/controparti \*

Voci/Valori	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>A. ATTIVITA' PER CASSA</b>		
<b>1. Titoli di debito</b>	-	-
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione		
e) Società non finanziarie		
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-
a) Banche		
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione		
c) Società non finanziarie		
d) Altri emittenti		
<b>3. Quote di OICR</b>	-	-
<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 (A)</b>	-	-
<b>B. Strumenti derivati</b>	-	-
a) Controparti Centrali		
b) Altre	254	2.141
<b>Totale (B)</b>	<b>254</b>	<b>2.141</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>254</b>	<b>2.141</b>

\*Nota: questa tabella viene redatta in euro

## 2.5 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value: composizione merceologica

Voci/Valori	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>1. Titoli di debito</b>	2.574	-	54	-	1.021	66
1.1 Titoli strutturati						
1.2 Altri titoli di debito	2.574		54		1.021	66
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-	179	-	-	175
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-	-	-	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	-	-	22	-	-	34
4.1 Pronti contro termine						
4.2 Altri			22			34
<b>Totale</b>	<b>2.574</b>	<b>-</b>	<b>255</b>	<b>-</b>	<b>1.021</b>	<b>275</b>

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

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Titoli di capitale</b>	179	175
di cui: banche	179	175
di cui: altre società finanziarie		
di cui: società non finanziarie		
<b>2. Titoli di debito</b>	2.628	1.087
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche	2.574	1.021
d) Altre società finanziarie	54	66
di cui: imprese di assicurazione		
e) Società non finanziarie		
<b>3. Quote di O.I.C.R.</b>	-	-
<b>4. Finanziamenti</b>	22	34
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie	22	34
di cui: imprese di assicurazione		
e) Società non finanziarie		
f) Famiglie		
<b>Totale</b>	<b>2.829</b>	<b>1.296</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	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	L1	L2	L3	L1	L2	L3
<b>1. Titoli di debito</b>	73.366	-	-	63.453	-	-
1.1 Titoli strutturati	2.617			2.631		
1.2 Altri titoli di debito	70.750			60.822		
<b>2. Titoli di capitale</b>	-	-	20.415	-	-	20.415
<b>3. Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>73.366</b>	<b>-</b>	<b>20.415</b>	<b>63.453</b>	<b>-</b>	<b>20.415</b>

Per consentire una migliore rendicontazione del bilancio si informa che nella suddetta tabella risultano sotto i titoli di capitale partecipazione per Euro 20.415 migliaia di Euro. Per questi titoli non si è riusciti a quantificare il valore di fair value. Questi titoli vengono detenuti dalla nostra banca come un “investimento strategico”. L’importo maggiore è rappresentato dalla partecipazione in Cassa Centrale pari a 8.371 migliaia di Euro. Il valore di codesta partecipazione è comunque maggiore del costo di acquisto se si valuta la partecipazione al rapporto tra quote patrimonio netto e valore contabile. Detto questo, la banca intende detenere tali titoli azionari in modo permanente senza l’intenzione di volerli cedere.

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

Voci/Valori	Totale	Totale
	31/12/2025	31/12/2024
<b>1. Titoli di debito</b>	<b>73.366</b>	<b>63.453</b>
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche	63.349	55.363
c) Banche	6.930	4.013
d) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	3.087	4.077
e) Società non finanziarie		
<b>2. Titoli di capitale</b>	<b>20.415</b>	<b>20.415</b>
a) Banche	13.371	13.371
b) Altri emittenti:	7.044	7.044
- altre società finanziarie	6.905	6.905
di cui: imprese di assicurazione	6.874	6.874
- società non finanziarie	139	139
- Altri		
<b>3. 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>93.781</b>	<b>83.868</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 complessivo			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
<b>Titoli di debito</b>	<b>73.398</b>	-	-	-	<b>32</b>	-	-	-
<b>Finanziamenti</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31/12/2025</b>	<b>73.398</b>	-	-	-	<b>32</b>	-	-	-
<b>Totale 31/12/2024</b>	<b>63.480</b>	-	-	-	<b>27</b>	-	-	-
di cui: attività finanziarie impaired deteriorate 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	Totale						Totale					
	31/12/2025						31/12/2024					
	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>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
1. Depositi a scadenza				X	X	X			X	X	X	
2. Riserva obbligatoria				X	X	X			X	X	X	
3. Pronti contro termine				X	X	X			X	X	X	
4. Altri				X	X	X			X	X	X	
<b>B. Crediti verso banche</b>	<b>42.897</b>	-	-	<b>19.005</b>	<b>3.608</b>	<b>20.443</b>	<b>30.190</b>	-	-	<b>9.728</b>	<b>6.634</b>	<b>13.906</b>
1. Finanziamenti	20.443					20.443	13.906					13.906
1.1 Conti correnti e depositi a vista				X	X	X			X	X	X	
1.2. Depositi a scadenza	20.443			X	X	X	13.906		X	X	X	
1.3. Altri finanziamenti:				X	X	X			X	X	X	
- Pronti contro termine attivi				X	X	X			X	X	X	
- Finanziamenti per leasing				X	X	X			X	X	X	
- Altri				X	X	X			X	X	X	
2. Titoli di debito	22.454			19.005	3.608	0	16.284		9.728	6.634		
2.1 Titoli strutturati												
2.2 Altri titoli di debito	22.454			19.005	3.608	0	16.284		9.728	6.634		
<b>Totale</b>	<b>42.897</b>	-	-	<b>19.005</b>	<b>3.608</b>	<b>20.443</b>	<b>30.190</b>	-	-	<b>9.728</b>	<b>6.634</b>	<b>13.906</b>

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale						Totale					
	31/12/2025						31/12/2024					
	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>	366.227	5.849	611	-	-	406.065	382.704	7.683	-	-	338.143	87.728
1.1. Conti correnti	54.269	542		X	X	X	61.264	825		X	X	X
1.2. Pronti contro termine attivi				X	X	X				X	X	X
1.3. Mutui	280.216	4.849	580	X	X	X	275.396	6.347		X	X	X
1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto	3.521			X	X	X	4.137			X	X	X
1.5. Finanziamenti per leasing				X	X	X				X	X	X
1.6. Factoring				X	X	X				X	X	X
1.7. Altri finanziamenti	28.220	458	31	X	X	X	41.908	511		X	X	X
<b>2. Titoli di debito</b>	102.354	-	-	99.979	3.198	-	68.984	-	-	66.028	3.234	-
2.1. Titoli strutturati	1.003			1.032			1.003			1.041		
2.2. Altri titoli di debito	101.351			98.947	3.198		67.981			64.987	3.234	
<b>Totale</b>	<b>468.581</b>	<b>5.849</b>	<b>611</b>	<b>99.979</b>	<b>3.198</b>	<b>406.065</b>	<b>451.688</b>	<b>7.683</b>	<b>-</b>	<b>66.028</b>	<b>341.376</b>	<b>87.728</b>

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

Tipologia operazioni/Valori	Totale			Totale		
	31.12.2025			31.12.2024		
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Attività impaired acquisite o originate	Primo e secondo stadio	Terzo stadio	Attività impaired acquisite o originate
<b>1. Titoli di debito</b>	102.354	-	-	68.984	-	-
a) Amministrazioni pubbliche	98.115			64.724		
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione	3.235			3.257		
c) Società non finanziarie	1.003	-	-	1.003	-	-
<b>2. Finanziamenti verso:</b>	366.227	5.849	611	382.704	7.683	651
a) Amministrazioni pubbliche	92			112		
b) Altre società finanziarie di cui: imprese di assicurazione				5.004		
c) Società non finanziarie	204.687	5.067	519	215.574	6.822	594
d) Famiglie	161.448	781	92	162.015	861	56
<b>Totale</b>	<b>468.581</b>	<b>5.849</b>	<b>611</b>	<b>451.688</b>	<b>7.683</b>	<b>651</b>

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

	Valore lordo				Rettifiche di valore complessivo			Write-off parziali complessivi
	Primo stadio	di cui: Strumenti con basso rischio di credito	Secondo stadio	Terzo stadio	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	
<b>Titoli di debito</b>	124.862	-	-	-	54	-	-	-
<b>Finanziamenti</b>	360.522	174.286	28.308	14.002	414	1.746	8.153	-
<b>Totale 31/12/2025</b>	<b>485.384</b>	<b>174.286</b>	<b>28.308</b>	<b>14.002</b>	<b>468</b>	<b>1.746</b>	<b>8.153</b>	-
<b>Totale 31/12/2024</b>	<b>455.967</b>	<b>164.445</b>	<b>28.504</b>	<b>16.577</b>	<b>510</b>	<b>2.083</b>	<b>8.893</b>	-
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate	X	X	-	-	X	-	-	-

**Sezione 7 – Partecipazioni - Voce 70****7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi**

Denominazioni	Sede legale	Sede operativa	Quota di partecipazione %	Disponibilità voti %
A. Imprese controllate in via esclusiva				
Rvb Immobiliare Srl	Corvara in Badia	Corvara in Badia	100%	100%
B. Imprese controllate in modo congiunto				
C. Imprese sottoposte a influenza notevole				

**7.2 Partecipazioni significative: valore di bilancio, fair value e dividendi percepiti**

Denominazioni	Valore di bilancio	Fair value	Dividendi percepiti
A. Imprese controllate in via esclusiva			
Rvb Immobiliare	100	100	
B. Imprese controllate in modo congiunto			
C. Imprese sottoposte a influenza notevole			
<b>Totale</b>	<b>100</b>	<b>100</b>	<b>-</b>

Secondo l'art. 27 del D.Lgs. n. 127/91 la nostra banca non è obbligata a redigere il bilancio consolidato.

### 7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Denominazioni	Cassa e disponibilità liquide	Attività finanziarie	Attività non finanziarie	Passività finanziarie	Passività non finanziarie	Ricavi totali	Margine di interesse	Rettifiche e riprese di valore su attività materiali e immateriali	Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte	Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte	Utile (Perdita) dei gruppi di attività in via di dismissione al netto delle imposte	Utile (Perdita) d'esercizio (1)	Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2)	Redditività complessiva (3) = (1) + (2)
<b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>														
Rvb Immobiliare srl			(755)						(54)	(54)		(54)		(54)
<b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>														
<b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</b>														

Per ulteriore informazione relativa alla partecipazione, si manda all' allegato di bilancio di tale società.

### 7.5 Partecipazioni: variazioni annue

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>100</b>	<b>19</b>
<b>B. Aumenti</b>		81
B.1 Acquisti		81
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
B.2 Riprese di valore		
B.3 Rivalutazioni		
B.4 Altre variazioni		
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-
C.1 Vendite		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
C.2 Rettifiche di valore		
C.3 Svalutazioni		
C.4 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>100</b>	<b>100</b>
<b>E. Rivalutazioni totali</b>	-	-
<b>F. Rettifiche totali</b>	-	-

### Sezione 8- Attività materiali - voce 80

#### 8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo

Attività/Valori	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>8.067</b>	<b>8.699</b>
a) terreni	1.451	1.451
b) fabbricati	5.271	5.122
c) mobili	1.088	1.051
d) impianti elettronici	75	61
e) altre	283	305
<b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>	-	-
a) terreni		
b) fabbricati		
c) mobili		
d) impianti elettronici		
e) altre		
<b>Totale</b>	<b>8.169</b>	<b>8.699</b>
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute	-	-

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

Attività/Valori	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	Valore di bilancio	Fair value			Valore di bilancio	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<b>1. Attività di proprietà</b>	<b>1.509</b>	-	-	<b>1.509</b>	<b>1.570</b>	-	-	<b>1.570</b>
a) terreni	310			310	332			332
b) fabbricati	1.199			1.199	1.238			1.238
<b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b>	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>	<b>-</b>	-	-	<b>-</b>
a) terreni								
b) fabbricati								
<b>Totale</b>	<b>1.509</b>	-	-	<b>1.509</b>	<b>1.570</b>	-	-	<b>1.570</b>
di cui: ottenute tramite l'escussione delle garanzie ricevute								

### 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

	Terreni	Fabbricati	Mobili	Impianti elettronici	Altre	Totale
<b>A. Esistenze iniziali lorde</b>	<b>1.451</b>	<b>10.779</b>	<b>5.584</b>	<b>584</b>	<b>2.086</b>	<b>20.485</b>
A.1 Riduzioni di valore totali nette	-	(5.254)	(4.250)	(523)	(1.759)	(11.786)
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	<b>1.451</b>	<b>5.526</b>	<b>1.334</b>	<b>61</b>	<b>327</b>	<b>8.699</b>
<b>B. Aumenti:</b>	-	<b>66</b>	<b>4</b>	<b>37</b>	<b>102</b>	<b>208</b>
B.1 Acquisti		66	4	37	102	208
- di cui operazioni di aggregazione aziendale						
B.2 Spese per migliorie capitalizzate						
B.3 Riprese di valore						
B.4 Variazioni positive di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
B.5 Differenze positive di cambio						
B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento			X	X	X	
B.7 Altre variazioni						
<b>C. Diminuzioni:</b>	-	<b>320</b>	<b>250</b>	<b>23</b>	<b>147</b>	<b>739</b>
C.1 Vendite					11	11
- di cui operazioni di aggregazione aziendale						
C.2 Ammortamenti		320	250	23	135	728
C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.4 Variazioni negative di fair value imputate a						
a) patrimonio netto						
b) conto economico						
C.5 Differenze negative di cambio						
C.6 Trasferimenti a:						
a) attività materiali detenute a scopo di investimento			X	X	X	
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione						
C.7 Altre variazioni						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	<b>1.451</b>	<b>5.272</b>	<b>1.088</b>	<b>75</b>	<b>283</b>	<b>8.169</b>
D.1 Riduzioni di valore totali nette	-	5.573	4.500	539	1.817	12.430
<b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>	<b>1.451</b>	<b>10.845</b>	<b>5.588</b>	<b>614</b>	<b>2.100</b>	<b>20.599</b>
<b>E. Valutazione al costo</b>	-	-	-	-	-	-

### 8.7 Attività materiali detenute a scopo di investimento: variazioni annue

	Totale	
	Terreni	Fabbricati
<b>A. Esistenze iniziali</b>	<b>332</b>	<b>1.238</b>
B. Aumenti	-	-
B.1 Acquisti		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
B.2 Spese per migliorie capitalizzate		
B.3 Variazioni positive di fair value		
B.4 Riprese di valore		
B.5 Differenze di cambio positive		
B.6 Trasferimenti da immobili ad uso funzionale		
B.7 Altre variazioni		
C. Diminuzioni	<b>22</b>	<b>39</b>
C.1 Vendite	22	
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
C.2 Ammortamenti		39
C.3 Variazioni negative di fair value		
C.4 Rettifiche di valore da deterioramento		
C.5 Differenze di cambio negative		
C.6 Trasferimenti a:	<b>0</b>	<b>0</b>
a) immobili ad uso funzionale		
b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
C.7 Altre variazioni		
<b>D. Rimanenze finali</b>	<b>310</b>	<b>1.199</b>
E. Valutazione al fair value	-	-

### Sezione 9 –Attività immateriali – voce 90

#### 9.1 Attività immateriali: composizione per tipologia di attività

Attività/Valori	Totale		Totale	
	31/12/2025		31/12/2024	
	Durata definita	Durata indefinita	Durata definita	Durata indefinita
<b>A.1 Avviamento</b>	<b>X</b>	-	<b>X</b>	-
<b>A.2 Altre attività immateriali</b>	<b>2</b>	-	<b>3</b>	-
A.2.1 Attività valutate al costo:	2		3	
a) attività immateriali generate internamente				
b) altre attività	2		3	
A.2.2 Attività valutate al fair value:				
a) attività immateriali generate internamente				
b) altre attività				
<b>Totale</b>	<b>2</b>	-	<b>3</b>	-

## 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>	-	-	-	3	-	3
A.1 Riduzioni di valore totali nette						
<b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>	-	-	-	3	-	3
<b>B. Aumenti</b>	-	-	-	-	-	-
B.1 Acquisti						
- di cui operazioni di aggregazione aziendale						
B.2 Incrementi di attività immateriali interne	X					
B.3 Riprese di valore	X					
B.4 Variazioni positive di fair value						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
B.5 Differenze di cambio positive						
B.6 Altre variazioni						
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	-	2	-	2
C.1 Vendite						
- di cui operazioni di aggregazione aziendale						
C.2 Rettifiche di valore				2		2
- Ammortamenti	X			2		2
- Svalutazioni						
+ patrimonio netto	X					
+ conto economico						
C.3 Variazioni negative di fair value:						
- a patrimonio netto	X					
- a conto economico	X					
C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione						
C.5 Differenze di cambio negative						
<b>C.6 Altre variazioni</b>						
<b>D. Rimanenze finali nette</b>	-	-	-	2	-	2
D.1 Rettifiche di valori totali nette						
<b>E. Rimanenze finali lorde</b>	-	-	-	2	-	2
F. Valutazione al costo	-	-	-	-	-	-

**Sezione 10 – Le attività fiscali e le passività fiscali - voce 100 dell'attivo e voce 60 del passivo**

**10.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

	IRES	IRAP	Totale	
			31/12/2025	31/12/2024
<b>A) in contropartita del conto economico</b>	<b>633</b>	<b>71</b>	<b>705</b>	<b>616</b>
1. svalutazione crediti	99	18	117	112
2. perdite fiscali				
3. altre	534	53	588	505
<b>B) in contropartita del patrimonio netto</b>	<b>40</b>	<b>7</b>	<b>46</b>	<b>9</b>
1. riserve da valutazione	40	7	46	9
2. altre				
<b>Totale</b>	<b>673</b>	<b>78</b>	<b>751</b>	<b>625</b>

**10.2 Passività per imposte differite: composizione**

	IRES	IRAP	Totale	
			31/12/2025	31/12/2024
<b>A) in contropartita del conto economico</b>	<b>6</b>	<b>19</b>	<b>25</b>	<b>25</b>
<b>B) in contropartita del patrimonio netto</b>	<b>185</b>	<b>31</b>	<b>216</b>	<b>246</b>
1. riserve da valutazione	185	31	216	246
2. altre				
<b>Totale</b>	<b>191</b>	<b>50</b>	<b>241</b>	<b>272</b>

### 10.3 Variazioni delle imposte anticipate (in contropartita del conto economico)

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>616</b>	<b>762</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>678</b>	<b>290</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	678	290
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) riprese di valore		
d) altre	678	290
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>589</b>	<b>435</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	589	435
a) rigiri	589	435
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni:		
a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge.n.214/2011		
b) Altre		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>4. Importo finale</b>	<b>705</b>	<b>616</b>

### 10.3 bis Variazioni delle imposte anticipate di cui alla L. 214/2011

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>102</b>	<b>189</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>4</b>	<b>-</b>
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>88</b>
3.1 Rigiri		88
3.2 Trasformazione in crediti d'imposta		
a) derivante da perdite di esercizio		
b) derivante da perdite fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
<b>4. Importo finale</b>	<b>106</b>	<b>102</b>

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

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>25</b>	<b>157</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>-</b>	<b>140</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		140
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		140
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>-</b>	<b>272</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio		272
a) rigiri		272
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>4. Importo finale</b>	<b>25</b>	<b>25</b>

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

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>9</b>	<b>127</b>
<b>2. Aumenti</b>	<b>46</b>	<b>9</b>
2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio	46	9
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre	46	9
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>9</b>	<b>127</b>
3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio	9	127
a) rigiri	9	127
b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità		
c) dovute al mutamento di criteri contabili		
d) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>4. Importo finale</b>	<b>46</b>	<b>9</b>

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

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Importo iniziale</b>	<b>246</b>	<b>107</b>
<b>2. Aumenti</b>	-	<b>304</b>
2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio		304
a) relative a precedenti esercizi		
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		304
2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali		
2.3 Altri aumenti		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>3. Diminuzioni</b>	<b>30</b>	<b>165</b>
3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio	30	165
a) rigiri	30	165
b) dovute al mutamento di criteri contabili		
c) altre		
3.2 Riduzioni di aliquote fiscali		
3.3 Altre diminuzioni		
- di cui operazioni di aggregazione aziendale		
<b>4. Importo finale</b>	<b>216</b>	<b>246</b>

### Sezione 12 – Altre attività - voce 120

#### 12.1 Altre attività: composizione

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Assegni di C/C tratti su terzi	250	-
Importi anticipati	1	1
Partite fiscali varie	5.057	8.323
Partite ancora in corsi di lavorazione	654	226
Partite definitive clientela non codificata	983	657
Ratei attivi	21	21
Risconti attivi	45	29
<b>Totale</b>	<b>7.014</b>	<b>9.257</b>

## 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	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
<b>1. Debiti verso banche centrali</b>	-	X	X	X	-	X	X	X
<b>2. Debiti verso banche</b>	<b>41</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>72</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>
2.1 Conti correnti e depositi a vista	41	X	X	X	72	X	X	X
2.2 Depositi a scadenza	-	X	X	X	-	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>41</b>	-	-	<b>41</b>	<b>72</b>	-	-	<b>72</b>

#### 1.2 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso clientela

Tipologia operazioni/Valori	Totale 31.12.2025				Totale 31.12.2024			
	VB	Fair value			VB	Fair value		
		L1	L2	L3		L1	L2	L3
1. Conti correnti e depositi a vista	365.528	X	X	X	324.192	X	X	X
2. Depositi a scadenza	180.926	X	X	X	179.354	X	X	X
3. Finanziamenti	-	X	X	X	-	X	X	X
3.1 Pronti contro termine passivi		X	X	X		X	X	X
3.2 Altri		X	X	X		X	X	X
4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali	-	X	X	X	-	X	X	X
5. Debiti per leasing	104	X	X	X	141	X	X	X
6. Altri debiti	20.816	X	X	X	24.099	X	X	X
<b>Totale</b>	<b>567.375</b>	-	<b>101.791</b>	<b>466.036</b>	<b>527.786</b>	-	<b>79.244</b>	<b>449.168</b>

#### 1.4 Dettaglio debiti/titoli subordinati

	31/12/2025	31/12/2024
<b>A.1 Debiti subordinati</b>	-	-
- banche		
- clientela		
<b>A.2 Debiti non subordinati</b>	<b>567.416</b>	<b>527.858</b>
- banche	41	72
- clientela	567.375	527.786
<b>B.1 Titoli subordinati</b>	-	-
- banche		
- clientela		
<b>B.2 Titoli non subordinati</b>	-	-
- banche		
- clientela		
<b>Totale</b>	<b>567.416</b>	<b>527.858</b>

#### Sezione 6 – Passività fiscali - voce 60

Vedi sezione 100 dell'attivo

#### Sezione 8 – Altre passività: composizione

##### 8.1 Altre passività: composizione

Descrizione	Totale	Totale
	31/12/2025	31/12/2024
Cedenti effetti titoli e altri valori	2.612	2.521
Importi da versare al fisco per conto terzi	650	1.865
Somme a disposizione della clientela	35	34
Creditori diversi	32	25
Partite definitive non imp. ad altre voci clientela non codificata.	1351	1.909
Partite ancora in corso di lavorazione altre	940	790
Partite ancora in corso di lavorazione	2.981	3.574
Ratei passivi	40	85
Risconti passivi	133	159
<b>Totale</b>	<b>8.775</b>	<b>10.960</b>

## Sezione 10 – Fondi per rischi e oneri

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

Voci/Valori	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate	1.101	808
2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate	-	-
3. Fondi di quiescenza aziendali	-	-
4. Altri fondi per rischi ed oneri	1.106	1.395
4.1 controversie legali e fiscali		
4.2 oneri per il personale		
4.3 altri	1.106	1.395
<b>Totale</b>	<b>2.207</b>	<b>2.203</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>1.395</b>	<b>1.395</b>
<b>B. Aumenti</b>	-	-	<b>200</b>	<b>200</b>
B.1 Accantonamento dell'esercizio			200	200
B.2 Variazioni dovute al passare del tempo				
B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
B.4 Altre variazioni				
- di cui operazioni di aggregazione aziendale				
<b>C. Diminuzioni</b>	-	-	<b>489</b>	<b>489</b>
C.1 Utilizzo nell'esercizio			489	489
C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto				
C.3 Altre variazioni				
- di cui operazioni di aggregazione aziendale				
<b>D. Rimanenze finali</b>	-	-	<b>1.106</b>	<b>1.106</b>

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

	<b>Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate</b>				
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisiti/e o originati/e	Totale
1. Impegni a erogare fondi	48	55	646	0	749
2. Garanzie finanziarie rilasciate	24	7	221	99	351
<b>Totale</b>	<b>72</b>	<b>62</b>	<b>867</b>	<b>99</b>	<b>1.101</b>

### 10.4 Fondi per rischi e oneri – altri fondi

Voci/Valori	<b>Totale 31/12/2025</b>	<b>Totale 31/12/2024</b>
Fondo a disposizione del consiglio di amministrazione	1.091	978
Fondo FGD e FGI	15	417
<b>Totale</b>	<b>1.106</b>	<b>1.395</b>

## Sezione 12 – Patrimonio dell'impresa - voci 110, 130, 140, 150 e 160

### 12.1 "Capitale" e "Azioni proprie": composizione

	<b>Totale 31/12/2025</b>	<b>Totale 31/12/2024</b>
<b>A. Capitale</b>		
A.1 Azioni ordinarie	7	7
A.2 Azioni di risparmio		
A.3 Azioni privilegiate		
A.4 Azioni altre		
<b>B. Azioni proprie</b>	-	-
B.1 Azioni ordinarie		
B.2 Azioni di risparmio		
B.3 Azioni privilegiate		
B.4 Azioni altre		

L'ammontare del capitale sociale alla data di riferimento del bilancio si ragguaglia a euro 7.299, corrispondente a n. 2.829 azioni del valore nominale unitario pari ad euro 2,58.

## 12.2 Capitale - Numero azioni: variazioni annue

Voci/Tipologie	Ordinarie	Altre
<b>A. Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b>	-	-
- interamente liberate	-	-
- non interamente liberate	-	-
A.1 Azioni proprie (-)	-	-
<b>A.2 Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b>	<b>2.759</b>	-
<b>B. Aumenti</b>	<b>93</b>	-
B.1 Nuove emissioni	93	-
- a pagamento:	93	-
- operazioni di aggregazioni di imprese	-	-
- conversione di obbligazioni	-	-
- esercizio di warrant	-	-
- altre	93	-
- a titolo gratuito:	-	-
- a favore dei dipendenti	-	-
- a favore degli amministratori	-	-
- altre	-	-
B.2 Vendita di azioni proprie	-	-
B.3 Altre variazioni	-	-
<b>C. Diminuzioni</b>	<b>(23)</b>	-
C.1 Annullamento	-	-
C.2 Acquisto di azioni proprie	-	-
C.3 Operazioni di cessione di imprese	-	-
C.4 Altre variazioni	(23)	-
<b>D. Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>	<b>2.829</b>	-
D.1 Azioni proprie (+)	-	-
D.2 Azioni esistenti alla fine dell'esercizio	2.829	-
- interamente liberate	2.829	-
- non interamente liberate	-	-

## 12.3 Capitale: altre informazioni

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>Numero soci: esistenze iniziali</b>	<b>2.759</b>	<b>2.707</b>
Numero soci: ingressi	93	83
Numero soci: uscite	23	31
<b>Numero soci: esistenze finali</b>	<b>2.829</b>	<b>2.759</b>

#### 12.4 Riserve di utili: composizione

Voci/Componenti	Importo	Possibilità di utilizzo	Quota disponibile
a) Riserva legale	82.188		
b) Riserva straordinaria	19.292		
c) Riserva statutaria	275		
d) Altre riserve	1.868		
<b>Totale</b>	<b>103.623</b>		-

#### Analisi della distribuzione dell'utile di esercizio/copertura della perdita di esercizio Art. 2427 comma 22-septies, Codice Civile

Si riporta di seguito la proposta di destinazione dell'utile ai sensi dell'art. 2427 comma 22-septies

<b>Proposta di destinazione dell'utile d'esercizio e di distribuzione del dividendo (dati in euro):</b>	
Utile d'esercizio	10.848.091
Alla riserva legale (pari almeno al 70% degli utili netti annuali)	7.593.664
Alla riserva facoltativa tassata	2.808.984
Ai fondi mutualistici per la promozione e lo sviluppo della cooperazione (pari al 3% degli utili netti annuali)	325.443
Ai fini di beneficenza e mutualità	120.000
<b>Totale</b>	<b>10.848.091</b>

<b>Altre informazioni</b>
---------------------------

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

	Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate			Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		
<b>1. Impegni a erogare fondi</b>	<b>120.944</b>	<b>5.940</b>	<b>2.218</b>	<b>129.101</b>	<b>120.279</b>
a) Banche Centrali					
b) Amministrazioni pubbliche					
c) Banche					
d) Altre società finanziarie					
e) Società non finanziarie	89.303	5.444	2.115	96.862	89.528
f) Famiglie	31.641	496	103	32.239	30.751
<b>2. Garanzie finanziarie rilasciate</b>	<b>36.407</b>	<b>1.244</b>	<b>272</b>	<b>37.923</b>	<b>34.637</b>
a) Banche Centrali					
b) Amministrazioni pubbliche					
c) Banche		18		18	30
d) Altre società finanziarie					
e) Società non finanziarie	29.932	1.173	272	31.377	28.656
f) Famiglie	6.475	54		6.529	5.951

**2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate**

	Valore nominale	Valore nominale
	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>1. Altre garanzie rilasciate</b>		
di cui: deteriorati		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche	1.415	1.352
d) Altre società finanziarie		
e) Società non finanziarie		
f) Famiglie		
<b>2. Altri impegni</b>		
di cui: deteriorati		
a) Banche Centrali		
b) Amministrazioni pubbliche		
c) Banche		
d) Altre società finanziarie		
e) Società non finanziarie		
f) Famiglie		

#### 4. 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. Gestioni individuale di portafogli</b>	-
<b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>	<b>316.281</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 regide il bilancio	
2. altri titoli	
b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri	99.837
1. titoli emessi dalla banca che regide il bilancio	
2. altri titoli	99.837
c) titoli di terzi depositati presso terzi	99.837
d) titoli di proprietà depositati presso terzi	216.445
<b>4. Altre operazioni</b>	-

## Parte C- INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### Sezione 1 – Gli interessi – voci 10 e 20

#### 1.1 Interessi attivi e proventi assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Titoli di debito	Finanziamenti	Altre operazioni	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:	66	-	-	66	75
1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione					
1.2 Attività finanziarie designate al fair value					
1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	66			66	75
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	1.989	-	X	1.989	1.830
3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:	3.040	19.012	X	22.053	25.562
3.1 Crediti verso banche	569	1.935	X	2.503	3.445
3.2 Crediti verso clientela	2.471	17.078	X	19.549	22.117
4. Derivati di copertura	X	X	-	-	-
5. Altre attività	X	X	-	-	-
6. Passività finanziarie	X	X	X	-	-
<b>Totale</b>	<b>5.095</b>	<b>19.012</b>	<b>-</b>	<b>24.108</b>	<b>27.467</b>
di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired		1.276		1.276	1.347
di cui: interessi attivi su leasing finanziario					

#### 1.2.1 Interessi attivi su attività finanziarie in valuta

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
INTERESSI ATTIVI DA CLIENTELA ORDINARIA:ALTRI RAPPORTI ATTIVI	6	9
<b>Totale</b>	<b>6</b>	<b>9</b>

#### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

Voci/Forme tecniche	Debiti	Titoli	Altre operazioni	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(7.437)	-	X	(7.437)	(8.388)
1.1 Debiti verso banche centrali		X	X		
1.2 Debiti verso banche	(4)	X	X	(4)	(573)
1.3 Debiti verso clientela	(7.433)	X	X	(7.433)	(7.815)
1.4 Titoli in circolazione	X		X		
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	(2)	(2)
<b>Totale</b>	<b>(7.437)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(7.439)</b>	<b>(8.390)</b>
di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing					

## Sezione 2 – Commissioni attive: composizione

### 2.1 Commissioni attive: composizione

Tipologia servizi/Valori	Totale 31.12.2025	Totale 31.12.2024
a) Strumenti finanziari	908	731
1. Collocamento titoli	710	593
1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile		
1.2 Senza impegno irrevocabile	710	593
2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti	198	138
2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari	198	138
2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti		
3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari	-	-
di cui: negoziazione per conto proprio		
di cui: gestione di portafogli individuali		
b) Corporate Finance	-	-
1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni		
2. Servizi di tesoreria		
3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance		
c) Attività di consulenza in materia di investimenti	-	-
d) Compensazione e regolamento	-	-
e) Custodia e amministrazione	26	22
1. Banca depositaria		
2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione	26	22
f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive	-	-
g) Attività fiduciaria	-	-
h) Servizi di pagamento	3.356	3.407
1. Conti correnti	2.515	2.480
2. Carte di credito	729	825
3. Carte di debito ed altre carte di pagamento	47	34
4. Bonifici e altri ordini di pagamento		
5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento	64	68
i) Distribuzione di servizi di terzi	1.827	1.669
1. Gestioni di portafogli collettive		
2. Prodotti assicurativi	1.356	1.293
3. Altri prodotti	471	376
di cui: gestioni di portafogli individuali		
j) Finanza strutturata	-	-
k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
l) Impegni a erogare fondi	-	-
m) Garanzie finanziarie rilasciate	368	275
di cui: derivati su crediti		
n) Operazioni di finanziamento	-	-
di cui: per operazioni di factoring		
o) Negoziazione di valute	-	-
p) Merci	-	-
q) Altre commissioni attive	103	100
di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio		
di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione		
<b>Totale</b>	<b>6.587</b>	<b>6.205</b>

## 2.2 Commissioni attive: canali distributivi dei prodotti e servizi

Canali/Valori	Totale 31.12.2025	Totale 31.12.2024
<b>a) presso propri sportelli:</b>	<b>2.537</b>	<b>2.263</b>
1. gestioni di portafogli		
2. collocamento di titoli	710	593
3. servizi e prodotti di terzi	1.827	1.669
<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	Totale 31.12.2025	Totale 31.12.2024
a) Strumenti finanziari	-	-
di cui: negoziazione di strumenti finanziari		
di cui: collocamento di strumenti finanziari		
di cui: gestione di portafogli individuali		
- Proprie		
- Delegate a terzi		
b) Compensazione e regolamento	-	-
c) Custodia e amministrazione	(31)	(25)
d) servizi di incasso e pagamento	(329)	(327)
di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento	(142)	(136)
e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione	-	-
f) Impegni a ricevere fondi	-	-
g) Garanzie finanziarie ricevute	-	-
di cui: derivati su crediti		
h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi	-	-
i) Negoziazione di valute	-	-
j) Altre commissioni passive	(27)	(20)
<b>Totale</b>	<b>(388)</b>	<b>(372)</b>

**Sezione 3 – Dividendi e proventi simili – voce 70**
**3.1 Dividendi e proventi simili: composizione**

Voci/Proventi	Totale 31/12/2025		Totale 31/12/2024	
	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	560	-	518	-
D. Partecipazioni	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>560</b>	<b>-</b>	<b>518</b>	<b>-</b>

**Sezione 4 – Il risultato netto nell'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>	-	<b>3</b>	<b>(1)</b>	-	<b>2</b>
1.1 Titoli di debito					
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti					
1.5 Altre		3	(1)		2
<b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>	-	-	-	-	-
2.1 Titoli di debito					
2.2 Debiti					
2.3 Altre					
<b>3. Attività e passività finanziarie: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	-
<b>4. Strumenti derivati</b>	-	-	-	-	<b>4</b>
4.1 Derivati finanziari:					4
- Su titoli di debito e tassi di interesse					
- Su titoli di capitale e indici azionari					
- Su valute e oro	X	X	X	X	4
- 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>3</b>	<b>(1)</b>	<b>-</b>	<b>6</b>

**Sezione 6 – Utili (perdite) da cessione/riacquisto – voce 100**

**6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione**

Voci/Componenti reddituali	Totale 31/12/2025			Totale 31/12/2024		
	Utili	Perdite	Risultato netto	Utili	Perdite	Risultato netto
<b>A. Attività finanziarie</b>						
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	59		59	178		178
1.1 Crediti verso banche						
1.2 Crediti verso clientela	59		59	178		178
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	375	(27)	348	40	(39)	1
2.1 Titoli di debito	375	(27)	348	40	(39)	1
2.2 Finanziamenti						
<b>Totale attività (A)</b>	<b>434</b>	<b>(27)</b>	<b>407</b>	<b>218</b>	<b>(39)</b>	<b>179</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 7 – Il risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate Fair Value - voce 110**

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

Operazioni/Componenti reddituali	Plusvalenze (A)	Utili da realizzo (B)	Minusvalenze (C)	Perdite da realizzo (D)	Risultato netto [(A+B) - (C+D)]
<b>1. Attività finanziarie</b>	<b>31</b>	<b>11</b>	<b>(22)</b>	<b>(4)</b>	<b>16</b>
1.1 Titoli di debito	4	11	(21)	(4)	(11)
1.2 Titoli di capitale					
1.3 Quote di O.I.C.R.					
1.4 Finanziamenti	27		(0)		27
<b>2. Attività finanziarie in valuta: differenze di cambio</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>X</b>	<b>-</b>
<b>Totale</b>	<b>31</b>	<b>11</b>	<b>(22)</b>	<b>(4)</b>	<b>16</b>

**Sezione 8 – Le 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)				Totale	Totale
	Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio		Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate	31.12.2025	31.12.2024
			Write-off	Altre	Write-off	Altre						
<b>A. Crediti verso banche</b>	<b>(41)</b>	-	-	-	-	-	<b>30</b>	-	-	-	<b>(12)</b>	<b>(10)</b>
- Finanziamenti	(35)						26				(9)	(13)
- Titoli di debito	(6)						4				(3)	3
<b>B. Crediti verso clientela</b>	<b>(174)</b>	<b>(440)</b>	<b>(11)</b>	<b>(2.191)</b>	-	<b>(290)</b>	<b>708</b>	<b>403</b>	<b>2.135</b>	<b>44</b>	<b>185</b>	<b>704</b>
- Finanziamenti	(154)	(440)	(11)	(2.191)		(290)	703	403	2.135	44	200	706
- Titoli di debito	(20)						5				(15)	(2)
<b>Totale</b>	<b>(215)</b>	<b>(440)</b>	<b>(11)</b>	<b>(2.191)</b>	-	<b>(290)</b>	<b>738</b>	<b>403</b>	<b>2.135</b>	<b>44</b>	<b>173</b>	<b>695</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)		Totale	Totale
	Primo e secondo stadio	Terzo stadio		Primo e secondo stadio	Terzo stadio	31/12/2025	31/12/2024
		Write-off	Altre				
A. Titoli di debito	(18)	-	-	13	-	(5)	(5)
B. Finanziamenti	-	-	-	-	-	-	-
- Verso clientela							
- Verso banche							
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate							
<b>Totale</b>	<b>(18)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>13</b>	<b>-</b>	<b>(5)</b>	<b>(5)</b>

**Sezione 10 – Spese amministrative - voce 160**

**10.1 Spese per il personale: composizione**

Tipologia di spese/Valori	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1) Personale dipendente	(5.828)	(5.602)
a) salari e stipendi	(4.153)	(4.017)
b) oneri sociali	(995)	(957)
c) indennità di fine rapporto	(234)	(219)
d) spese previdenziali		
e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale		
f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:		
- a contribuzione definita		
- a benefici definiti		
g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:	(262)	(248)
- a contribuzione definita	(262)	(248)
- a benefici definiti		
h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali		
i) altri benefici a favore dei dipendenti	(183)	(161)
2) Altro personale in attività	-	-
3) Amministratori e sindaci	(233)	(228)
4) Personale collocato a riposo	-	-
5) Recuperi di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende	-	-
6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società	-	-
<b>Totale</b>	<b>(6.060)</b>	<b>(5.830)</b>

**10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

Personale dipendente:	60
Personale dipendente: a) dirigenti	2
Personale dipendente: b) quadri direttivi	17
Personale dipendente: c) restante personale dipendente	41
Personale dipendente: Altro personale	-

**10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti**

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Provvidenze varie e altre spese: dirigenti	(6)	(3)
Provvidenze varie e altre spese: quadri dir. 3-4 livello	(11)	(8)
Provvidenze varie e altre spese: altro personale	(166)	(150)
<b>Totale</b>	<b>(183)</b>	<b>(161)</b>

### 10.5 Altre spese amministrative: composizione

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Imposte indirette e tasse	(1.181)	(1.046)
Accantonamenti a fondi	(37)	(25)
Manutenzione enoleggio hardware e software	(1.148)	(1.008)
Spese per acquisto di beni e servizi non professionali	(1.422)	(1.332)
Spese per servizi professionali	(126)	(75)
Fitti e canoni passivi	(44)	(31)
Spese di manutenzione mobili e immobili	(91)	(92)
Premi di assicurazione	(184)	(182)
Altre spese	(1.327)	(1.630)
Spese pubblicitarie	(460)	(435)
<b>Totale</b>	<b>(6.020)</b>	<b>(5.857)</b>

### Sezione 11 – Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri - voce 170

#### 11.1 Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: composizione

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Accantonamenti netti per rischio di credito relativi a impegni a erogare fondi e garanzie	(293)	225

#### 11.3 Accantonamenti netti agli altri fondi per rischi e oneri: composizione

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Accantonamenti ai fondi per rischi e oneri - altri	(14)	(59)
Riprese: fondi per rischi e oneri	38	-
<b>Totale</b>	<b>24</b>	<b>(59)</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 reddituali	Ammortamento (a)	Rettifiche di valore per deterioramento (b)	Riprese di valore (c)	Risultato netto (a + b - c)
A. Attività materiali				
1 Ad uso funzionale	(705)			(705)
- Di proprietà	(668)			(668)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing	(37)			(37)
2 Detenute a scopo d'investimento	(39)			(39)
- Di proprietà	(39)			(39)
- Diritti d'uso acquisiti con il leasing				
3 Rimanenze	X			
<b>Totale</b>	<b>(744)</b>	-	-	<b>(744)</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)
A. Attività immateriali				
A.1 Di proprietà	(2)			(2)
- Generate internamente dall'azienda				
- altre	(2)			(2)
A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing				
<b>Totale</b>	<b>(2)</b>	-	-	<b>(2)</b>

**Sezione 14 – Altri oneri/proventi di gestione - voce 200**

**14.1 Altri oneri di gestione: composizione**

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Imposte comunali anni precedenti	(5)	(5)
Sopravveniente passive e insussistenze dell'attivo	(82)	(93)
<b>Totale</b>	<b>(87)</b>	<b>(98)</b>

#### 14.2 Altri proventi di gestione: composizione

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
Fitti e canoni attivi effettivi	156	152
Addebiti a carico di terzi per recuperi di imposte	1.073	945
Altri proventi	272	226
Sopravvenienze attive e insussistenze del passivo	98	118
<b>Totale</b>	<b>1.600</b>	<b>1.442</b>

#### Sezione 18 – Utili (perdite) da cessioni di investimenti - voce 250

#### 18.1 Utili (perdite) da cessione di investimenti: composizione

Componente reddituale/Valori	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
A. Immobili	78	-
- Utili da cessione	78	-
- Perdite da cessione	-	-
B. Altre attività	-	2
- Utili da cessione	-	2
- Perdite da cessione	-	-
<b>Risultato netto</b>	<b>78</b>	<b>2</b>

**Sezione 19 – Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente- voce 270**

**19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

Componenti reddituali/Valori	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
1. Imposte correnti (-)	(1.763)	(2.316)
2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)	-	-
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 (+/-)	88	(144)
5. Variazione delle imposte differite (+/-)	-	-
6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)	<b>(1.674)</b>	<b>(2.460)</b>

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

**IRES**

	Utile lordo	Imposta	Incidenza sull' utile
Imposta teorica	12.522	3.444	27,50%
Imposta effettiva	4.124	1.134	0,00%
Variazioni delle aliquote fiscali	(8.398)	(2.310)	27,50%
<b>Variazioni oggetto di riconciliazione</b>	<b>(8.398)</b>	<b>(2.310)</b>	

	Imponibile	%	Imposta
Spese ed oneri non deducibili	2.033	27,50%	559
Utile esente da tassazione	(7.160)	27,50%	(1.969)
Dividendi da partecipazioni ( quota del 95% esclusa )	(317)	27,50%	(87)
Correzione IRES per le cooperative	(691)	27,50%	(190)
Reddito non imponibile	(186)	27,50%	(51)
Costi degli anni precedenti	(1.591)	27,50%	(438)
Altre variazioni	(486)	27,50%	(134)
<b>Variazioni oggetto di riconciliazione</b>	<b>(8.398)</b>		<b>(2.310)</b>

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

### IRAP

	Utile lordo	Imposta	Incidenza sull' utile
Imposta teorica	5.712	265	4,74%
Imposta effettiva	6.211	294	4,74%
<b>Variazioni oggetto di riconciliazione</b>	<b>499</b>	<b>29</b>	

## Parte D- REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

Voci		31/12/2025	31/12/2024
<b>10.</b>	<b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>	<b>10.848</b>	<b>12.927</b>
	<b>Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico</b>	-	<b>(2.052)</b>
<b>20.</b>	Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	-	(2.183)
	a) variazione di fair value		
	b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto		(2.183)
<b>100.</b>	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico	-	131
	<b>Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico</b>	<b>(138)</b>	<b>548</b>
<b>150.</b>	Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva:	(206)	804
	a) variazioni di fair value	(16)	761
	b) rigiro a conto economico	(190)	44
	- rettifiche per rischio di credito	5	5
	- utili/perdite da realizzo	(195)	39
	c) altre variazioni		
<b>180.</b>	Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico	68	(257)
<b>190.</b>	<b>Totale altre componenti reddituali</b>	<b>(138)</b>	<b>(1.504)</b>
<b>200.</b>	<b>Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>	<b>10.710</b>	<b>11.423</b>

### Premessa

La banca dedica particolare attenzione al mantenimento di un efficace risk management che garantisca il costante monitoraggio e governo dei rischi.

La banca svolge la propria attività nel rispetto dei principi di seguito indicati attinenti alla gestione dei rischi e che sono stati fissati nella politica sul risk management:

- i rischi sono monitorati e assunti in modo sistematico al fine di conseguire un rendimento sostenibile nel tempo;
- le esposizioni di rischio sono costantemente adeguate alla capacità di rischio e alla propensione al rischio della Banca;
- i conflitti di interesse vengono evitati o limitati per quanto possibile, sia su base personale, sia su base organizzativa;
- gli standard di gestione del rischio si orientano agli standard nazionali e internazionali e corrispondono a quelli praticati da gruppi bancari simili in termini di struttura e dimensione;
- i principi sui rischi e la gestione degli stessi all'interno della banca sono orientati al principio della continuità operativa (going-concern);
- le soglie di rischio - in modo particolare se previste dall'autorità di vigilanza o dallo statuto - sono rispettate nel continuo grazie alla previsione di un adeguato margine di sicurezza;
- la Banca opera principalmente nei soli settori per i quali dispone di esperienza e conoscenza sufficienti per la valutazione dei rischi sottostanti, oppure l'assunzione di impegni avviene esclusivamente a seguito dello sviluppo o della creazione del corrispondente know-how;
- la banca non assume nel proprio portafoglio strumenti finanziari di difficile valutazione;
- l'assunzione di nuovi prodotti, servizi o attività, così come l'entrata in nuovi mercati, sono precedute di norma - nel quadro del processo di innovazione - da un'adeguata analisi del mercato di riferimento e di tutti i potenziali rischi. Qualora si presentino situazioni di rischio di difficile valutazione, trova applicazione il principio di prudenza;
- possibili eccezioni o situazioni estreme vengono rappresentate sotto forma di scenari di stress - se ciò risulta rilevante e opportuno - e i corrispondenti risultati vengono poi considerati nella gestione dei rischi;
- per i processi aziendali particolarmente critici, la Banca dispone di piani d'emergenza adottabili all'insorgere di eventi interni o esterni dal carattere straordinario che assicurano la prosecuzione dell'attività operativa e la continuità della Banca;
- per tutti i rischi rilevanti per la Banca sono definiti degli standard di gestione del rischio appropriati che poi vengono fissati in politiche e regolamenti interni;
- il RAF della banca di seguito descritto si basa sui principi di gestione del rischio appena elencati. Lo stesso vale per i processi interni di valutazione dell'adeguatezza del capitale complessivo (ICAAP) e della liquidità (ILAAP).

La propensione al rischio della banca è definita nel Risk Appetite Framework (nel prosieguo "RAF"). Il RAF è una componente del sistema dei controlli interni e contribuisce ad attuare il principio di una solida e prudente gestione della banca. Il RAF è sostanzialmente un sistema di definizione di obiettivi e di limiti di rischio. Per ciascuna delle varie categorie di rischio, nel RAF sono definiti degli obiettivi di rischio, al fine di gestire, controllare e monitorare gli stessi. Il RAF racchiude, oltre alla definizione della propensione al rischio, anche un ampio e completo sistema che regola le competenze, i processi, gli interventi e le escalation.

Il RAF si basa sul modello di business della banca ed è conforme alla pianificazione bancaria, alla struttura organizzativa, alla capacità di rischio massimale, al processo di valutazione aziendale dell'adeguatezza del patrimonio interno e della liquidità interna (ICAAP/ILAAP), al piano di risanamento secondo la direttiva sul quadro di risanamento e risoluzione degli enti creditizi e delle imprese di investimento (BRRD) e al sistema dei controlli interni.

Affinché il RAF possa rappresentare un efficace strumento di gestione del rischio, esso deve contenere sia descrizioni qualitative degli obiettivi di rischio (dichiarazione sugli obiettivi di rischio, ovvero risk appetite statement), sia prescrizioni quantitative (soglie o limiti) in merito agli indicatori chiave definiti.

Affinché ci sia coerenza tra il modello di business e la pianificazione (strategica e operativa), il RAF comprende, oltre agli indicatori di rischio, anche indicatori e prescrizioni sulla redditività, sulla performance e sul modello di business della banca.

Nell'ambito del processo di governo e gestione dei rischi, la funzione di risk management assume dei ruoli e compiti chiave. Il risk management, tuttavia, interessa in via generale tutta la banca, dagli organi sociali fino ai singoli dipendenti.

Il risk management della banca è conforme agli standard di vigilanza. Per ogni rischio rilevante, la banca predispose un adeguato processo di gestione dello stesso suddiviso nelle seguenti fasi:

- identificazione del rischio (identificazione dei principali fattori di rischio);
- analisi del rischio (analisi di tutti i principali rischi e fattori di rischio, definizione degli indicatori e dei modelli di rischio, predisposizione di norme interne);
- misurazione e valutazione del rischio (quantificazione, misurazione o valutazione qualitativa di tutti i rischi);
- monitoraggio del rischio (monitoraggio continuo dei rischi e degli indicatori sottostanti, controllo del rispetto delle prescrizioni e norme interne ed esterne, identificazione dei trend di rischio);
- reportistica ed informativa in materia di rischio (reportistica tempestiva, la cui preparazione e diffusione facilita l'assunzione di decisioni, riflessioni orientate a eventuali variazioni del contesto sia attuali che prospettive, stima di possibili impatti di rischio e nuove opportunità, sensibilizzazione al rischio, cultura del rischio);
- gestione del rischio e relativi interventi (attuazione di interventi e loro documentazione).

Il RAF, i processi di valutazione dell'adeguatezza del capitale complessivo (ICAAP) e della liquidità (ILAAP), così come il piano di risanamento della banca, contribuiscono in maniera decisiva alla concreta attuazione di un processo di gestione del rischio efficace.

La gestione del rischio avviene nell'ambito di un modello organizzativo che prevede la netta separazione tra le funzioni di controllo e le strutture operative e che persegue i seguenti obiettivi:

- garantire un'adeguata disponibilità di fondi propri e un'adeguata disponibilità di liquidità;
- prevenire le perdite;
- assicurare un'informativa corretta e completa;
- proseguire l'attività nel rispetto di tutte le norme interne ed esterne rilevanti per la banca.

Conformemente alle disposizioni di "corporate governance", nel modello organizzativo della banca sono definite le responsabilità principali degli organi sociali, anche al fine di tutelare l'efficacia e l'efficienza dell'intero sistema dei controlli interni:

- il Consiglio di Amministrazione che, in base alla normativa di vigilanza, detiene il ruolo di organo con funzione di supervisione strategica, è responsabile del sistema di controllo e gestione dei rischi e – nell'ambito della governance a ciò relativa – dei processi di definizione, approvazione, modifica, applicazione e monitoraggio degli obiettivi strategici e delle linee guida per il governo dei rischi;
- il Direttore e il Consiglio di Amministrazione, che insieme costituiscono l'organo con funzione di gestione, controllano che gli obiettivi strategici, il RAF e le linee guida definite dal Consiglio di Amministrazione per la gestione del rischio vengano effettivamente applicati. Essi sono inoltre responsabili dell'adozione di tutti gli interventi necessari per garantire la conformità del modello organizzativo e dei controlli interni con i principi e i requisiti dettati dalla normativa di vigilanza, monitorandone nel continuo il rispetto;
- il Collegio Sindacale, in qualità di organo con funzione di controllo, monitora la completezza, adeguatezza, efficienza e affidabilità del sistema dei controlli interno e del RAF. Il Collegio Sindacale viene coinvolto nei processi decisionali per la nomina dei responsabili delle funzioni di controllo della banca e per la definizione degli elementi costitutivi del sistema dei controlli interno.

Il risk management della banca interessa ogni reparto e unità aziendale, i quali sono chiamati a svolgere il proprio lavoro con accuratezza e attenzione costanti, basandosi anche su processi predefiniti. Ai sensi delle disposizioni di vigilanza, la funzione di risk management si inserisce all'interno del sistema dei controlli che è notoriamente strutturato in tre livelli:

- controlli di linea o di primo livello, di cui sono incaricate le unità operative, diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle attività della banca;
- controlli di secondo livello (funzioni di risk management e compliance) tesi all'individuazione, analisi, misurazione, monitoraggio e gestione dei rischi;
- controlli di terzo livello (funzione di revisione interna/internal audit), volti ad individuare l'esistenza di anomalie nelle procedure ed a valutare il funzionamento e l'efficacia del complessivo sistema dei controlli interni.

Conformemente alla vigente normativa di vigilanza prudenziale, le funzioni risk management e compliance sono collocate gerarchicamente alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione. Parimenti è previsto che il Direttore coordini dal punto di vista operativo l'attività di entrambe queste funzioni.

La funzione responsabile per l'internal audit è collocata alle dirette dipendenze del Consiglio di Amministrazione.

La funzione di risk management è responsabile, tra le altre cose, dell'implementazione delle attività e degli standard di seguito indicati:

- tutela della costante conformità del risk management rispetto alle disposizioni di vigilanza, nonché in riferimento agli standard attuali, alle politiche e ai regolamenti interni in materia di risk management;
- sviluppo, manutenzione, validazione e continuo adeguamento delle procedure, metodologie e degli indicatori per la valutazione e gestione dei rischi che rientrano nell'ambito di propria competenza;
- elaborazione di scenari di stress e conduzione di stress test (eventualmente con il supporto di ulteriori funzioni competenti);
- comunicazione dei risultati degli stress test agli organi sociali responsabili ed elaborazione di corrispondenti proposte di intervento;
- presentazione di proposte in merito a contenuti, indicatori e prescrizioni del RAF;
- monitoraggio costante della conformità del profilo di rischio effettivo della banca rispetto alla propensione al rischio (risk appetite) e alle norme definite; comunicazione di eventuali sconfinamenti agli organi sociali e a coloro che sono responsabili dell'assunzione dei rischi ed elaborazione di corrispondenti proposte di intervento;
- supporto al Consiglio di Amministrazione nell'implementazione e attuazione dei processi ICAAP e ILAAP; coordinamento delle diverse fasi dei processi ICAAP e ILAAP; attuazione delle attività che rientrano tra le mansioni e competenze della funzione di risk management;
- assistere il Consiglio di Amministrazione, il Direttore e il resto della Direzione nella preparazione del piano di risanamento;
- verifica della corretta e adeguata attuazione del monitoraggio e controllo andamentale delle singole esposizioni creditizie;
- esame preventivo degli eventi aziendali di importanza rilevante, delle innovazioni e delle attività esternalizzate.

La funzione responsabile per gli ambiti compliance e antiriciclaggio, anch'essa indipendente dalle strutture operative come la funzione di risk management, è incaricata di individuare, valutare, gestire e monitorare i rischi derivanti da violazioni di norme esterne ed interne che possono comportare sanzioni amministrative o giudiziarie, perdite finanziarie o danni reputazionali. Alla responsabile di tale funzione stata attribuita anche la responsabilità della funzione antiriciclaggio, con il compito di verificare nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare il più possibile le violazioni della normativa esterna ed interna in materia di riciclaggio di denaro e di finanziamento del terrorismo.

La funzione responsabile per l'internal audit si occupa di verificare l'efficienza ed efficacia del sistema dei controlli interni. La normativa prevede che tale attività sia svolta da una struttura indipendente da quelle operative con caratteristiche qualitative e quantitative adeguate alla complessità e all'operatività aziendale. La normativa prevede altresì che, nelle banche di ridotte dimensioni, tale funzione possa essere affidata a soggetti terzi.

La funzione responsabile per l'internal audit svolge la propria attività appoggiandosi ad uno specifico piano di controllo annuale che viene approvato preliminarmente dal Consiglio di Amministrazione dopo aver informato al riguardo il Collegio Sindacale. Gli esiti delle verifiche svolte dall'internal audit vengono comunicati sia al Consiglio di Amministrazione, sia al Collegio Sindacale.

La banca ha istituito un modello organizzativo conforme alle disposizioni del decreto legislativo n. 231 dell'8 giugno 2001.

Per edificare un risk management efficace è fondamentale creare e promuovere - nei fatti e nelle parole - una cultura aziendale imperniata sull'integrità dei dipendenti, sulla gestione del rischio e su adeguati meccanismi di controllo interno.

La promozione di una cultura del rischio adeguata è da considerare un processo in continua evoluzione che si inserisce nella pianificazione strategica della banca. Pubblicazione dell'informativa al pubblico La promozione di una cultura del rischio adeguata è da considerare un processo in continua evoluzione che si inserisce nella pianificazione strategica della banca.

## **Pubblicazione dell'informativa al pubblico**

In conformità a quanto disposto dalla circolare di Banca d'Italia n. 285/2013 si segnala che le informazioni attinenti la disciplina della "Informativa al pubblico" e della "Informativa al pubblico Stato per Stato" sono pubblicate sul sito internet della banca (<https://www.raiffeisen.it/val-badia.html>) entro i termini previsti per la pubblicazione del bilancio.

## SEZIONE 1- RISCHIO DI CREDITO

### Informazioni qualitative

#### 1. Aspetti generali

##### Rischio di credito: definizione

Il rischio di credito è il rischio presente e futuro di impatti negativi causati dai mutuatari (in questo caso gli affidati), i quali non adempiono del tutto i loro obblighi di rimborso oppure vi adempiono in misura minore o ad una data diversa da quella pattuita contrattualmente. Le componenti del rischio di credito sono:

- il rischio di deterioramento del merito creditizio (rischio di migrazione) derivante dal peggioramento del grado di solvibilità della controparte;
- il rischio di mora, ovvero il rischio che una controparte adempia i propri impegni di pagamento in date diverse da quelle pattuite contrattualmente;
- il rischio di default, ovvero il rischio che una controparte non assolva del tutto o solo in parte ai propri impegni di pagamento (il rischio di default comprende anche il rischio di insolvenza).

Il rischio di credito può insorgere in seguito a sviluppi negativi che coinvolgono singoli affidati (rischio idiosincratico, detto anche specifico o non sistemico) oppure a eventi e sviluppi globali che si ripercuotono su tutto o su una parte del portafoglio (rischio sistemico). I rischi sistemici possono ripercuotersi sulla solvibilità di affidati o emittenti pubblici.

Si rileva che le esposizioni detenute dalla banca nel portafoglio di negoziazione non eccedono l'importo di 50 Mio di euro e/o il 5% dell'attivo di bilancio della banca e pertanto, ai fini della normativa di vigilanza prudenziale, anche queste rientrano nell'ambito del calcolo dei requisiti patrimoniali a fronte del rischio di credito. Per lo stesso motivo rientrano nell'ambito dell'assorbimento patrimoniale del rischio di credito anche i derivati che sono calcolati nel rischio di controparte secondo il metodo dell'esposizione originaria, nonché sottoposti al rischio di aggiustamento della valutazione del credito (CVA – Credit Value Adjustment).

##### Informazioni generali sulla cassa Raiffeisen Val Badia e il suo oggetto sociale

La banca è una banca cooperativa che svolge la propria attività nel rispetto delle disposizioni di legge e statutarie, nonché in base al principio di mutualità. Lo scopo principale dell'attività della banca è il sostegno solidale dei suoi membri e dei settori di attività locali, offrendo prodotti e servizi finanziari di alta qualità che rispondano alle esigenze di risparmio e investimento dei suoi soci e della clientela. Dato questo presupposto, l'attività creditizia tradizionale e la raccolta del risparmio rappresentano il fulcro dell'attività della banca e i suoi principali segmenti di clientela sono le famiglie e le imprese.

##### Segmenti di clientela in ambito creditizio

L'attività creditizia della banca è focalizzata sui segmenti delle famiglie e delle piccole e medie imprese. La banca opera inoltre in qualità di partner finanziario di enti locali e di strutture riconducibili agli stessi.

##### Rischio di credito da titoli e rischio di controparte

Accanto al rischio di credito correlato alla tradizionale attività creditizia, la banca è esposta in misura più ridotta anche al rischio di credito da titoli e ai rischi di controparte da derivati principalmente a causa di posizioni in titoli non speculative, operazioni di finanziamento in titoli e posizioni in derivati OTC.

Il portafoglio titoli è composto in buona parte da titoli di Stato italiani ed europei con un rischio di credito molto limitato che, nell'ambito del metodo standard previsto dalla normativa di vigilanza, non comportano rischio di credito, ma che, se detenuti nell'ambito del business model HTCS, possono avere ripercussioni sui fondi propri della banca in caso di oscillazioni del loro valore.

Il rischio di controparte da attività non speculativa in derivati OTC e da operazioni di finanziamento in titoli è contenuto.

#### 2. Politiche di gestione del rischio di credito

##### 2.1 Aspetti organizzativi

##### Struttura organizzativa e breve accenno alle responsabilità

La struttura organizzativa preposta alla gestione del rischio di credito corrisponde agli standard in vigore presso banche di simile grandezza e complessità:

- l'area del credito è nettamente separata dall'ambito commerciale;
- le funzioni responsabili delle fasi di istruttoria, monitoraggio e gestione dei crediti costituiscono delle unità organizzative separate dal punto di vista funzionale;
- il personale della banca è competente, qualificato, dispone del know-how necessario per gestire anche operazioni creditizie complesse;
- La funzione di risk management analizza e monitora i rischi sia a livello dell'intero portafoglio, sia di una parte dello stesso;
- la banca ha istituito un comitato crediti che si riunisce regolarmente una volta al mese.

Alla funzione responsabile per l'ambito commerciale sono affidate la consulenza e l'assistenza dei clienti. Tale funzione predispone la proposta di fido ed altresì un parere scritto sul merito creditizio del rispettivo cliente. I consulenti all'interno di questa funzione devono inoltre monitorare, rispetto ai clienti loro assegnati, il volume di affari, l'insorgere di sconfinamenti, la presenza di rate di mutuo arretrate ecc.

La funzione responsabile per l'ambito creditizio valuta le proposte di fido, svolge periodiche revisioni dei crediti e si occupa altresì del loro monitoraggio andamentale. Questa funzione garantisce un processo di valutazione dei fidi indipendente ed il supporto dei consulenti nel monitoraggio delle posizioni creditizie.

Tra i compiti della funzione responsabile per l'ambito creditizio rientrano, inoltre, la predisposizione dei contratti di credito, il monitoraggio dell'andamento dell'intero portafoglio crediti nell'ambito dei controlli di primo livello, l'aggiornamento periodico dei rating e la gestione della documentazione relativa ai singoli crediti. Tale funzione, inoltre, è deputata al controllo dell'andamento delle operazioni creditizie con gruppi di clienti connessi.

La funzione di risk management verifica, nell'ambito dei controlli di secondo livello, sia il corretto svolgimento del monitoraggio dei crediti, sia lo sviluppo del rischio di credito a livello dell'intero portafoglio e di una parte di esso.

Il rischio di credito viene monitorato, tra le altre cose, sulla base dei seguenti ambiti di analisi:

- crescita del portafoglio crediti e di singoli segmenti dello stesso;
- qualità creditizia del portafoglio e relativi cambiamenti (in base al rating assegnato, stage di allocazione, classificazione, tempo di permanenza ecc.);
- crediti deteriorati (importo, quota, tasso di copertura, tasso di recuperabilità ecc.);
- rettifiche di valore (dei crediti in bonis e deteriorati, secondo gli stage ai sensi dell'IFRS 9 ecc.);
- assorbimento del capitale interno (capitale a rischio) per il rischio di credito e relative variazioni;
- perdite attese sui crediti e relative variazioni (in relazione all'intero portafoglio o ad una sua parte, nonché ai diversi segmenti);
- erogazione di nuovi crediti (solvibilità, importi ecc.);
- finanziamenti speciali (importo e quote, variazioni, solvibilità ecc.);
- crediti caratterizzati da sconfini e/o pagamenti scaduti;
- tecniche di CRM/costituzione di garanzie (importo e quote, stime esterne, risparmio di capitale ecc.);
- concentrazione (rischio di accumulazione, indice di Herfindahl, concentrazione settoriale, geografica, in base a linea di credito, forma di garanzia, fasce temporali ecc.);
- validazione e backtesting del modello di rating (quota di posizioni senza rating, revisioni arretrate, overriding, backtesting del modello di rating, del modello SICR per la rilevazione di rilevanti aumenti del rischio di credito a livello di linea di credito e di quello econometrico);
- call risk (quota delle linee di fido non ancora utilizzate);
- stress test (ICAAP/ILAAP, piano di risanamento, modello econometrico per il calcolo delle PD lifetime).

Una componente rilevante dei controlli di secondo livello in ambito creditizio è rappresentata dagli incontri, che hanno luogo con frequenza trimestrale, tra la funzione responsabile per l'ambito creditizio e la funzione di risk management.

Gli standard relativi all'ambito creditizio sono definiti in diverse politiche e regolamenti delle aree credito, risk management e contabilità, nelle quali sono regolati i seguenti contenuti (seppure la lista non sia esaustiva):

- obiettivi strategici;
- obiettivi per la gestione del rischio di credito;
- aspetti organizzativi;
- processi operativi;
- criteri per la classificazione delle posizioni di rischio;
- metodi per il monitoraggio andamentale del rischio di credito;
- metodi per la gestione dei crediti deteriorati;
- criteri per la valutazione delle posizioni creditizie e il calcolo delle rettifiche di valore;
- attribuzione delle facoltà decisionali nell'ambito del processo di concessione del credito;
- metodi e standard per la contabilizzazione delle esposizioni in bonis e di quelle deteriorate.

Accanto a ciò, sono state formulate per l'ambito creditizio diverse descrizioni procedurali e metodologiche che sono oggetto di continui aggiornamenti.

## **2.2 Sistemi di gestione, misurazione e controllo**

### Fasi principali del processo di concessione del credito

Il processo di concessione del credito della banca varia in base al segmento di soggetti affidati. In base al segmento (esposizioni al dettaglio, finanziamenti a imprese o speciali), perciò, sono previsti diversi processi di concessione del credito. I dati sulla richiesta di fido (fido richiesto, durata, ammontare delle rate, ammortamento ecc.) sono registrati elettronicamente tramite la predisposizione di un preciso workflow per l'ambito creditizio. L'elaborazione del credito inizia, in presenza di una nuova operazione, con la proposta di fido e la documentazione da presentare al riguardo. Il successivo esame del merito creditizio del soggetto richiedente si basa su dei dati predefiniti provenienti da fonti esterne ed interne. Con l'intento di limitare il rischio di finanziamento, inoltre, la banca esamina se il potenziale credito è strutturato correttamente, se il tipo di credito richiesto rappresenta lo strumento di finanziamento idoneo e, infine, se la quota di capitale proprio per l'esposizione verso il cliente è adeguata rispetto all'importo del credito richiesto. Nell'ambito del processo decisionale è effettuato, poi, in aggiunta al processo standard di valutazione del merito creditizio, un calcolo della capacità di rimborso dell'affidato. Attraverso questo calcolo è possibile verificare se il cliente sarà in grado di rispettare i propri impegni finanziari, vale a dire se i risultati ottenuti o attesi renderanno possibile l'estinzione del debito.

Ad ogni soggetto affidato è assegnato un rating e tale compito spetta di norma alla funzione responsabile per l'analisi dei fidi (tranne per i crediti di modesto importo). Nel corso del processo di rating, gli affidati del portafoglio crediti sono suddivisi in sottogruppi il più omogenei possibile, ai quali è assegnata una classe di rating. Prerequisito fondamentale per la valutazione dei crediti è la determinazione della solvibilità, la quale si evince anche dalla classe di rating assegnata e dal tasso di default derivante dal rating e dal tipo di segmento di soggetti affidati. Le politiche interne alla banca prevedono, al sussistere di determinate condizioni, la possibilità di apportare modifiche manuali al rating ottenuto. A tale scopo è stato definito un apposito catalogo override che riporta i casi in cui è ammissibile una modifica manuale del rating. I rating assegnati, tuttavia, possono essere corretti al massimo di due livelli verso l'alto o verso il basso.

Il potenziale rischio di perdite sui crediti è limitato grazie all'acquisizione di adeguate garanzie. Di norma, fungono da garanzia ipoteche, garanzie personali, privilegi, libretti di risparmio e titoli di qualsiasi tipo. Questi strumenti devono rispettare i requisiti sulle garanzie a copertura dei crediti che sono fissati nelle politiche interne.

Una volta valutati la solvibilità, gli altri fattori che incidono su di essa e le garanzie che assistono il credito, è possibile formulare un parere sul merito creditizio del debitore rispetto alla sua richiesta di fido. Le informazioni raccolte vengono poi raggruppate in un fascicolo di valutazione standard, sulla base del quale i soggetti responsabili possono prendere una decisione in merito alla concessione del credito in questione. In tale contesto, trova applicazione il sistema di assegnazione delle competenze decisionali definito nelle politiche interne.

### Altri processi

In aggiunta al processo di concessione del credito appena descritto, la banca dispone di una serie di altre procedure per l'analisi del merito creditizio, la delibera, il rinnovo e il monitoraggio dei crediti ecc.

### Sistema di "early warning"

L'attività della funzione responsabile per il monitoraggio dei crediti garantisce il riconoscimento costante e tempestivo di cambiamenti rispetto alla solvibilità dei singoli affidati e dell'aumento significativo del rischio di credito ai sensi del principio contabile IFRS 9.

Questo rappresenta una prerogativa essenziale per l'attivazione tempestiva, nell'ambito del processo del credito, di misure di governo del rischio di credito da parte delle funzioni aziendali competenti (ad es. l'escussione tempestiva delle garanzie sui crediti).

Per l'attività della funzione deputata al monitoraggio dei crediti risulta essenziale il sistema di early warning utilizzato in ambito creditizio che si basa su una serie di indicatori ai quali sono associati determinati trigger.

Le esposizioni creditizie che presentano un andamento irregolare vengono monitorate e analizzate sistematicamente, adottando poi, se del caso, le misure necessarie che possono consistere anche in una riclassificazione delle posizioni sottostanti. Nell'ambito dei controlli di secondo livello, la funzione di risk management garantisce, grazie a specifici prospetti sui controlli, che le posizioni identificate dal sistema di early warning siano gestite tempestivamente dalla funzione responsabile per il monitoraggio dei crediti. La funzione di risk management, inoltre, controlla che le posizioni identificate dal sistema di early warning vengano classificate correttamente.

### Informativa sulle ponderazioni applicate ai crediti

La banca applica le disposizioni introdotte dal Regolamento UE 2019/876 (c.d. CRR2) a sostegno delle PMI che prevedono per le esposizioni creditizie fino a 2,5 milioni di euro un fattore di sostegno del 76,19% e per importi superiori a 2,5 milioni di euro un fattore di sostegno dell'85%.

Con la misura n. 1454062/20 del 4 novembre 2020, Banca d'Italia ha approvato ufficialmente il sistema di garanzia Raiffeisen, il primo sistema di tutela istituzionale (IPS) in Italia. Ai sensi di questa misura, a partire dal 31 dicembre 2020, i membri della Raiffeisen Südtirol IPS Società cooperativa (RIPS) possono attribuire ai crediti verso istituti membri del Raiffeisen IPS, conformemente a quanto disposto dall'art. 113, paragrafo 7 CRR, un fattore di ponderazione del rischio dello zero per cento. La banca si avvale di questa possibilità.

### Disposizioni interne e stress test

Nel RAF della banca è stata definita una serie di indicatori e disposizioni interne per il contenimento e la gestione del rischio di credito e di concentrazione (crediti verso la clientela, esposizioni verso le banche e titoli). All'interno del "RAF ampliato", inoltre, sono fissate ulteriori disposizioni operative per gli indicatori di terzo livello volte al contenimento del rischio di credito.

Lo sviluppo dei suddetti indicatori e il rispetto delle disposizioni del RAF sono costantemente monitorati dalla funzione responsabile per l'ambito creditizio nell'ambito dei controlli di primo livello e dal risk management nell'ambito dei controlli di secondo livello. Trimestralmente, il Consiglio di Amministrazione viene informato in merito al rispetto delle disposizioni stabilite. Almeno una volta all'anno, nell'ambito del rapporto annuale del risk management sulla propria attività, il rischio di credito e di controparte - oltre agli altri rischi rilevanti per la banca - vengono sottoposti ad una specifica analisi del rischio svolta dal risk management.

Rispetto al rischio di credito, sono effettuati specifici stress test nell'ambito dei processi ICAAP/LAAP e del piano di risanamento. In aggiunta a ciò, è utilizzato il modello econometrico (modello satellite) sopra descritto per il calcolo della PD lifetime ai sensi del principio contabile IFRS 9.

Per quanto attiene gli stress test, sia in ottica attuale che prospettica, riguardanti il rischio di concentrazione per singole controparti, viene utilizzato (con l'aggiunta di ulteriori fattori di stress) il corrispondente modello semplificato previsto da Banca d'Italia nella circolare n. 285/13.

Per quanto riguarda invece gli stress test, sia in ottica attuale che prospettica, riguardanti il rischio di concentrazione geo-settoriale, si applica (con l'aggiunta di ulteriori fattori di stress) il modello sviluppato dall'Associazione bancaria italiana (ABI).

## **2.3 Modelli per la valutazione del rischio di credito e del rischio di credito atteso**

### Modelli e metodi utilizzati

Per la valutazione del rischio di credito delle posizioni di rischio verso la clientela sono utilizzati i modelli e metodi di seguito esposti:

- metodologia di vigilanza standardizzata per il calcolo dei requisiti patrimoniali per il rischio di credito;
- modello di rating per la valutazione delle posizioni di rischio verso la clientela;
- principio contabile IFRS 9 e modelli utilizzati ai fini dell'IFRS 9 (ad es. modello SICR, modello Loss Given Default (LGD), modellizzazione della PD lifetime modello econometrico a cui corrispondono degli scenari e delle probabilità del loro avverarsi che vengono aggiornati con cadenza annuale ecc.);
- sistema di early warning per l'ambito creditizio;
- monitoraggio e valutazione delle posizioni creditizie a livello dell'intero portafoglio e di una parte di esso;
- verifica della classificazione e delle rettifiche di valore di singole posizioni creditizie dal parte della funzione di risk management (single file review);
- analisi di benchmark;
- stress test;
- validazione annuale dei modelli statici;
- valutazioni del rischio avviate in situazioni particolari (ad es. in caso di sviluppo anomalo del rischio).
- i già menzionati indicatori di secondo e terzo livello relativi al RAF.

Di seguito sono descritti brevemente alcuni dei metodi citati.

### Modello di rating

La banca si è dotata di un modello di rating che soddisfa i seguenti requisiti:

- è stato elaborato nel 2023 sulla base dei dati storici di default del sistema RIPS;
- è stato sviluppato con il supporto di consulenti esterni esperti in modelli statistici, tenendo conto di tecniche statistiche consolidate che riflettono le best practice di mercato (ad es. utilizzando la regressione logistica per identificare e modellare gli indicatori rilevanti per il modello o ricorrendo alla codifica Weight of Evidence per migliorare la stabilità del rating);
- fa riferimento alla definizione prudenziale di default;
- dispone di "forzature" automatiche per garantire la coerenza del rating, con fattori oggettivi sul deterioramento della qualità del credito;
- permette la valutazione di tutti i principali segmenti di clienti affidati della banca;
- consente - attraverso parametri di modello aggiuntivi e una modellizzazione basata sul rating interno - la determinazione della perdita attesa fino alla scadenza per le esposizioni allocate in stage 2 e 3 in conformità al principio contabile internazionale IFRS 9;
- include nel calcolo della perdita attese lungo la vita residua dello strumento (ECL lifetime) le aspettative relative allo sviluppo del contesto macroeconomico (ad es. situazione economica, disoccupazione).

Il modello di rating utilizzato all'interno della banca è basato su tre pilastri:

- pilastro 1: modulo andamentale;

- pilastro 2: modulo quantitativo;
- pilastro 3: modulo qualitativo.

Ai fini del calcolo del rating, vengono attribuite ai tre pilastri nonché agli eventuali fattori aggiuntivi determinate ponderazioni, appositamente definite per ogni segmento di clienti affidati. Dopo aver applicato le ponderazioni, nell'ambito del processo di rating si verifica se per il cliente in questione deve essere eseguita una delle tre possibili forzature automatiche del rating calcolato. Le ragioni per una forzatura sono la presenza di misure di concessione (forbearance), la watchlist soggettiva e la classificazione come sofferenza presso una banca terza. La forzatura automatica garantisce che i rating siano coerenti con informazioni oggettive sul deterioramento della qualità creditizia. Modifiche manuali (override) dei rating calcolati tramite il modello possono essere apportate esclusivamente dalla funzione responsabile per l'ambito creditizio, solo in casi motivati e sulla base di criteri oggettivi dimostrabili. È pertanto necessario che tali modifiche siano adeguatamente motivate e documentate. I rating forzati non possono essere migliorati apportando delle modifiche (override) manuali.

#### Calcolo delle perdite attese sui crediti

I parametri per il calcolo delle perdite attese sui crediti sono conformi alle disposizioni del principio contabile IFRS 9. I tassi di perdita in caso di default (loss given default o LGD) sono formulati considerando informazioni prospettiche e sono stati adeguati agli attuali standard di mercato nell'ambito di un'analisi di benchmark.

Il calcolo della PD lifetime delle esposizioni valutabili tramite il modello di rating interno è stato aggiornato al 31/10/2024. In questo, sono state considerate sia le componenti interne sulla base dei tassi di default storici (componente point in time), sia le componenti macroeconomiche al fine di includere le informazioni prospettiche (forward looking information). I tre scenari utilizzati si basano sulle previsioni relative a rilevanti indicatori macroeconomici (ad esempio prodotto interno lordo, tasso di disoccupazione, livello degli interessi o inflazione) effettuate dalla Banca d'Italia e dall'Autorità bancaria europea (ABE) per gli anni 2024, 2025 e 2026 (Banca d'Italia - *Proiezioni Macroeconomiche Settembre 2023* e prova di stress 2021 dell'ABE per la definizione degli scenari di stress). L'adeguamento al principio contabile IFRS 9 avviene, rispetto ai tassi di perdita in caso di default (LGD), attraverso il parametro della probabilità di classificazione come sofferenza. A tale scopo, è effettuato inizialmente un adeguamento in ottica attuale (calibrazione point in time). In un secondo momento, il parametro così adeguato è calibrato rispetto alle informazioni prospettiche (forward looking information). L'adeguamento avviene in maniera analoga all'adeguamento della PD lifetime. Gli input utilizzati per adeguare il parametro LGD sono gli stessi utilizzati per la PD e sono determinati mediante un modello satellite e degli specifici scenari macroeconomici.

Per le esposizioni che, a causa delle loro caratteristiche, non possono essere valutate con il modello di rating interno, vengono determinati specifici parametri relativamente a PD e LGD, appropriati rispetto alle caratteristiche e i rischi che le contraddistinguono. Per la valutazione di queste esposizioni, vengono utilizzate due curve relative alla PD lifetime; una curva è stata modellata per le esposizioni verso lo Stato o gli enti pubblici, mentre l'altra per tutte le banche e le altre controparti non valutabili tramite il modello interno.

#### Maggiorazione della PD per i settori vulnerabili

I prezzi dell'energia e delle materie prime sono aumentati drasticamente nel 2022 a seguito del conflitto in Ucraina e questo ha innescato un forte rialzo dell'inflazione ed una successiva oscillazione generalizzata dei prezzi contestuale ai conflitti internazionali. Per i settori vulnerabili rispetto a tale mutamento del contesto economico, compresi i privati, a partire da novembre 2022 è stato aumentato il livello di accantonamenti (rettifiche di valore) tramite specifiche maggiorazioni della PD per i primi tre anni della PD lifetime. Le maggiorazioni sono state mantenute per il bilancio annuale 2024 a causa del persistere di un contesto economico incerto.

#### Modello per l'allocazione negli stage da un punto di vista quantitativo (Modello SICR) nell'ambito del principio contabile IFRS 9

Al fine di monitorare la variazione del rischio di credito e di rilevare un significativo aumento dello stesso è stato aggiornato il modello quantitativo di valutazione. Il modello SICR è stato adattato al nuovo modello di rating definito nel 2023. Nel corso dell'introduzione del nuovo modello di rating, tutti i rating storici sono stati ricalcolati retrospettivamente con il nuovo modello, al fine di garantire un confronto adeguato della variazione del rischio di credito. Questo modello determina un valore limite per ogni esposizione. Al superamento di tale valore limite, l'esposizione viene classificata in stage 2. I parametri per il calcolo del valore limite individuale sono stati determinati per i segmenti di clientela privati e imprese tramite una procedura statistica (regressione quantile). Tale modello tiene conto di importanti attributi delle esposizioni creditizie (ad es. variazione della PD, età dell'esposizione, scadenza della linea di credito). Il rischio di credito è confrontato lungo l'intera vita dell'esposizione utilizzando la PD lifetime. Il modello è oggetto di revisione annuale e, quando necessario, sono aggiornati i parametri. Il modello si applica a tutti i prodotti ad eccezione dei titoli. Per i titoli viene utilizzato un modello semplificato basato sulle variazioni del rating.

## **2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito**

Conformemente agli obiettivi aziendali ed alla politica del credito definiti dal Consiglio di Amministrazione, il metodo di attenuazione del rischio di credito (credit risk mitigation o CRM) maggiormente utilizzato dalla banca si sostanzia nell'acquisizione di differenti fattispecie di garanzie personali e reali.

La banca non ha attivato accordi di compensazione relativi ad operazioni in bilancio e fuori bilancio e non ha stipulato contratti derivati a copertura del rischio di credito.

Una parte dei crediti della banca è assistita da garanzia ipotecaria (normalmente di primo grado): al valore di stima delle ipoteche e delle altre garanzie reali viene applicata una decurtazione, determinata in base al tipo di garanzia acquisita. Inoltre, una parte significativa dei crediti è assistita da garanzie personali, normalmente fidejussioni, rilasciate, a seconda dei casi, dai soci delle imprese clienti o da persone che hanno rapporti di affinità con gli affidati. A questo si aggiungono, poi, i crediti assistiti da garanzie statali (ad es. SACE). La sussistenza di garanzie condiziona, ovviamente, anche la determinazione del fido massimo che viene concesso ad un singolo cliente o ad un gruppo di clienti connessi.

Al 31/12/2025 le esposizioni per cassa assistite da garanzie, reali e personali, rappresentano il 83,32 % dell'intero portafoglio crediti verso la clientela; di questi, il 64,83 % è coperto da garanzia ipotecaria o da pegno.

Il rischio residuo derivante dall'applicazione di tecniche per la mitigazione del rischio di credito è definito come il rischio attuale e futuro di impatti negativi dovuti a tecniche di mitigazione che si rivelano meno efficaci e adeguate rispetto a quanto previsto originariamente (ad es. inadeguatezza della garanzia, difficoltà di realizzazione della stessa, mancanza di efficacia giuridica).

Strategie, politiche e regolamenti rilevanti a tal fine all'interno della banca sono, indipendentemente dall'utilizzo di tecniche di CRM ai sensi della normativa di vigilanza, indirizzati ad una gestione prudente del rischio di credito e prevedono di norma l'acquisizione di adeguate garanzie a tutela dell'esposizione (cfr. paragrafo sul rischio di credito).

L'utilizzo di tecniche di CRM può esporre la banca ad ulteriori rischi (ad es. rischi operativi e legali), comportando una minore efficacia della garanzia originaria o il suo totale annullamento. Di conseguenza, può delinearsi un'esposizione al rischio maggiore di quella stimata inizialmente.

La banca applica per i crediti ipotecari tecniche di vigilanza volte alla mitigazione del rischio di credito (tecniche di CRM). A questo proposito è stato elaborato un apposito regolamento interno nel quale sono disciplinati i seguenti contenuti:

- i ruoli e le responsabilità degli organi e delle funzioni sociali competenti;
- le attività di controllo e monitoraggio da svolgere lungo l'intera vita della garanzia immobiliare;
- i criteri che devono rispettare le garanzie da acquisire;
- gli standard operativi per verificare i requisiti generali e specifici delle garanzie ipotecarie.

Al fine di monitorare gli ambiti appena citati, per i quali sono previste le tecniche di CRM, sono stati integrati nel datamart interno dei prospetti sui controlli. La funzione di risk management, inoltre, ha creato nel proprio tableau de bord, aggiornato con cadenza trimestrale, un ambito di controllo specifico per il rischio legato alle tecniche di CRM. Il corrispondente rischio è trattato anche nell'analisi annuale dei rischi ad opera del risk management.

Il processo di acquisizione, elaborazione e gestione delle garanzie è monitorato nel continuo. La funzione responsabile per l'analisi dei fidi monitora l'acquisizione delle garanzie attraverso controlli di linea volti ad appurare l'adeguatezza della documentazione presentata. La funzione responsabile per il monitoraggio dei crediti monitora nel continuo l'andamento del valore degli immobili detenuti a titolo di garanzia e ne richiede, nei casi definiti dalla normativa interna ed esterna, l'aggiornamento.

Per quanto riguarda gli standard sull'aggiornamento periodico delle stime del valore degli immobili, trovano applicazione quelli definiti dall'Associazione bancaria italiana (ABI). L'aggiornamento di tali stime si basa sia su metodi statistici (rivalutazione indicizzata e almeno annuale degli immobili), sia su metodi analitici (valutazione svolta da periti esterni secondo standard definiti dalla banca).

La funzione di risk management svolge - durante i controlli di secondo livello in ambito creditizio - specifiche attività di controllo riguardanti la corretta applicazione degli standard definiti per le tecniche di CRM.

### **3. Esposizioni creditizie deteriorate**

#### **3.1 Strategie e politiche di gestione**

Conformemente alle disposizioni di vigilanza, i crediti deteriorati sono suddivisi nelle seguenti categorie:

- sofferenze;
- inadempienze probabili;
- esposizioni scadute e/o sconfinanti da più di 90 giorni.

Rispetto alle esposizioni scadute e/o sconfinanti da oltre 90 giorni, non essendosi avvalsa la banca dell'opzione di riferirsi all'approccio per singola transazione verso controparti retail, si applica un approccio per singolo affidato/per controparte. Ciò significa che l'intera esposizione di un affidato deve essere classificata tra le esposizioni scadute e/o sconfinanti da più di 90 giorni, qualora una o più linee di credito soddisfino i criteri per questa classificazione.

In ottemperanza agli obblighi normativi introdotti negli ultimi anni relativamente alla gestione delle esposizioni deteriorate, la banca ha provveduto ad implementare i criteri stabiliti negli orientamenti EBA/GL/2016/07 sulla nuova definizione di default ed in particolare, con riferimento alle esposizioni scadute e/o sconfinanti, ha stabilito internamente le soglie relative all'effetto contagio e del c.d. "pulling effect".

La gestione dei crediti deteriorati compete alla funzione responsabile per l'ambito creditizio, la quale assume in questo ambito i seguenti compiti:

- monitorare le esposizioni scadute e/o sconfinanti da più di 90 giorni e le inadempienze probabili, supportando in ciò i consulenti ai quali spettano i controlli di primo livello;
- adottare gli interventi volti a ripristinare la regolarità andamentale delle esposizioni deteriorate;
- proporre alla Direzione ovvero al Consiglio di Amministrazione il ritorno alla classificazione "in bonis" di esposizioni deteriorate, la realizzazione di piani di ristrutturazione, la revoca di affidamenti, la classificazione delle esposizioni deteriorate.

La banca dedica particolare cura all'identificazione e gestione attiva dei crediti deteriorati.

#### **3.2 Cancellazione dei crediti (write-off)**

Ai sensi del principio contabile IFRS 9, un'entità deve ridurre il valore contabile lordo di un'attività finanziaria quando non ha ragionevoli aspettative di recuperarla del tutto. In tali casi deve essere effettuata la rettifica di valore o la cancellazione (write-off) dell'attività sottostante. Il valore contabile lordo di un'attività finanziaria deve essere ridotto in base all'entità della rettifica di valore.

Le attività finanziarie sono da rettificare rispetto al loro valore o eliminare contabilmente – del tutto o in parte – nell'esercizio in cui il credito viene classificato – del tutto in parte – irrecuperabile.

Conformemente all'IFRS 9, una rettifica di valore può essere effettuata anche prima che si siano concluse del tutto delle procedure di escussione nei confronti del debitore. La cancellazione non implica la rinuncia da parte della banca al diritto giuridico di recuperare il credito, cosa che avviene, invece, con la "remissione del debito" (debt forgiveness) con la quale la banca rinuncia al diritto di rimborso.

Per la cancellazione del credito devono sussistere elementi certi e inconfutabili a conferma dell'irrecuperabilità dello stesso. I criteri a tal riguardo vigenti all'interno della banca sono stati fissati in un regolamento interno.

#### **3.3 Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate**

Le attività finanziarie deteriorate acquisite o originate fanno riferimento ad esposizioni il cui rischio di credito è già molto elevato in sede di rilevazione iniziale.

In tale ambito, si configurano due differenti tipologie:

- i) strumenti o portafogli di crediti deteriorati acquistati sul mercato (purchased credit impaired – PCI);
- ii) crediti erogati dalla banca a un cliente già classificato in stage 3 (originated credit impaired – OCI). In quanto OCI sono classificate altresì le linee di credito concesse nell'ambito di accordi di ristrutturazione ai sensi dell'art 182 L.F., anche se concesse a clienti di nuova acquisizione.

Il rapporto identificato OCI sarà classificato, al sussistere di tutte le condizioni, forborne non performing. Dopo il superamento di un cure period di almeno 1 anno, il rapporto potrà essere classificato in stage 2, con l'attributo forborne performing. Nonostante il passaggio in

bonis e anche se sono decorsi i due anni di probation period, il rapporto OCI non potrà più essere allocato in stage 1, essendo tale classificazione incompatibile con la necessità di una valutazione basata su ECL lifetime.

La banca ha implementato un processo per l'identificazione dei POCI al ricorrere dei requisiti sopra elencati.

La banca non detiene alla data di chiusura del bilancio attività finanziarie deteriorate acquisite o originate.

### **3.4 Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali ed esposizioni oggetto di misure di concessione**

Le misure di tolleranza rappresentano, conformemente a quanto definito nella normativa di vigilanza, delle concessioni accordate ad un debitore che si trovi o è in procinto di trovarsi in difficoltà a rispettare i propri impegni finanziari ("difficoltà finanziarie"). Una misura di tolleranza sussiste, dunque, qualora la banca accordi a un debitore una concessione per ovviare alle sue difficoltà finanziarie. La classificazione in quanto esposizione oggetto di misure di concessione è applicata a livello di linea di credito.

Le esposizioni oggetto di misure di concessione (forborne) possono essere suddivise in:

- a) esposizioni in bonis oggetto di misure di concessione;
- b) esposizioni deteriorate oggetto di misure di concessione.

Le esposizioni oggetto di misure di concessione devono, oltre che rispettare i requisiti elencati di seguito, rimanere nella rispettiva categoria per un periodo di tempo specifico (cure period per le esposizioni deteriorate e/o probation period per le esposizioni in bonis). In tale contesto, vale il principio generale secondo cui la classificazione del debitore e l'attributo di forborne della linea di credito devono coincidere, per cui se, ad esempio, è presente un credito deteriorato oggetto di misure di concessione, l'intera posizione debitoria deve essere classificata in quanto deteriorata.

#### Esposizioni deteriorate oggetto di misure di concessione

Qualora un'esposizione sia classificata come deteriorata non vi è dubbio che sussistano delle difficoltà finanziarie. Di conseguenza, una misura di concessione accordata per un'esposizione deteriorata (o per un'esposizione che senza tale concessione sarebbe classificata come deteriorata) rappresenta sempre una misura di tolleranza. Un rapporto classificato come forborne non performing (ovvero deteriorato oggetto di misure di concessione) deve rimanere all'interno di questa categoria per un periodo di cura della durata di almeno un anno (cure period).

La determinazione delle perdite attese sui crediti deteriorati oggetto di misure di concessione avviene secondo gli stessi criteri vigenti per le esposizioni allocate in stage 3.

#### Esposizioni in bonis oggetto di misure di concessione

Questo tipo di esposizioni deve essere sottoposto ad un periodo di prova (probation period) della durata di almeno 2 anni. Le esposizioni deteriorate oggetto di misure di concessione che hanno superato con successo il periodo di cura (cure period) di un anno, vengono classificate in quanto esposizioni in bonis oggetto di misure di concessione. Se del caso, tuttavia, l'intera esposizione debitoria deve essere classificata come esposizione in bonis. Qualora delle esposizioni in precedenza classificate come forborne non performing, durante il periodo di prova di due anni, risultino scadute da 30 giorni o siano nuovamente oggetto di misure di concessione, è obbligatoria la loro riclassificazione come esposizioni forborne non performing.

### **3.5 Backstop prudenziale per i crediti deteriorati (calendar provisioning)**

Il 26 aprile 2019 è stato pubblicato sulla Gazzetta ufficiale dell'Unione europea il regolamento (UE) 2019/630 del Parlamento europeo e del Consiglio che modifica il regolamento (UE) n. 575/2013 per quanto riguarda la copertura minima delle perdite sulle esposizioni deteriorate. Con tale regolamento è stato definito il trattamento prudenziale, nell'ambito del primo pilastro, dei crediti deteriorati (non performing loans, NPL) concessi a partire dal 26 aprile 2019.

Questo nuovo regolamento integra le disposizioni di vigilanza in materia di esposizioni deteriorate e prevede una deduzione specifica dal capitale primario di classe 1 (common equity tier 1, CET 1) per le esposizioni deteriorate (non performing exposures, NPE) il cui livello di copertura è inferiore ai requisiti minimi richiesti dalla normativa di vigilanza.

Il regolamento specifica le aspettative quantitative dell'autorità di vigilanza per quanto riguarda i livelli minimi di accantonamento prudenziale. Tale livello è calcolato in base al periodo dal quale il credito è classificato come deteriorato (vintage) e alla presenza di eventuali garanzie.

Il termine NPE (non performing exposure) rappresenta un'estensione del termine NPL (non performing loan) e comprende perciò esposizioni (crediti e voci fuori bilancio) classificate come:

- Sofferenze
- Inadempienze probabili
- Esposizioni scadute e/o sconfinanti da più di 90 giorni.

Nel contesto del primo pilastro, pertanto, sono da considerare tutte le esposizioni (a livello di singola linea di credito) sorte come nuove operazioni a partire dal 26 aprile 2019 e successivamente classificate come "deteriorate".

Le esposizioni sorte prima di tale data sono escluse da questo regime. Se, tuttavia, a livello di una linea di credito è disposto un aumento di un prestito già esistente o se avviene il consolidamento di uno o più prestiti, i requisiti minimi di copertura si applicano anche a questa nuova esposizione.

Le garanzie incidono in maniera significativa sul calcolo dell'importo della copertura minima richiesta. In questo contesto, sono prese in considerazione solo le garanzie contrassegnate nei sistemi come ammissibili ai fini dell'attenuazione del rischio di credito (CRM).

Le misure di concessione accordate (misure di forbearance) consentono alla banca di applicare per un ulteriore anno la percentuale di copertura minima applicata al momento della concessione. Va osservato, tuttavia, che a partire dall'anno successivo sarà da applicare la percentuale di copertura standard se l'esposizione del debitore continua ad essere classificata come deteriorata nonostante la concessione accordata.

Dalla segnalazione del 31/12/2024, relativa ai livelli di accantonamento prudenziale, è solo emersa una piccola insufficienza di copertura per le esposizioni deteriorate (NPE) della banca all'interno dei diversi archi temporali. Pertanto, si è provveduto a dedurre l'importo supplementare dal capitale primario di classe 1.

## INFOMAZIONI NATURA QUANTITATIVA

### 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	Esposizioni scadute non deteriorate	Altre esposizioni non deteriorate	Totale
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	400	6.030	-	5.859	505.649	517.937
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	73.366	73.366
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	2.650	2.650
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2025</b>	<b>400</b>	<b>6.030</b>	<b>-</b>	<b>5.859</b>	<b>581.665</b>	<b>593.954</b>
<b>Totale 31.12.2024</b>	<b>155</b>	<b>7.624</b>	<b>555</b>	<b>8.218</b>	<b>538.233</b>	<b>554.786</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			Totale (esposizione netta)
	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Write-off parziali complessivi*	Esposizione lorda	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	
1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	15.191	(8.761)	6.430	-	513.722	(2.215)	511.507	517.937
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	73.398	(32)	73.366	73.366
3. Attività finanziarie designate al fair value	-	-	-	-	X	X	-	-
4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	-	-	-	-	X	X	2.650	2.650
5. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale 31.12.2025</b>	<b>15.191</b>	<b>(8.761)</b>	<b>6.430</b>	<b>-</b>	<b>587.120</b>	<b>(2.247)</b>	<b>587.524</b>	<b>593.954</b>
<b>Totale 31.12.2024</b>	<b>17.659</b>	<b>(9.325)</b>	<b>8.334</b>	<b>-</b>	<b>547.950</b>	<b>(2.619)</b>	<b>546.452</b>	<b>554.786</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	4.047	-	-	1.714	97	-	955	-	609
2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Attività finanziarie in corso di dismissione	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b> <b>31/12/2025</b>	<b>4.047</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1.714</b>	<b>97</b>	<b>-</b>	<b>955</b>	<b>-</b>	<b>609</b>
<b>Totale</b> <b>31/12/2024</b>	<b>3.784</b>	<b>8</b>	<b>-</b>	<b>2.244</b>	<b>2.179</b>	<b>2</b>	<b>1.309</b>	<b>-</b>	<b>2.376</b>

**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				Tot.			
	Attività rientranti nel primo stadio					Attività rientranti nel secondo stadio					Attività rientranti nel terzo stadio					Attività fin. impaired acquisite o originate					Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impegni a erogare fondi e garanzie fin. rilasciate impaired				
	Crediti verso banche e banche centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività o valore	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche e banche centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività o valore	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive	Crediti verso banche e banche centrali a vista	Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività o valore	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 o valore	Attività finanziarie in corso di dismissione	di cui: svalutazioni individuali	di cui: svalutazioni collettive					
<b>Rettifiche complessive iniziali</b>	-	510	27	-	(60)	560	-	2.083	-	-	(1.205)	3.288	-	8.893	-	-	14.965	(5.816)	432	-	-	(431)	(586)	50	58	666	34	12.752
Variazioni in aumento da attività finanziarie acquisite o originate	41	124	15			182		89				89		3			3		X	X	X	X	X	22			95	618
Cancellazioni diverse dai write-off	(29)	(71)	(10)			(112)		(61)				(61)		(93)				(93)						(17)	(11)	(12)		(304)
Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito	(1)	(587)	(1)			(589)		8				8		(240)			124	(364)	(52)			(8)	(44)	(67)	31	457		(451)
Modifiche contrattuali senza cancellazioni																												
Cambiamenti della metodologia di stima																												
Write-off non rilevati direttamente a conto economico														(296)				(296)										(296)
Altre variazioni		486				486		(373)				(373)		(114)			(114)							83	(15)	(243)	(30)	(205)
<b>Rettifiche complessive finali</b>	12	462	31	-	(60)	529	-	1.746	-	-	(1.205)	2.951	-	8.153	-	-	14.978	(6.569)	609	-	-	(210)	(630)	72	62	868	99	12.113
Recuperi da incasso su attività finanziarie oggetto di write-off																												(205)
Write-off rilevati direttamente a conto economico														(11)				(11)										

**A.1.5 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: trasferimenti tra diversi stadi di rischio di credito (valori lordi e nominali)**

Portafogli/stadi di rischio	Esposizione lorda/valore nominale						
	Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio		Trasferimenti tra secondo stadio e terzo		Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio		
	Da primo 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	9.671	4.107	540	-	30	72	
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	656	798	78	-	15	233	
<b>Totale</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>10.328</b>	<b>4.905</b>	<b>618</b>	<b>-</b>	<b>46</b>	<b>304</b>
<b>Totale</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>13.740</b>	<b>5.165</b>	<b>7.916</b>	<b>3.640</b>	<b>175</b>	<b>1.027</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*
		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>												
<b>A.1 A VISTA</b>	<b>55.372</b>	<b>55.372</b>	-	-	-	<b>30</b>	<b>30</b>	-	-	-	<b>55.342</b>	-
a) Deteriorate		X					X					
b) Non deteriorate	55.372	55.372		X		30	30		X		55.342	
<b>A.2 ALTRE</b>	<b>52.427</b>	<b>49.853</b>	-	-	-	<b>25</b>	<b>25</b>	-	-	-	<b>52.402</b>	-
a) Sofferenze		X					X					
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X					X					
b) Inadempienze probabili		X					X					
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X					X					
c) Esposizioni scadute deteriorate		X					X					
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X					X					
d) Esposizioni scadute non deteriorate				X					X			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni				X					X			
e) Altre esposizioni non deteriorate	52.427	49.853		X		25	25		X		52.402	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni				X					X			
<b>Totale (A)</b>	<b>107.799</b>	<b>105.225</b>	-	-	-	<b>56</b>	<b>56</b>	-	-	-	<b>107.744</b>	-
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		
a) Deteriorate		X					X					
b) Non deteriorate	1.433		18	X					X		1.433	
<b>Totale (B)</b>	<b>1.433</b>	-	<b>18</b>	-	-	-	-	-	-	-	<b>1.433</b>	-
<b>Totale (A+B)</b>	<b>109.232</b>	<b>105.225</b>	<b>18</b>	-	-	<b>56</b>	<b>56</b>	-	-	-	<b>109.177</b>	-

**A.1.7 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*
		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		Primo stadio	Secondo stadio	Terzo stadio	Impaired acquisite o originate		
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>												
a) Sofferenze	1.291	X		1.291		891	X		891		400	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X										
b) Inadempienze probabili	13.529	X		12.340	1.189	7.499	X		6.891	608	6.030	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	6.915	X		5.729	1.185	3.698	X		3.094	604	3.216	
c) Esposizioni scadute deteriorate	371	X		371		371	X		371			
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni		X					X					
d) Esposizioni scadute non deteriorate	5.995	4.062	1.933	X		136	14	122	X		5.859	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	19		19	X		1		1	X		18	
e) Altre esposizioni non deteriorate	531.349	504.868	26.374	X	31	2.085	460	1.624	X	1	529.264	
- di cui: esposizioni oggetto di concessioni	<b>7.455</b>		<b>7.439</b>	<b>X</b>	<b>16</b>	<b>625</b>		<b>625</b>	<b>X</b>		<b>6.830</b>	
<b>Totale (A)</b>	<b>552.535</b>	<b>508.930</b>	<b>28.308</b>	<b>14.002</b>	<b>1.220</b>	<b>10.983</b>	<b>474</b>	<b>1.746</b>	<b>8.153</b>	<b>609</b>	<b>541.553</b>	
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>												
a) Deteriorate	2.589	X		2.490	99	967	X		868	99	1.622	
b) Non deteriorate	164.517	157.351	7.166	X		134	72	62	X		164.383	
<b>Totale (B)</b>	<b>167.106</b>	<b>157.351</b>	<b>7.166</b>	<b>2.490</b>	<b>99</b>	<b>1.101</b>	<b>72</b>	<b>62</b>	<b>868</b>	<b>99</b>	<b>166.005</b>	
<b>Totale (A+B)</b>	<b>719.641</b>	<b>666.280</b>	<b>35.474</b>	<b>16.492</b>	<b>1.319</b>	<b>12.083</b>	<b>546</b>	<b>1.808</b>	<b>9.021</b>	<b>708</b>	<b>707.558</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> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>762</b>	<b>15.969</b>	<b>928</b>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.304</b>	<b>5.237</b>	<b>2.345</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate		1.899	2.325
B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate			
B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	1.255	2.713	
B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
B.5 altre variazioni in aumento	49	626	20
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>775</b>	<b>7.677</b>	<b>2.902</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate		3.720	10
C.2 write-off	307	0	0
C.3 incassi	468	2.506	176
C.4 realizzi per cessioni			
C.5 perdite da cessione			
C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate		1.255	2.713
C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni			
C.8 altre variazioni in diminuzione		196	3
<b>D. Esposizione lorda finale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>1.291</b>	<b>13.529</b>	<b>371</b>

**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	Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate
<b>A. Esposizione lorda iniziale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>7.075</b>	<b>6.956</b>
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>2.048</b>	<b>5.011</b>
B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni		1.389
B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	1.794	X
B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	3.615
B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione	243	
B.4 altre variazioni in aumento	11	7
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>2.208</b>	<b>4.493</b>
C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni	X	619
C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni	1.765	X
C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate	X	1.794
C.4 write-off		
C.5 incassi	313	1.999
C.6 realizzi per cessioni		
C.7 perdite da cessione		41
C.8 altre variazioni in diminuzione	130	41
<b>D. Esposizione lorda finale</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>6.915</b>	<b>7.474</b>

**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> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>607</b>	-	<b>8.345</b>	<b>3.399</b>	<b>373</b>	-
<b>B. Variazioni in aumento</b>	<b>1.014</b>	-	<b>2.520</b>	<b>1.741</b>	<b>352</b>	-
B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate		X	289	X		X
B.2 altre rettifiche di valore	137		1.245	1.235	345	
B.3 perdite da cessione						
B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate	876		490	253		
B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni						
B.6 altre variazioni in aumento			497	253	8	
<b>C. Variazioni in diminuzione</b>	<b>730</b>	-	<b>3.367</b>	<b>1.442</b>	<b>354</b>	-
C.1 riprese di valore da valutazione	209		1.788	913	8	
C.2 riprese di valore da incasso	214		92		58	
C.3 utili da cessione						
C.4 write-off	307					
C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate			876		237	
C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni						
C.7 altre variazioni in diminuzione			610	529	50	
<b>D. Rettifiche complessive finali</b> - di cui: esposizioni cedute non cancellate	<b>891</b>	-	<b>7.499</b>	<b>3.409</b>	<b>371</b>	-

**A.2.1 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate per classi di rating esterni (valori lordi)**

Esposizioni	Classi di rating esterni						Senza rating	Totale
	AAA	AAA-/AA-	A+/A-	BBB+/BBB-	B+/B-	Inferiore a B		
<b>A. Attività finanziarie voutate al costo ammortizzato</b>	<b>12.355</b>	-	<b>26.881</b>	<b>85.626</b>	-	-	<b>402.832</b>	<b>527.694</b>
- Primo stadio	12.355		26.881	85.626			360.522	485.384
- Secondo stadio							28.308	28.308
- Terzo stadio							14.002	14.002
<b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b>	<b>2.401</b>	<b>6.901</b>	<b>16.505</b>	<b>47.591</b>	-	-	-	<b>73.398</b>
- Primo stadio	2.401	6.901	16.505	47.591				73.398
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
<b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- Primo stadio								
- Secondo stadio								
- Terzo stadio								
<b>Totale (A+B+C)</b>	<b>14.756</b>	<b>6.901</b>	<b>43.386</b>	<b>133.217</b>	-	-	<b>402.832</b>	<b>601.092</b>
di cui: attività finanziarie impaired acquisite o originate								
<b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>								
- Primo stadio							157.351	157.351
- Secondo stadio							7.184	7.184
- Terzo stadio							2.490	2.490
<b>Totale (D)</b>	-	-	-	-	-	-	<b>167.024</b>	<b>167.024</b>
<b>Totale (A+B+C+D)</b>	<b>14.756</b>	<b>6.901</b>	<b>43.386</b>	<b>133.217</b>	-	-	<b>569.856</b>	<b>768.116</b>

La Cassa Raiffeien Val Badia utilizza nella gestione del rischio di credito un modello di rating interno con il quale vengono valutate tutte le posizione dei crediti verso clientela. Trattandosi di un modello non validato ai sensi della normativa di vigilanza, viene ommessa la rappresentazione ndella distribuzione delle esposizioni per cassa e “fuori bilancio” per classi di rating interni

### A.3 Distribuzione delle esposizioni creditizie garantite per tipologia di garanzia

#### A.3.1 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche garantite

Non presente la fattispecie

#### A.3.2 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela garantite

	Esposizione lorda	Esposizione netta	Garanzie reali (1)				Garanzie personali (2)								Totale (1)+(2)	
			Immobili - ipoteche	Immobili - Finanziamenti per leasing	Titoli	Altre garanzie reali	Derivati su crediti				Crediti di firma					
							CLN	Altri derivati			Amministrazioni pubbliche	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti		
								Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie						Altri soggetti
<b>1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:</b>	<b>337.953</b>	<b>327.988</b>	<b>248.736</b>	-	-	<b>2.396</b>	-	-	-	-	-	<b>18.302</b>	-	<b>829</b>	<b>52.923</b>	<b>323.186</b>
1.1. totalmente garantite	306.035	297.566	241.876			2.396						3.401		702	49.191	297.566
- di cui deteriorate	12.022	5.392	4.008									1.322		7	56	5.392
1.2. parzialmente garantite	31.918	30.422	6.860									14.901		128	3.732	25.620
- di cui deteriorate	1.952	652										639		13	0	652
<b>2. Esposizioni creditizie “fuori bilancio” garantite:</b>	<b>51.863</b>	<b>51.475</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>75</b>	-	<b>4</b>	<b>51.079</b>	<b>51.158</b>
2.1. totalmente garantite	18.979	18.683													18.682	18.682
- di cui deteriorate	280	5													5	5
2.2. parzialmente garantite	32.884	32.792										75		4	32.396	32.475
- di cui deteriorate	60	11													4	4

## B. Distribuzione e concentrazione del credito

### 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 specifiche	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche	Esposizione netta	Rettifiche valore specifiche
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze							400	862		29
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
A.2 Inadempienze probabili							5.187	6.377	843	1.122
- di cui esposizioni oggetto di concessioni							2.776	3.293	441	405
A.3 Esposizioni scadute deteriorate										371
- di cui esposizioni oggetto di concessioni										
A.4 Esposizioni non deteriorate	161.556	68	6.399	3			205.690	1.443	161.478	707
- di cui esposizioni oggetto di concessioni							5.562	480	1.285	146
<b>Totale A</b>	<b>161.556</b>	<b>68</b>	<b>6.399</b>	<b>3</b>	-	-	<b>211.276</b>	<b>8.682</b>	<b>162.322</b>	<b>2.230</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate							1.617	866	6	101
B.2 Esposizioni non deteriorate							125.738	114	38.646	20
<b>Totale B</b>	-	-	-	-	-	-	<b>127.354</b>	<b>980</b>	<b>38.651</b>	<b>121</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>	<b>161.556</b>	<b>68</b>	<b>6.399</b>	<b>3</b>	-	-	<b>338.631</b>	<b>9.662</b>	<b>200.973</b>	<b>2.351</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>	<b>120.199</b>	<b>50</b>	<b>12.437</b>	<b>15</b>	-	-	<b>341.576</b>	<b>10.326</b>	<b>199.529</b>	<b>2.343</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	
	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	400	891								
A.2 Inadempienze probabili	6.030	7.499								
A.3 Esposizioni scadute deteriorate		371								
A.4 Esposizioni non deteriorate	487.388	2.177	22.975	33	1.003	1			23.757	10
<b>Totale (A)</b>	<b>493.818</b>	<b>10.939</b>	<b>22.975</b>	<b>33</b>	<b>1.003</b>	<b>1</b>	-	-	<b>23.757</b>	<b>10</b>
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate	1.622	967								
B.2 Esposizioni non deteriorate	164.303	133	80	1						
<b>Totale (B)</b>	<b>165.925</b>	<b>1.100</b>	<b>80</b>	<b>1</b>	-	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>	<b>659.743</b>	<b>12.038</b>	<b>23.056</b>	<b>34</b>	<b>1.003</b>	<b>1</b>	-	-	<b>23.757</b>	<b>10</b>
<b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>	<b>632.976</b>	<b>12.714</b>	<b>16.862</b>	<b>10</b>	<b>1.985</b>	<b>1</b>	-	-	<b>21.918</b>	<b>9</b>

**B.2 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela**

Esposizioni / Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole		
	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche valore complessive	
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>									
A.1 Sofferenze			400	891					
A.2 Inadempienze probabili			6.030	7.499					
A.3 Esposizioni scadute deteriorate				371					
A.4 Esposizioni non deteriorate	1.030	1	363.655	2.118	122.536	58	166		
<b>Totale (A)</b>	<b>1.030</b>	<b>1</b>	<b>370.085</b>	<b>10.880</b>	<b>122.536</b>	<b>58</b>	<b>166</b>	<b>-</b>	
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>									
B.1 Esposizioni deteriorate			1.622	967					
B.2 Esposizioni non deteriorate	10		164.229	133	52		11		
<b>Totale (B)</b>	<b>10</b>	<b>-</b>	<b>165.852</b>	<b>1.099</b>	<b>52</b>	<b>-</b>	<b>11</b>	<b>-</b>	
<b>Totale (A+B)</b>	<b>31/12/2025</b>	<b>1.040</b>	<b>1</b>	<b>535.937</b>	<b>11.979</b>	<b>122.588</b>	<b>58</b>	<b>178</b>	<b>-</b>
<b>Totale (A+B)</b>	<b>31/12/2024</b>	<b>35</b>	<b>4</b>	<b>538.884</b>	<b>12.659</b>	<b>93.874</b>	<b>51</b>	<b>184</b>	<b>-</b>

**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	
	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>										
A.1 Sofferenze										
A.2 Inadempienze probabili										
A.3 Esposizioni scadute deteriorate										
A.4 Esposizioni non deteriorate	102.550	53	5.194	3						
<b>Totale (A)</b>	<b>102.550</b>	<b>53</b>	<b>5.194</b>	<b>3</b>	-	-	-	-	-	-
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>										
B.1 Esposizioni deteriorate										
B.2 Esposizioni non deteriorate	1.415				18					
<b>Totale (B)</b>	<b>1.415</b>	-	-	-	<b>18</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>	<b>103.965</b>	<b>53</b>	<b>5.194</b>	<b>3</b>	<b>18</b>	-	-	-	-	-
<b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>	<b>78.234</b>	<b>41</b>	<b>2.594</b>	<b>1</b>	<b>29</b>	-	-	-	-	-

**B.3 Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso banche**

Esposizioni/Aree geografiche	Italia Nord Ovest		Italia Nord Est		Italia Centro		Italia Sud e Isole	
	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive	Esposizioni netta	Rettifiche valore complessive
<b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>								
A.1 Sofferenze								
A.2 Inadempienze probabili								
A.3 Esposizioni scadute deteriorate								
A.4 Esposizioni non deteriorate	12.270	5	83.105	44	7.175	4		
<b>Totale (A)</b>	<b>12.270</b>	<b>5</b>	<b>83.105</b>	<b>44</b>	<b>7.175</b>	<b>4</b>	-	-
<b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b>								
B.1 Esposizioni deteriorate								
B.2 Esposizioni non deteriorate					1.415			
<b>Totale (B)</b>	-	-	-	-	<b>1.415</b>	-	-	-
<b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>	<b>12.270</b>	<b>5</b>	<b>83.105</b>	<b>44</b>	<b>8.590</b>	<b>4</b>	-	-
<b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>	<b>6.092</b>	<b>3</b>	<b>68.498</b>	<b>37</b>	<b>3.643</b>	<b>1</b>	-	-

**B.4 Grandi esposizioni**

Descrizione	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
a) Ammontare (valore di bilancio)	261.611	255.811
b) Ammontare (valore ponderato)	32.752	26.438
c) Numero	5	5

## C. Operazioni di cartolarizzazione

### C.1 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "proprie" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipologia di esposizioni

La banca non ha effettuato operazioni di cartolarizzazione di propria attività

### C.2 Esposizioni derivanti dalle principali operazioni di cartolarizzazione "di terzi" ripartite per tipologia di attività cartolarizzate e per tipo di esposizione

Tipologia attività sottostanti/Esposizioni	Esposizioni per cassa						Garanzie rilasciate						Linee di credito					
	Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior		Senior		Mezzanine		Junior	
	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Valore di bilancio	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore	Esposizione netta	Rettif./ripr. di valore
Mutui ipotecari su immobili residenziali																		
Mutui ipotecari su immobili non residenziali	44																	

### C.3 Società veicolo per la cartolarizzazione

Nome cartolarizzazione/denominazione	Sede legale	Consolidamento	Attività			Passività		
			Crediti	Titoli di debito	Altre	Senior	Mezzanine	Junior
Lucrezia Securitisation srl - Padovana/Irpina	Roma Via Mario Carucci 131		2.232			86.838		
Lucrezia Securitisation srl - Castiglione	Roma Via Mario Carucci 131		1.966			29.615		
Lucrezia Securitisation srl - Crediveneto	Roma Via Mario Carucci 131		758			30.561		

C.4 Società veicolo per la cartolarizzazione non consolidata							
Nome Cartolarizzazione/Denominazione società veicolo	Portafogli contabili dell'attivo	Totale attività (A)	Portafogli contabili del passivo del passivo	Totale passività (B)	Valore contabile netto (C=A-B)	Esposizione massima al rischio di perdita (D)	Differenza tra esposizione al rischio di perdita e valore contabile (E=D-C)
Lucrezia Securitisation srl - Padovana/Irpina	Crediti	2.232	Titoli Senior	86.838	- 84.606		84.606
Lucrezia Securitisation srl - Crediveneto	Crediti	1.966	Titoli Senior	29.615	- 27.649		27.649
Lucrezia Securitisation srl - Castiglione	Crediti	758	Titoli Senior	30.561	- 29.803		29.803

Commento: Il totale dell'attivo si riferisce al valore dei crediti al netto delle svalutazioni e delle perdite. I valori lordi di portafoglio al 31.12.2025 sono:

circa 587 mln il portafoglio Padovana / Irpina

circa 220 mln il portafoglio Crediveneto

circa 51 mln il portafoglio Castiglione

## **SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO**

### **2.1 - Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo - Portafoglio di negoziazione di vigilanza**

Ai sensi delle disposizioni di vigilanza, non sono tenute alla segnalazione dei rischi di mercato le banche con un portafoglio di negoziazione che risulti inferiore al 5% del totale dell'attivo e il cui valore di mercato non superi un importo assoluto di 50 milioni di euro.

Alla data di chiusura del bilancio, non sono iscritti nel portafoglio di negoziazione di vigilanza della cassa Raiffeisen Val Badia attività finanziarie o derivati finanziari. Decade pertanto la necessità di presentare la segnalazione dei rischi di mercato.

In concreto, essendo tali esposizioni equiparate da un punto di vista dell'assorbimento patrimoniale alle altre esposizioni del portafoglio bancario, la banca calcola a fronte dei titoli di debito e capitale detenuti nel portafoglio di negoziazione un requisito prudenziale per il rischio di posizione specifico corrispondente all'8% dell'esposizione stessa.

### **2.2 - Rischio di tasso d'interesse e rischio di prezzo - Portafoglio bancario**

#### **Informazioni di natura qualitativa**

#### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo**

Il rischio di variazione tasso d'interesse sul portafoglio bancario (interest rate risk in the banking book (IRRBB)) rappresenta il rischio attuale e futuro di impatti negativi sul valore economico del patrimonio della banca o sul margine di interesse netto della banca, oltre a variazioni del valore di mercato che derivano da sfavorevoli variazioni dei tassi di interesse che interessano strumenti sensibili ai tassi, inclusi il rischio di gap, il rischio di base e il rischio di opzione

La gestione del rischio di tasso d'interesse compete alla funzione responsabile per l'ambito finanziario.

L'identificazione del rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario è effettuata dalla funzione di risk management, anche con il supporto delle funzioni aziendali coinvolte nei singoli processi operativi.

L'identificazione del rischio di tasso di interesse avviene:

- nell'ambito del monitoraggio del rischio (identificazione di cambiamenti del rischio e/o superamento di parametri predefiniti);
- nell'ambito delle analisi del rischio svolte annualmente per la relativa relazione annuale della funzione di risk management, per il RAF e per l'ICAAP (identificazione di nuovi rischi o di rischi che hanno subito cambiamenti, anche in ottica futura);
- nell'ambito di analisi occasionali svolte all'occorrere di particolari situazioni di rischio (identificazione di nuovi rischi, di rischi che hanno subito cambiamenti o che non sono stati valutati correttamente fino a quel momento, eventualmente anche in ottica futura).

Le linee guida EBA/GL/2022/14 del 20.10.2022 (di seguito denominato „EBA-linee guida sull'IRRBB/CSRBB“) prevedono che, per la misurazione e il monitoraggio dell'IRRBB, le banche utilizzino almeno una misura basata sugli utili e almeno una misura basata sul valore economico del capitale proprio (economic value of Equity) che, insieme, rilevino tutte le componenti dell'IRRBB.

Come previsto dalle linee guida sopra menzionate dell'EBA, la banca applica due approcci di misurazione per quantificare il rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario:

parametro di misurazione del valore economico del capitale proprio (denominato modello EVE) parametro di misurazione del margine di interesse netto (denominato modello NII) Attraverso il modello NII della banca, è inoltre possibile calcolare le potenziali variazioni del valore di mercato che possono influire sul bilancio o sul capitale proprio (denominate Market Value Change o MVC).Le opzioni implicite vengono determinate nei modelli utilizzando modelli statistici conformi agli attuali standard dell'EBA (modelli NMD e modelli prepayment).

Attraverso il modello EVE, viene misurato il potenziale cambiamento del valore economico del patrimonio netto in condizioni di stress e, allo stesso tempo, il capitale interno (o capitale a rischio) previsto dal secondo pilastro che serve a coprire il rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario. La quota di capitale a rischio rispetto al capitale di classe 1 non dovrebbe superare il 15% in condizioni di stress, secondo la soglia di allerta regolamentare

Il modello NII, invece, determina la variazione del margine di interesse netto (NII) della banca su un orizzonte temporale di un anno. Con il nuovo modello, è possibile calcolare gli effetti alternativamente sul margine di interesse netto (NII) oppure sul margine di interesse netto più le variazioni del valore di mercato (NII + MVC). In condizioni avverse, la quota massima di NII (senza MVC) rispetto al capitale di classe 1 dovrebbe rimanere entro il 5%, in linea con la soglia di allerta regolamentare.

Per una valutazione esaustiva del rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario, la funzione di risk management considera i seguenti fattori riferiti sia al valore economico, sia agli utili:

- la posizione di rischio corrente e futura;
- il cambiamento della posizione di rischio o del margine di interesse netto nel corso del tempo, considerando anche il loro sviluppo futuro;
- il rispetto delle vigenti prescrizioni interne ed esterne.

Al fine di determinare il capitale a rischio ai sensi delle disposizioni di vigilanza (facendo riferimento a scenari di stress) vengono utilizzati gli scenari di shock prescritti dall'autorità di vigilanza.

1: shock parallelo verso l'alto;

2: shock parallelo verso il basso;

3: shock verso l'alto dei tassi di interesse a breve termine;

4: shock verso il basso dei tassi di interesse a breve termine;

5: steepener shock con aumento della pendenza della curva dei tassi (discesa dei tassi a breve termine e salita dei tassi d'interesse a lungo termine);

6: flattener shock con appiattimento della pendenza della curva dei tassi (salita dei tassi a breve termine e discesa dei tassi d'interesse a lungo termine);

In aggiunta, nell'ambito dell'ICAAP/ILAAP, la cassa Raiffeisen Val Badia utilizza altri due scenari:

7: shock verso l'alto dei tassi di interesse a lungo termine (scenario di stress interno aggiuntivo) e

8: shock verso il basso dei tassi di interesse a lungo termine (scenario di stress interno aggiuntivo).

Per la determinazione degli indici di rischio regolamentari EVE e NII, si utilizzano gli scenari da 1 a 6 per EVE e gli scenari 1 e 2 per NII.

La funzione di risk management effettua una quantificazione mensile del rischio di tasso d'interesse utilizzando i due parametri di misura sopracitati e facendo riferimento a scenari ordinari e di stress. Nell'ambito del resoconto ICAAP/ILAAP, inoltre, il rischio di tasso d'interesse è misurato in ottica futura, facendo riferimento a scenari ordinari e di stress.

Il rischio di tasso d'interesse nell'ambito del modello EVE e del modello NII è limitato o gestito tramite degli indicatori RAF (

Le linee guida dell'EBA sull'IRRBB/CSRBB prevedono tre approcci regolatori per la misurazione del rischio di variazione dei tassi:

- Sistema interno
- Metodologia standardizzata
- Metodologia standardizzata semplificata

Attualmente la banca utilizza la metodologia standardizzata.

La banca, previa consultazione con l'autorità di vigilanza competente, applica un modello di valutazione "full-evaluation", sebbene, come già indicato in precedenza, le opzionalità implicite siano rappresentate mediante approcci comportamentali standardizzati, in conformità con la circolare n. 285/13, allegato C e C bis di Banca d'Italia. Poiché questa configurazione del modello non può essere attribuita né alla metodologia standardizzata semplificata né a quella standardizzata, il modello della cassa Raiffeisen Val Badia deve essere classificato come sistema di misurazione interno.

Gli effetti di una variazione del tasso d'interesse pari a  $\pm 100$  punti base sono riportati nella tabella sottostante

**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie (EURO)**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>244.042</b>	<b>19.375</b>	<b>167.963</b>	<b>32.732</b>	<b>120.482</b>	<b>58.456</b>	<b>4.322</b>	-
1.1 Titoli di debito		4.291	34.363	24.327	90.692	45.978	1.151	
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri		4.291	34.363	24.327	90.692	45.978	1.151	
1.2 Finanziamenti a banche	53.603	7.324		2.012	11.057			
1.3 Finanziamenti a clientela	190.438	7.760	133.600	6.393	18.734	12.477	3.172	
- c/c	54.076		734					
- Altri finanziamenti	136.362	7.760	132.866	6.393	18.734	12.477	3.172	
- con opzione di rimborso anticipato	136.351	7.497	131.545	5.126	9.523	5.833	799	
- Altri	11	263	1.321	1.267	9.211	6.644	2.373	
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>377.341</b>	<b>101.700</b>	<b>34.248</b>	<b>32.227</b>	<b>10.902</b>	<b>6.754</b>	<b>2.396</b>	-
2.1 Debiti verso clientela	377.300	101.700	34.248	32.227	10.902	6.754	2.396	
- c/c	304.205		11.679					
- altri debiti	73.095	101.700	22.569	32.227	10.902	6.754	2.396	
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	73.095	101.700	22.569	32.227	10.902	6.754	2.396	
2.2 Debiti verso banche	41							
- c/c								
- altri debiti	41							
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>	<b>(26.657)</b>	<b>340</b>	<b>(15.432)</b>	<b>1.216</b>	<b>12.697</b>	<b>13.915</b>	<b>14.235</b>	-
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante	(26.657)	340	(15.432)	1.216	12.697	13.915	14.235	
- Opzioni	(26.657)	219	(15.625)	1.216	12.697	13.915	14.235	
+ Posizioni lunghe	0	352	451	1.356	12.779	13.981	14.235	
+ Posizioni corte	26.657	133	16.076	139	83	66		
- Altri derivati		121	193					
+ Posizioni lunghe		141	193					
+ Posizioni corte		20						
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe	2.169							
+ Posizioni corte	2.169							

**1. Portafoglio bancario: distribuzione per durata residua (per data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie (ALTRE VALUTE)**

Tipologia/Durata residua	A vista	Fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Da oltre 5 anni fino a 10 anni	Oltre 10 anni	Durata indeterminata
<b>1. Attività per cassa</b>	<b>1.789</b>	<b>38</b>	<b>97</b>	-	-	-	-	-
1.1 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
1.2 Finanziamenti a banche	1.789							
1.3 Finanziamenti a clientela		38	97					
- c/c								
- Altri finanziamenti		38	97					
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri		38	97					
<b>2. Passività per cassa</b>	<b>1.744</b>	-	-	-	-	-	-	-
2.1 Debiti verso clientela	1.744							
- c/c	2							
- altri debiti	1.743							
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri	1.743							
2.2 Debiti verso banche								
- c/c								
- altri debiti								
2.3 Titoli di debito								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
2.4 Altre passività								
- con opzione di rimborso anticipato								
- Altri								
<b>3. Derivati finanziari</b>	-	<b>(121)</b>	<b>(192)</b>	-	-	-	-	-
3.1 Con titolo sottostante								
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
3.2 Senza titolo sottostante		(121)	(192)					
- Opzioni								
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								
- Altri derivati		(121)	(192)					
+ Posizioni lunghe		20						
+ Posizioni corte		141	192					
<b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
+ Posizioni lunghe								
+ Posizioni corte								

<b>Analisi di sensitività</b> <b>Portafoglio bancario</b>		
<b>Variazione tassi punti base</b>	<b>+ 100 BP</b>	<b>- 100 BP</b>
<b>Margine di intermediazione</b>	<b>632.176</b>	<b>(1.320.981)</b>
<b>Risultato d'esercizio</b>	<b>546.832</b>	<b>(1.142.649)</b>
<b>Effetti sul patrimonio netto</b>	<b>(726.480)</b>	<b>168.164</b>

### **2.3 – Rischio di cambio**

#### **Informazioni di natura qualitativa**

##### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di cambio**

Il rischio di cambio è misurato tramite il modello appositamente prescritto dalla normativa di vigilanza. La sua misurazione si basa sul calcolo della "posizione netta in cambi", cioè del saldo di tutte le attività e le passività (in bilancio e fuori bilancio) relative a ciascuna valuta. In ragione di un'operatività in valuta estera piuttosto limitata, la banca è esposta solo marginalmente al rischio di cambio. Le principali fonti di rischio di cambio sono da ricondurre ai finanziamenti e alla raccolta in valuta estera e alla negoziazione di banconote estere.

In ragione della modesta attività in cambi, la banca non effettua alcun tipo di stress test riguardo a questo rischio.

Sebbene lo statuto e le vigenti disposizioni di vigilanza prevedano un limite massimo del 2% dei fondi propri per la posizione netta aperta in cambi, la banca si adopera costantemente per la minimizzazione del rischio di cambio. La normativa di vigilanza prudenziale riconosce un'esenzione all'assorbimento patrimoniale per il rischio di cambio nel caso che la citata soglia del 2% non venga superata.

L'evoluzione del rischio di cambio viene monitorata trimestralmente dalla banca per mezzo di un tableau dei rischi.

A fine esercizio 2025, la posizione netta aperta in cambi ammonta a 33.642 euro, pari al 0,03 % dei fondi propri di vigilanza.

##### **B. Attività di copertura del rischio di cambio**

L'attività di copertura del rischio cambio avviene attraverso la maggior compensazione possibile delle posizioni in valuta detenute.

## **SEZIONE 3 - GLI STRUMENTI DERIVATI E LE POLITICHE DI COPERTURA**

### **3.1 Le coperture contabili**

#### **Informazioni di natura qualitativa**

##### **A. Attività di copertura del fair value**

Al 31/12/2025 la banca ha condotto specifiche attività di copertura del fair value (micro e/o macro hedging).

L'attività di copertura è effettuata al fine di neutralizzare le variazioni di fair value della raccolta e degli impieghi, provocate dai mutamenti della curva dei tassi d'interesse e, pertanto, di stabilizzare il margine d'interesse.

La principale tipologia di strumenti di copertura della banca è rappresentata da derivati interest rate swap (IRS).

##### **B. Attività di copertura dei flussi finanziari**

La banca non pone in essere operazioni di copertura dei flussi finanziari, ossia coperture dell'esposizione alla variabilità dei flussi finanziari associati a strumenti finanziari a tasso variabile.

**1. Distribuzione per valuta di denominazione delle attività e passività e dei derivati**

Voci	Valute					
	USD	GBP	JPY	CAD	CHF	ALTRE VALUTE
<b>A. Attività finanziarie</b>	<b>1.516</b>	-	-	-	<b>406</b>	-
A.1 Titoli di debito						
A.2 Titoli di capitale						
A.3 Finanziamenti a banche	1.516				272	
A.4 Finanziamenti a clientela					135	
A.5 Altre attività finanziarie						
<b>B. Altre attività</b>	<b>13</b>	<b>7</b>	-	-	<b>10</b>	<b>3</b>
<b>C. Passività finanziarie</b>	<b>1.472</b>	-	-	-	<b>272</b>	-
C.1 Debiti verso banche						
C.2 Debiti verso clientela	1.472				272	
C.3 Titoli di debito						
C.4 Altre passività finanziarie						
<b>D. Altre passività</b>						
<b>E. Derivati finanziari</b>						
- Opzioni						
+ Posizioni lunghe						
+ Posizioni corte						
- Altri derivati						
+ Posizioni lunghe	12	3	4			
+ Posizioni corte	56	3	4		134	
<b>Totale attività</b>	<b>1.541</b>	<b>9</b>	<b>4</b>	-	<b>417</b>	<b>3</b>
<b>Totale passività</b>	<b>1.528</b>	<b>3</b>	<b>4</b>	-	<b>406</b>	-
<b>Sbilancio (+/-)</b>	<b>13</b>	<b>6</b>	-	-	<b>11</b>	<b>3</b>

**A.1 Derivati finanziari di negoziazione: valori nozionali di fine periodo**

Attività sottostanti/Tipologie derivati	Totale 31/12/2025				Totale 31/12/2024			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
<b>1. Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni								
b) Swap								
c) Forward								
d) Futures								
e) altri								
<b>2. Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
a) Opzioni								
b) Swap								
c) Forward								
d) Futures								
e) altri								
<b>3. Valute e oro</b>	-	-	<b>134</b>	-	-	-	<b>174</b>	-
a) Opzioni								
b) Swap			134				174	
c) Forward								
d) Futures								
e) altri								
<b>4. Merci</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>5. Altri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Totale</b>	-	-	<b>134</b>	-	-	-	<b>174</b>	-

**A.2 Derivati finanziari di negoziazione : fair value lordo positivo e negativo - ripartizione per prodotti**

Tipologie derivati	Totale 31.12.2025				Totale 31.12.2024			
	Over the counter			Mercati organizzati	Over the counter			Mercati organizzati
	Controparti centrali	Senza controparti centrali			Controparti centrali	Senza controparti centrali		
		Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione			Con accordi di compensazione	Senza accordi di compensazione	
<b>1. Fair value positivo</b>								
a) Opzioni								
b) Interest rate swap								
c) Cross currency swap								
d) Equity swap								
e) Forward								
f) Futures								
g) Altri							2	
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	2	-
<b>2. Fair value negativo</b>								
a) Opzioni								
b) Interest rate swap								
c) Cross currency swap								
d) Equity swap								
e) Forward								
f) Futures								
g) Altri								
<b>Totale</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

**A.3 Derivati finanziari di negoziazione OTC – valori nozionali, fair value lordo positivo e negativo per controparti**

Attività sottostanti	Controparti centrali	Banche	Altre società finanziarie	Altri soggetti
Contratti non rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>		-	-	-
- valore nozionale	X			
- fair value positivo	X			
- fair value negativo	X			
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>		-	-	-
- valore nozionale	X			
- fair value positivo	X			
- fair value negativo	X			
<b>3) Valute e oro</b>			-	-
- valore nozionale	X	134		
- fair value positivo	X			
- fair value negativo	X			
<b>4) Merci</b>		-	-	-
- valore nozionale	X			
- fair value positivo	X			
- fair value negativo	X			
<b>5) Altri</b>		-	-	-
- valore nozionale	X			
- fair value positivo	X			
- fair value negativo	X			
Contratti rientranti in accordi di compensazione				
<b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b>	-	-	-	-
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
<b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b>	-	-	-	-
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
<b>3) Valute e oro</b>	-	-	-	-
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
<b>4) Merci</b>	-	-	-	-
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				
<b>5) Altri</b>	-	-	-	-
- valore nozionale				
- fair value positivo				
- fair value negativo				

**A.4 Vita residua dei derivati finanziari di negoziazione OTC: valori nozionali**

Sottostanti/Vita residua	Fino ad 1 anno	Oltre 1 anno e fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Totale
A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse				
A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari				
A.3 Derivati finanziari su valute e oro	134			134
A.4 Derivati finanziari su merci				
A.5 Altri derivati finanziari				
<b>Totale 31.12.2025</b>	<b>134</b>	-	-	<b>134</b>
<b>Totale 31.12.2024</b>	<b>174</b>	-	-	<b>174</b>

## SEZIONE 4 – RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### Informazioni di natura qualitativa

#### **A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di liquidità**

La situazione di liquidità della banca è ad un livello adeguato. In seguito alla graduale scadenza dei finanziamenti TLTRO, la dipendenza della Banca dalla Banca centrale europea è diminuita considerevolmente. Nel corso del 2025, banca ha attuato ulteriori misure, soprattutto per rafforzare la propria posizione di liquidità a medio-lungo termine (e il sottostante indicatore NSFR). Nel corso del 2025 le direttive della banca in materia di NSFR e LCR sono state costantemente rispettate con un ampio margine.

#### Definizione e identificazione del rischio, fattori di rischio relativi alle fonti di rischio di liquidità

Il rischio di liquidità è il rischio presente e futuro di un totale o parziale inadempimento degli impegni di pagamento distribuiti su diversi orizzonti temporali (rischio di liquidità in senso stretto). Cause dell'inadempimento possono essere sia l'incapacità di procurarsi le disponibilità liquide sul mercato a condizioni adeguate (rischio di finanziamento o funding liquidity risk), sia l'incapacità di liquidare attività (asset liquidity risk). Nel rischio di liquidità rientra altresì il rischio derivante dall'impossibilità di procurarsi liquidità o liquidare le attività ad ordinarie condizioni di mercato (market liquidity risk). Il rischio di liquidità è spesso correlato con altri rischi e può quindi manifestarsi in aggiunta ad altre tipologie di rischio.

L'identificazione del rischio di liquidità è strettamente correlata con i principali processi strategici della banca:

- messa a punto della pianificazione strategica e operativa;
- RAF;
- ICAAP;
- ILAAP;
- Piano di risanamento.

Il processo di identificazione del rischio di liquidità persegue l'obiettivo di determinare tutti i fattori o le cause di rischio di liquidità ai quali è esposta la banca e che possono avere ripercussioni significative sulla sua posizione di liquidità.

Il rischio di liquidità sottostante è stabilito tramite analisi e valutazioni specifiche, nell'ambito delle quali, in relazione all'orizzonte temporale, possono essere differenziati due macro ambiti:

- la liquidità a breve termine (o operativa), suddivisa a sua volta in due sotto ambiti:
  - la liquidità infragiornaliera (intraday liquidity), sulla base della quale è possibile giudicare la capacità della banca di compensare giornalmente i propri flussi monetari in entrata e in uscita e di assicurare costantemente un'adeguata disponibilità di risorse liquide;
  - la liquidità a breve termine, sulla base della quale è possibile giudicare la capacità della banca di far fronte ai propri impegni di pagamento, previsti e imprevisi, in un orizzonte temporale di 12 mesi;
- la liquidità strutturale, sulla base della quale possono essere individuati eventuali squilibri di liquidità tra le attività e le passività in un orizzonte temporale di più di un anno.

#### Principali organi e funzioni competenti

Di seguito sono presentate le principali funzioni competenti per questo ambito e i loro compiti primari.

#### *Consiglio di Amministrazione*

In qualità di organo con funzione di supervisione strategica, il Consiglio di Amministrazione è responsabile dei seguenti compiti:

- definire e approvare gli indirizzi strategici, le politiche e i regolamenti interni, la propensione al rischio (risk appetite) e le soglie di tolleranza con riferimento al rischio di liquidità;
  - approvare le metodologie utilizzate per la determinazione dell'esposizione al rischio di liquidità e le principali ipotesi che sottostanno agli scenari di stress;
  - definire gli indicatori e le disposizioni del Risk Appetite Framework (RAF) e del Contingency Funding Plan;
- In quanto organo con funzione di gestione, inoltre, al Consiglio di Amministrazione competono i seguenti compiti:
- definire le linee principali del processo di gestione del rischio di liquidità e curare il suo continuo aggiornamento;
  - stabilire le responsabilità delle funzioni e strutture aziendali coinvolte nel processo di gestione del rischio di liquidità;

- definire i flussi informativi interni volti ad assicurare agli organi sociali e alle funzioni di controllo la piena conoscenza e governabilità dei fattori che incidono sul rischio di liquidità.

#### *Direzione*

La Direzione, che prende parte al Consiglio di Amministrazione nella sua funzione di organo con funzione di gestione, è responsabile dei seguenti compiti:

- proporre gli indirizzi strategici e le politiche di governo del rischio di liquidità di comune accordo con la funzione responsabile per l'ambito finanziario;
- comunicare alle funzioni aziendali coinvolte i regolamenti e gli standard vigenti all'interno della banca;
- avvisare tempestivamente il Consiglio di Amministrazione in caso di peggioramento della situazione di liquidità della banca.

#### *Risk Management*

La funzione di risk management è responsabile dei seguenti compiti:

- definire e proporre al Consiglio di Amministrazione i fattori da considerare per l'identificazione del rischio di liquidità;
- stabilire i metodi per la definizione dell'esposizione al rischio di liquidità;
- definire le principali ipotesi sottostanti agli scenari di stress;
- definire gli indicatori del rischio di liquidità attinenti al RAF e alle corrispondenti disposizioni;
- effettuare analisi del rischio di liquidità in ottica attuale e futura, sulla base di scenari ordinari e di stress;
- monitorare periodicamente il rischio di liquidità, nonché il rispetto delle relative disposizioni;
- predisporre periodicamente la reportistica relativa al rischio di liquidità;
- comunicare alla Direzione e alle funzioni aziendali competenti eventuali superamenti dei limiti operativi relativi al rischio di liquidità, al fine di garantire l'attivazione delle procedure di escalation previste;
- proporre, con il coinvolgimento delle funzioni competenti, le azioni correttive previste all'interno del Contingency Funding Plan;
- predisporre e presentare agli organi sociali competenti la reportistica in merito al rischio di liquidità con cadenza almeno trimestrale.

#### *La funzione responsabile per l'ambito finanziario*

Alla funzione responsabile per l'ambito finanziario competono, nell'ambito del rischio di liquidità, le seguenti mansioni:

- monitorare la posizione di liquidità rispetto a diversi orizzonti temporali;
- predisporre la reportistica di propria competenza relativa alla posizione di liquidità e farla pervenire alla Direzione e alla funzione di risk management.

#### *La funzione responsabile per l'ambito treasury & funding*

A tale funzione spettano, nell'ambito della gestione della posizione di liquidità di breve termine, i seguenti compiti:

- monitorare e gestire la posizione di liquidità, la raccolta e l'impiego giornalieri della liquidità secondo le modalità definite;
- accedere ed operare sui mercati monetari;
- monitorare e gestire il livello della riserva obbligatoria stabilita nella normativa di vigilanza (di seguito denominata anche "ROB");
- monitorare il sistema dei conti di corrispondenza e di regolamento;
- monitorare il portafoglio degli strumenti finanziari che possono essere utilizzati per la raccolta collateralizzata (collateralized lending) presso la Banca Centrale Europea o corrispondenti mercati (ad es. MTS);
- porre in essere tutte le azioni necessarie per garantire il rispetto degli indicatori di liquidità previsti dalla normativa di vigilanza.

Nell'ambito della gestione della posizione di liquidità di medio-lungo termine, tale funzione è inoltre responsabile di:

- predisporre il piano di funding da sottoporre all'approvazione del responsabile della funzione responsabile per l'ambito finanziario e, subito dopo, a quella del Consiglio di Amministrazione.

#### Processo di controllo e mitigazione del rischio di liquidità

Il processo di gestione del rischio di liquidità della banca si articola nelle seguenti fasi:

- identificazione del rischio (identificazione dei principali fattori di rischio, di fonti di rischio interne ed esterne nonché di attività operative che espongono la banca al rischio di liquidità);
- analisi del rischio (analisi di tutti i principali rischi e fattori di rischio, definizione degli indicatori e dei modelli di rischio, predisposizione di regolamenti interni);
- misurazione e valutazione del rischio (misurazione/valutazione qualitativa del rischio di liquidità);
- monitoraggio del rischio (monitoraggio continuo dei rischi e degli indicatori sottostanti, controllo del rispetto delle prescrizioni e norme interne ed esterne, identificazione dei trend di rischio);
- reportistica ed informativa in materia di rischio (reportistica tempestiva, la cui preparazione e diffusione facilita l'assunzione di decisioni, riflessioni orientate a eventuali variazioni del contesto sia attuali che prospettiche, stima di possibili impatti di rischio e nuove opportunità, sensibilizzazione al rischio, cultura del rischio);
- gestione del rischio/mitigazione del rischio/relativi interventi (attuazione di interventi e loro documentazione).

L'istituzione di un processo di gestione del rischio conforme alle linee strategiche della banca è una prerogativa essenziale per attuare efficacemente la politica del rischio definita dagli organi competenti.

#### Strategia per la gestione del rischio di liquidità

Nell'ambito della propria operatività, la banca si adopera al fine di mantenere il rischio di liquidità e di rifinanziamento entro adeguati limiti. La gestione del rischio di liquidità, in tale contesto, si appoggia sui seguenti principi:

- sviluppare dei processi di gestione e monitoraggio del rischio di liquidità, in conformità con la struttura organizzativa della banca e con l'obiettivo di definire chiaramente le responsabilità degli organi e delle funzioni sociali coinvolti, oltre che nel rispetto delle disposizioni dell'organo di supervisione;
- assicurare l'equilibrio finanziario della banca tramite la misurazione e il monitoraggio della posizione di liquidità a breve termine (inclusa quella infragiornaliera) e a medio-lungo termine, affinché:
  - la banca possa far fronte ai propri impegni di pagamento, previsti e imprevisi, minimizzando allo stesso tempo i costi;

- possa essere assicurato un rapporto adeguato tra le attività e le passività a medio-lungo termine, per poter, in primo luogo, evitare oneri connessi alle fonti di liquidità a breve termine e, in secondo luogo, ottimizzare i costi della raccolta di liquidità;
- istituire un processo di valutazione del rischio di liquidità basato su metodi e modelli interni e di vigilanza, svolto in riferimento a momenti precisi e in ottica prospettica nonché sulla base di scenari ordinari e di stress;
- ottimizzare l'accesso ai mercati al fine di procurarsi mezzi finanziari, attraverso il mantenimento di un adeguato grado di solvibilità della banca e una gestione efficiente dei flussi di liquidità;
- ottimizzare la gestione di eventuali crisi di liquidità interne o esterne, assicurando dei processi di escalation adeguati e prontamente efficaci, grazie ai quali possano essere adottati tempestivamente i relativi interventi, anche in conformità con le disposizioni del Contingency Funding Plan.

Il processo inerente il rischio di liquidità è regolato nel corrispondente regolamento interno.

In un ulteriore regolamento, invece, la banca ha definito un apposito Contingency Funding Plan. In quest'ultimo sono definiti gli standard e i processi attraverso i quali è possibile tenere sotto controllo il profilo di liquidità della banca, a partire dalle fasi iniziali di una crisi di liquidità in via di sviluppo fino al manifestarsi di una grave crisi di liquidità, nonché assicurare la continuità operativa della banca.

In aggiunta a ciò, sono attuate all'interno della banca le seguenti misure:

- definizione e catalogazione di diversi tipi di scenari di tensione di liquidità;
- definizione e monitoraggio degli indicatori che - in aggiunta a quelli già definiti all'interno del RAF - possono rivelare in anticipo l'insorgere di scenari di tensione o di stress di liquidità;
- attribuzione agli organi sociali, ai comitati e alle funzioni competenti dei compiti e le responsabilità previsti per l'attivazione e attuazione delle misure delineate nel Contingency Funding Plan (CFP);
- individuazione dei potenziali interventi da adottare in caso di peggioramento significativo della posizione di liquidità della banca;
- periodica stima della massima liquidità generabile (back-up liquidity) tramite l'ipotetica attivazione delle misure di emergenza definite.

#### Concentrazione, fonti di liquidità

Nel rischio di liquidità, si monitorano le fonti di finanziamento della banca ed il saldo, in diverse fasce di scadenza, tra gli afflussi ed i deflussi di liquidità, nonché la concentrazione della raccolta (funding) che ha come principali controparti Cassa Centrale Raiffeisen, amministrazioni, imprese private e persone fisiche locali

#### Scenari di stress

La banca analizza diversi scenari di stress in riferimento al rischio di liquidità, vale a dire rispetto al rischio di liquidità a breve termine e strutturale. Gli scenari di stress tengono conto sia di fattori di rischio idiosincratici, sia di fattori di rischio sistemici. I risultati delle analisi degli scenari di stress sono utilizzati per calibrare le disposizioni del RAF.

#### Applicazione ALM

La banca possiede un'applicazione ALM conforme alle best practice del settore, tramite la quale gli sviluppi della posizione di liquidità e del rischio di liquidità sottostante possono essere tempestivamente monitorati. Accanto a ciò, la banca ha adottato un proprio tableau dei rischi che viene aggiornato ogni settimana con tutti gli indicatori rilevanti per il rischio di liquidità.

#### Disponibilità e posizione di liquidità

La posizione di liquidità della banca è stabile. In seguito alla graduale scadenza dei finanziamenti TLTRO, la banca si è finanziata principalmente attraverso la raccolta di depositi presso i propri clienti. La banca può coprire il fabbisogno di liquidità a breve termine tramite la Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige.

**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie (EURO)**

Voci/ Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>105.206</b>	<b>61</b>	<b>609</b>	<b>3.303</b>	<b>12.972</b>	<b>28.409</b>	<b>53.701</b>	<b>232.439</b>	<b>209.776</b>	<b>4.047</b>
A.1 Titoli di Stato			153		373	12.102	10.975	78.000	38.500	
A.2 Altri titoli di debito				1.139	403	1.745	16.318	33.053	12.500	
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	105.206	61	455	2.165	12.196	14.562	26.408	121.386	158.776	4.047
- banche	53.523						2.966	13.765		4.047
- clientela	51.684	61	455	2.165	12.196	14.562	23.442	107.621	158.776	
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>373.173</b>	<b>1.536</b>	<b>4.568</b>	<b>80.117</b>	<b>29.622</b>	<b>21.651</b>	<b>33.733</b>	<b>3.833</b>	<b>4.225</b>	-
B.1 Depositi e conti correnti	373.161	1.536	4.568	80.093	29.575	21.545	33.557	2.468		
- banche	41									
- clientela	373.119	1.536	4.568	80.093	29.575	21.545	33.557	2.468		
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività	12			23	47	106	177	1.365	4.225	
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	<b>2.625</b>	<b>85</b>	-	-	<b>64</b>	<b>227</b>	<b>321</b>	<b>64</b>	<b>1.173</b>	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		85			38	97				
- Posizioni lunghe		65			38	97				
- Posizioni corte		20								
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 a erogare fondi	2.625				26	130	321	64	1.173	
- Posizioni lunghe	455				26	130	321	64	1.173	
- Posizioni corte	2.169									
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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										

**1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie  
(ALTRE VALUTE)**

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 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata indeterminata
<b>A. Attività per cassa</b>	<b>1.790</b>	-	-	-	<b>44</b>	-	<b>113</b>	-	-	-
A.1 Titoli di Stato										
A.2 Altri titoli di debito										
A.3 Quote OICR										
A.4 Finanziamenti	1.790				44		113			
- banche	1.790									
- clientela					44		113			
<b>B. Passività per cassa</b>	<b>1.744</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.1 Depositi e conti correnti	1.744									
- banche										
- clientela	1.744									
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
<b>C. Operazioni "fuori bilancio"</b>	-	<b>85</b>	-	-	<b>38</b>	<b>96</b>	-	-	-	-
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale		85			38	96				
- Posizioni lunghe		20								
- Posizioni corte		65			38	96				
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 a erogare fondi										
- Posizioni lunghe										
- Posizioni corte										
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate										
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 – RISCHIO OPERATIVO

### Informazioni di natura qualitativa

#### A. Aspetti generali, processi di gestione e metodi di misurazione del rischio operativo

Il rischio operativo è il rischio presente e futuro di subire impatti negativi derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esterni. Questa definizione comprende anche i rischi legali ma non i rischi strategici o di reputazione.

Il rischio operativo si distingue in maniera netta dagli altri rischi:

- è un rischio che si manifesta spesso a livello di una singola impresa;
- i rischi operativi possono manifestarsi trasversalmente a tutti gli ambiti della banca;
- è assente la correlazione centrale tra rischio e reddito, vale a dire che un aumento dei rischi operativi non comporta in genere la possibilità di ottenere un reddito maggiore;
- i rischi sottostanti al rischio operativo, così come i fattori di rischio alla base dei sotto-rischi sono molto eterogenei;
- riguardo al rischio operativo, si dispone spesso di dati storici mal documentati o non omogenei;
- la gestione e la misurazione dei rischi operativi risulta spesso difficile;
- nella maggior parte dei casi, i rischi operativi non vengono assunti consapevolmente.

All'interno della banca sono utilizzati i seguenti strumenti per identificare, analizzare e valutare il rischio operativo:

- i risultati dell'audit interno rilevanti per il rischio operativo;
- banca dati per l'identificazione e l'analisi di eventi dannosi;
- autovalutazioni riguardo a rischi e controlli e analisi di differenti scenari (in primo luogo sul rischio informatico e sul rischio di continuità aziendale connesso al rischio informatico);
- definizione di processi operativi;
- indicatori di rischio e di performance;
- altre attività per l'identificazione e la valutazione dei rischi operativi (ad es. analisi di benchmark esterne, elaborazione, monitoraggio e implementazione di piani di interventi).

Il requisito patrimoniale per il rischio operativo corrisponde alla componente dell'indicatore di attività calcolata conformemente all'articolo 313 CRR.

La componente dell'indicatore di attività, ovvero la copertura patrimoniale per il rischio operativo ai sensi della normativa di vigilanza, si ottiene moltiplicando l'indicatore di attività per 12% (ai sensi dell'art. 313 CRR per le banche con un indicatore di attività calcolato ai sensi dell'art. 314 CRR pari o inferiore a 1 miliardo di euro).

L'indicatore di attività è calcolato, ai sensi dell'art. 314 CRR, secondo la seguente formula:

$$BI = ILDC + SC + FC$$

dove:

BI = indicatore di attività, espresso in miliardi di euro;

ILDC = la componente interessi, contratti di leasing e dividendi, espressa in miliardi di euro e calcolata conformemente al paragrafo 2;

SC = la componente servizi, espressa in miliardi di euro e calcolata conformemente al paragrafo 5;

FC = la componente finanziaria, espressa in miliardi di euro e calcolata conformemente al paragrafo 6.

La rilevazione sistematica degli eventi dannosi connessi con il rischio operativo è una prerogativa fondamentale per un'analisi e una valutazione fondata dei rischi in via di manifestazione, così come per la conseguente identificazione di misure di governo adeguate. La banca ha creato, perciò, una banca dati sugli eventi dannosi per identificare le circostanze che determinano il rischio operativo, nonché analizzare e valutare le relative esposizioni al rischio. Nel corso del 2025, le perdite subite a causa di rischi operativi sono ammontate a meno dello 0,001% del totale del bilancio.

La banca dispone di un piano di continuità operativa (Business Continuity Plan) volto a tutelarla da eventi di crisi che possono ostacolare la regolare operatività. A tale riguardo, quindi, sono state formalizzate le procedure operative da adottare negli scenari di crisi considerati e sono stati definiti i ruoli e le responsabilità dei diversi attori coinvolti. Il suddetto piano comprende anche il piano di ripristino in caso di disastro (Disaster Recovery Plan) che stabilisce le misure tecniche e organizzative da adottare in caso d'indisponibilità dei sistemi informativi, anche laddove l'attività di elaborazione dati sia stata attribuita a terzi. Il piano di continuità operativa è sottoposto annualmente ad un controllo e, se ritenuto opportuno, conseguentemente adeguato.

La banca ha definito la propria propensione al rischio (risk appetite) rispetto al rischio operativo nel Risk Appetite Framework.

### Altri rischi strettamente collegati al rischio operativo

#### Rischio legale

Tra i rischi operativi rientrano anche i rischi di natura legale (compreso il rischio comportamentale). Allo stato attuale non sussistono per la banca rischi di natura legale che hanno assunto un'entità significativa o la cui manifestazione è ritenuta probabile.

#### Procedimenti legali in corso

A fine esercizio risulta 1 posizione per la quale è in corso un'azione legale di recupero crediti con una perdita prevista di circa 10.000 Euro. La perdita prevista è già stata rettificata con le precedenti chiusure di bilancio. Se ne occupa l'area legale. È in corso inoltre un altro procedimento legale connesso con una procedura fallimentare nell'ambito della quale la Cassa Raiffeisen Val Badia è stata chiamata in causa, la procedura giace attualmente in Corte di Cassazione dopo essere già stata rigettata in prima e seconda istanza. Non si prevede una responsabilità a carico della Banca, se non per una possibile condanna alla compartecipazione nelle spese legali in caso di rinvio in appello.

## Rischio ICT e di sicurezza

L'operatività della cassa Raiffeisen Val Badia dipende in larga misura dai sistemi informatici.

Il rischio ICT e di sicurezza (rischio relativo alle tecnologie dell'informazione e della comunicazione e rischio di sicurezza) comprende il rischio di

- perdite finanziarie,
  - interruzioni dell'operatività o
  - di altri impatti negativi sull'ente
- causati da
- inadeguatezze o disfunzioni delle tecnologie dell'informazione e della comunicazione (ICT)
  - oppure da incidenti di sicurezza, in particolare da attacchi informatici.

Nota: il termine "rischio ICT e di sicurezza" amplia la tradizionale interpretazione dei rischi ICT che si concentrava principalmente sugli aspetti tecnici di funzionalità e disponibilità (dal punto di vista dell'IT). Ora include anche aspetti della sicurezza informatica e cibernetica, come attacchi, manipolazione dei dati, violazioni della sicurezza e altri eventi dannosi per la disponibilità, l'autenticità, l'integrità o la riservatezza di informazioni e sistemi.

Il rischio di sicurezza rientra nel rischio ICT e il rischio informatico rientra nel rischio di sicurezza. Questi tre aggregati di rischio possono essere definiti come segue:

Il rischio ICT e di sicurezza rappresenta per le imprese, per le quali la tecnologia e la digitalizzazione sono fondamentali per il successo dei propri modelli di business, probabilmente il più importante rischio a bassa frequenza ma che comporta dei danni di grande entità (low-frequency, high-impact risk). Tali rischi sono raramente di grave entità ed è possibile che non si presentino mai. Se, tuttavia, questi rischi si verificano possono causare danni elevati, fino a minare l'esistenza dell'impresa e danneggiarne significativamente la reputazione. Un mal funzionamento del sistema informatico potrebbe comportare costi considerevoli e – se il problema dovesse persistere a lungo – potrebbe determinare una notevole perdita in termini di profitti o, in caso di insufficienti accantonamenti, anche mettere in pericolo l'esistenza stessa dell'impresa. Tuttavia, il rischio menzionato può presentarsi anche con sfaccettature del tutto diverse. Una banca che non investe abbastanza nelle nuove tecnologie, ad esempio, potrebbe ritrovarsi ad essere esclusa dal mercato nel medio e lungo termine, dal momento che i suoi concorrenti possono offrire dei servizi migliori e di qualità superiore o disporre di processi più automatizzati. Accanto a ciò, un software della banca che non viene adeguatamente analizzato e che presenta un errore che per lungo tempo non è stato rilevato, può causare ingenti costi e/o perdite elevate in termini di reputazione.

Oltre alla disponibilità, gli obiettivi fondamentali relativi alla sicurezza informatica includono la garanzia della riservatezza dei dati importanti, la protezione contro la manipolazione, la possibilità di attribuire un'azione al proprio autore e il valore probatorio dei dati nonché delle operazioni e dei processi virtuali protetti solo a livello informatico.

Al fine di conseguire questi obiettivi di sicurezza informatica, vengono effettuati degli investimenti. I corrispondenti costi comprendono i costi per hardware e software, i costi di installazione e altri costi operativi. Il valore aggiunto si traduce nell'attenuazione del rischio informatico e nella riduzione della mole lavorativa attraverso la razionalizzazione dei processi di lavoro.

La banca, anche tramite il fornitore di servizi IT consorziale RIS SCRL, ha implementato sistemi e processi per garantire costantemente i seguenti requisiti fondamentali relativi alla sicurezza informatica:

- disponibilità: la disponibilità di un sistema o di un servizio informatico rappresenta il grado entro cui essi sono utilizzabili senza limitazioni temporali. Le informazioni, inoltre, sono disponibili e utilizzabili solo da persone autorizzate in orari e con procedure definiti.
- riservatezza: la riservatezza di un servizio informatico rappresenta il grado entro cui i dati da proteggere non sono accessibili, vale a dire che solo le persone autorizzate hanno accesso a tali dati.
- integrità: l'integrità di un servizio informatico è il livello di protezione dei dati rispetto a modifiche non autorizzate, ovvero i dati non possono essere modificati o eliminati da persone non autorizzate. Anche le persone autorizzate, tuttavia, non possono modificare involontariamente i dati;
- autenticità: l'autenticità rappresenta il grado entro cui è possibile attribuire i dati e le modifiche apportate agli stessi al loro autore. L'autenticità si traduce nella sicurezza in caso di revisioni. Essa richiede, cioè, che il servizio informatico permetta di tracciare tutte le operazioni essenziali, in particolare rispetto alle persone che le hanno effettuate.
- carattere vincolante: il carattere vincolante rappresenta la misura in cui le modifiche e le dichiarazioni di volontà effettuate in via elettronica hanno valore probatorio.

La banca è responsabile del sistema ICT che utilizza e ciò vale anche nel caso del "full outsourcing". La banca si avvale del centro di elaborazione dati organizzato e consorziale della Raiffeisen Südtirol IPS Società cooperativa (RIPS), ossia la RIS SCR, che dispone di una certificazione aggiornata annualmente in base allo standard ISAE 3402 di tipo II. Con tale società sussiste un accordo relativo alla fornitura di servizi informatici. La banca, inoltre, si avvale di fondamentali servizi di rete forniti da Konverto S.p.A. L'analisi e la valutazione dei rischi connessi ai servizi informatici esternalizzati dalla banca vengono eseguite dal risk management delle società RIS SCRL e Konverto S.p.A. Le relative informazioni vengono periodicamente messe a disposizione della banca.

Per quanto attiene ai rischi relativi alle tecnologie dell'informazione e della comunicazione, il sistema RIPS parte dal presupposto che essi debbano, in via generale, essere evitati o mantenuti quanto più bassi possibile. Il sistema RIPS ha quindi un'impostazione restrittiva verso il rischio relativo alle tecnologie dell'informazione e della comunicazione e il rischio di continuità operativa ad esso connesso; ciò significa che la propensione al rischio (anche risk appetite) del sistema RIPS è bassa in relazione al rischio informatico e di continuità. La RIS SCRL adotta su incarico delle banche del sistema RIPS, tutte le misure necessarie per ridurre al minimo i rischi informatici e per evitare il più possibile eventuali mal funzionamenti o interruzioni dei servizi IT, nonché problemi e incidenti di sicurezza.

L'EBA (*European Banking Authority*), nell'ambito dei rischi ICT (*Information, Communication, Technology*), individua le seguenti categorie di rischio all'interno del proprio quadro SREP (*Supervisory Review and Evaluation Process*) che mira, tra le altre cose, a monitorare gli indicatori chiave, analizzare il modello di business e valutare i rischi di capitale e liquidità, nonché i fondi propri e la disponibilità di liquidità delle banche:

- rischio di disponibilità e continuità ICT (ICT availability and continuity risk);
- rischio di sicurezza ICT (ICT security risk);
- rischio relativo ai cambiamenti ICT (ICT change risk, inteso come processo di adeguamento);
- rischio di integrità dei dati ICT (ICT data integrity risk);
- rischio di esternalizzazione ICT (ICT outsourcing risk).

Tutte le valutazioni dei rischi informatici da parte della RIS SCRL tengono conto di questa categorizzazione e ciò è inoltre oggetto di verifica periodica da parte del risk management.

Per garantire la costante ottimizzazione della sicurezza informatica, viene adottato un approccio trasparente rispetto alle questioni di sicurezza già note e alle carenze tecniche che vengono segnalate.

Nel 2024 e 2025, la cassa Raiffeisen Val Badia ha adottato un insieme di misure organiche nell'ambito del rischio ICT e di sicurezza per implementare gli standard previsti dal Regolamento (UE) 2022/2554 del Parlamento europeo e del Consiglio del 14 dicembre 2022 relativo alla resilienza operativa digitale per il settore finanziario ("Regolamento DORA").

- la normativa interna è stata fortemente ampliata e sono stati implementati i corrispondenti standard;
- è stata implementata una matrice di controllo del rischio (RCM) esaustiva;
- è stato condotto un test TIBER a livello di sistema e sono state adottate diverse ulteriori misure per rafforzare la resilienza operativa e digitale;
- l'autovalutazione (ICT self assessment) richiesta dall'autorità di vigilanza è stata effettuata e nuovamente aggiornata a fine anno;
- sono stati introdotti nuovi modelli di rischio per la valutazione dei rischi ICT e di sicurezza, nonché per la due diligence dei fornitori terzi di servizi ICT rilevanti ai fini DORA;
- è stata implementata una serie specifica di indicatori chiave di rischio nel RAF;

## Rischio di reputazione

Il rischio di reputazione rappresenta il pericolo presente e futuro di impatti negativi dovuti ad un danno all'immagine della banca. In genere, il rischio di reputazione si manifesta in concomitanza e in conseguenza di altri rischi e può causare l'aumento di altri rischi, originando in casi estremi anche il cosiddetto "effetto palla di neve".

Il rischio di reputazione ricade tra i rischi di impossibile o difficile quantificazione. Di conseguenza, la misurazione e valutazione di tale rischio avviene tramite il monitoraggio di indicatori di rischio, l'analisi di sinistri connessi al rischio operativo che si ripercuotono sull'immagine nonché tramite valutazioni qualitative. Per la valutazione del rischio di reputazione in ottica futura possono essere utilizzate le analisi di diversi scenari.

Il rischio di reputazione può essere contrastato gestendo efficacemente i restanti rischi.

Il numero di reclami di clienti della banca, che continua a rimanere molto basso, permette di qualificare questo rischio come estremamente ridotto.

Le seguenti misure, che per la banca appartengono alle „best practice” interne, servono a contrastare efficacemente l'insorgere di rischi di reputazione:

l'entrata in nuovi settori di attività o in nuovi mercati avviene solo dopo un'attenta analisi delle caratteristiche del mercato e dei rischi sottostanti;

nell'entrata in nuovi settori di attività o in nuovi mercati, ma anche nello svolgimento dell'attività corrente, il rispetto dei principi etico-morali (fissati nel codice etico/di comportamento) prevale sulla spinta alla massimizzazione del profitto;

ogni attività o transazione che esponga la banca ad un rischio non quantificabile viene tralasciata a priori.

Nel corso dell'esercizio 2025, la banca non ha registrato reclami da parte della clientela.

## PARTE F – INFORMAZIONE SUL PATRIMONIO

### Sezione 1 – Il patrimonio dell'impresa

#### A. Informazioni di natura qualitativa

Una delle consolidate priorità strategiche della banca è rappresentata dalla consistenza e dalla dinamica dei mezzi patrimoniali. Il patrimonio costituisce il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività bancaria e il principale parametro di riferimento per le valutazioni dell'autorità di vigilanza sulla solidità delle banche. Esso contribuisce positivamente anche alla formazione del reddito di esercizio e fronteggia adeguatamente tutte le immobilizzazioni tecniche e finanziarie della Banca.

L'evoluzione del patrimonio aziendale non solo accompagna puntualmente la crescita dimensionale, ma rappresenta un elemento decisivo nelle fasi di sviluppo. Per assicurare una corretta dinamica patrimoniale in condizioni di ordinaria operatività, la Banca ricorre soprattutto all'autofinanziamento, ovvero al rafforzamento delle riserve attraverso la destinazione degli utili netti. La Banca destina infatti alla riserva indivisibile la quasi totalità degli utili netti di esercizio.

Il patrimonio netto della banca è determinato dalla somma del capitale sociale, della riserva sovrapprezzo azioni, delle riserve di utili, delle riserve da valutazione e dall'utile di esercizio, per la quota da destinare a riserva, così come indicato nella Parte B della presente Sezione.

La nozione di patrimonio che la Banca utilizza nelle sue valutazioni è sostanzialmente riconducibile alla nozione di "fondi propri" come stabilita dal Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR), nelle componenti del capitale primario di classe 1 (CET 1), coincidente per l'Istituto con la nozione di capitale di classe 1 (Tier 1), e del capitale di classe 2 (Tier 2).

Il patrimonio così definito, presidio principale dei rischi aziendali secondo le disposizioni di vigilanza prudenziale, rappresenta infatti il miglior riferimento per una efficace gestione, in chiave sia strategica, sia di operatività corrente, in quanto risorsa finanziaria in grado di assorbire le possibili perdite prodotte dall'esposizione della Banca a tutti i rischi assunti, assumendo un ruolo di garanzia nei confronti dei depositanti e dei creditori in generale.

La normativa di vigilanza richiede di misurare con l'utilizzo di metodologie interne la complessiva adeguatezza patrimoniale della Banca, sia in via attuale, sia in via prospettica e in ipotesi di "stress" per assicurare che le risorse finanziarie disponibili siano adeguate a coprire tutti i rischi anche in condizioni congiunturali avverse; ciò con riferimento oltre che ai rischi del c.d. "Primo Pilastro" (rappresentati dai rischi di credito e di controparte - misurati in base alla categoria delle controparti debtrici, alla durata e tipologia delle operazioni e alle garanzie personali e reali ricevute- dai rischi di mercato sul portafoglio di negoziazione e dal rischio operativo), ad ulteriori fattori di rischio - c.d. rischi di "Secondo Pilastro" - che insistono sull'attività aziendale (quali, ad esempio, il rischio di concentrazione, il rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario, etc..).

Il presidio dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica è sviluppato quindi in una duplice accezione:

- capitale regolamentare a fronte dei rischi di I Pilastro;
- capitale interno complessivo a fronte dei rischi di II Pilastro, ai fini del processo ICAAP.

Per assicurare una corretta dinamica patrimoniale in condizioni di ordinaria operatività, la Banca ricorre soprattutto all'autofinanziamento, ovvero al rafforzamento delle riserve attraverso la destinazione degli utili netti. La Banca destina infatti alle riserve indivisibili una parte largamente prevalente degli utili netti di esercizio. Il rispetto dell'adeguatezza patrimoniale viene perseguito anche attraverso attente politiche di distribuzione della limitata componente disponibile dell'utile, all'oculata gestione degli investimenti, in particolare gli impieghi, in funzione della rischiosità delle controparti e dei correlati assorbimenti, e con piani di rafforzamento basati sull'ampliamento della base sociale.

Con l'obiettivo di mantenere costantemente adeguata la propria posizione patrimoniale, la Banca si è dotata di processi e strumenti per determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio assunto, nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale, prospettica e in situazione di "stress" che tiene conto delle strategie aziendali, degli obiettivi di sviluppo, dell'evoluzione del contesto di riferimento.

Annualmente, nell'ambito del processo di definizione degli obiettivi di budget, viene svolta un'attenta verifica di compatibilità delle proiezioni: in funzione delle dinamiche attese degli aggregati patrimoniali ed economici, se necessario, vengono già in questa fase individuate e attivate le iniziative necessarie ad assicurare l'equilibrio patrimoniale e la disponibilità delle risorse finanziarie coerenti con gli obiettivi strategici e di sviluppo della Banca.

La verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del patrimonio avviene trimestralmente. Gli aspetti oggetto di verifica sono principalmente i "ratios" rispetto alla struttura finanziaria della Banca (impieghi, crediti anomali, immobilizzazioni, totale attivo) e il grado di copertura dei rischi.

Ulteriori, specifiche, analisi ai fini della valutazione preventiva dell'adeguatezza patrimoniale vengono svolte all'occorrenza, in vista di operazioni di carattere straordinario, quali fusioni e acquisizioni, cessioni di attività.

Si rammenta in proposito che la Banca d'Italia emana periodicamente una specifica decisione in merito ai requisiti patrimoniali che la Banca deve rispettare a seguito del processo di revisione e valutazione prudenziale (supervisory review and evaluation process - SREP) condotto ai sensi degli art. 97 e seguenti della Direttiva UE n. 36/2013 (CRD IV) e in conformità con quanto disposto dall'ABE relativamente all'imposizione di requisiti patrimoniali specifici aggiuntivi nel documento "Orientamenti sulle procedure e sulle metodologie comuni per il processo di revisione e valutazione prudenziale", pubblicato il 19 dicembre 2014.

In particolare, il citato articolo 97 della CRD IV stabilisce che la Banca d'Italia debba periodicamente riesaminare l'organizzazione, le strategie, i processi e le metodologie che le banche vigilate mettono in atto per fronteggiare il complesso dei rischi a cui sono esposte. Con lo SREP l'Autorità competente, quindi, riesamina e valuta il processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale condotto internamente dalla Banca, analizza i profili di rischio della stessa sia singolarmente, sia in un'ottica aggregata, anche in condizioni di stress, ne valuta il contributo al rischio sistemico; valuta il sistema di governo aziendale, la funzionalità degli organi, la struttura organizzativa e il sistema dei controlli interni; verifica l'osservanza del complesso delle regole prudenziali.

Al termine di tale processo, l'Autorità, ai sensi dell'art. 104 della CRD IV, ha il potere - tra l'altro - di richiedere a fronte della rischiosità complessiva dell'intermediario un capitale aggiuntivo rispetto ai requisiti minimi dianzi citati; i ratios patrimoniali quantificati tenendo conto dei requisiti aggiuntivi hanno carattere vincolante ("target ratio").

Per i requisiti patrimoniali minimi si fa riferimento ai parametri obbligatori stabiliti dalle richiamate disposizioni di vigilanza, in base alle quali:

- il capitale primario di classe 1 della Banca ("CET1 capital ratio") deve raggugiarsi almeno al 4,5% del totale delle attività di rischio ponderate ("risk weighted assets", RWA);
- il capitale di classe 1 ("Tier 1 capital ratio") deve rappresentare almeno il 6% del totale delle predette attività ponderate;
- il complesso dei fondi propri della Banca ("Total Capital ratio") deve attestarsi almeno all'8% del totale delle attività ponderate.

Le risk weighted assets vengono determinate in relazione ai profili di rischio del cosiddetto "primo pilastro" della normativa di Basilea, rappresentati dai rischi di credito e di controparte (misurati in base alla categoria delle controparti debtrici, alla durata e tipologia delle operazioni e alle garanzie personali e reali ricevute), dai rischi di mercato sul portafoglio di negoziazione e dal rischio operativo.

Le disposizioni di vigilanza richiedono inoltre che siano detenute risorse patrimoniali aggiuntive di capitale primario di classe 1 rispetto ai citati requisiti minimi obbligatori, destinate a essere utilizzate nelle fasi avverse di mercato per preservare il livello minimo di capitale regolamentare ("riserva di conservazione del capitale"), al 31/12/2017 quantificate in misura pari al 2,5% delle complessive attività di rischio ponderate.

Con l'emanazione a ottobre 2016 del 18° aggiornamento alla Circ. 285/13, la Banca d'Italia ha peraltro ricondotto, a far data dal 1° gennaio 2017, la disciplina transitoria della riserva di conservazione del capitale (capital conservation buffer – CCB) a quanto previsto, in via ordinaria, dalla CRD IV.

Tale modifica è stata motivata dalle esigenze rivenienti dall'evoluzione del quadro istituzionale e normativo (caratterizzato da una sempre maggiore integrazione dei processi di supervisione all'interno dell'area Euro) e dalla volontà di minimizzare le differenze nella disciplina prudenziale in concreto applicabile alle banche italiane rispetto agli altri paesi. La misura del requisito di riserva del capitale, non più "assorbito" dal requisito aggiuntivo, verrà quindi ricondotta nel 2017 a quanto previsto dal regime transitorio adottato con il già citato 18°

aggiornamento con riguardo al periodo di applicazione delle misure post SREP 2016.

L'articolo 97 della CRD IV infatti stabilisce che la Banca d'Italia, a mezzo dello SREP, riesamina e valuta periodicamente il processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale condotto internamente, analizza i profili di rischio della banca singolarmente e in un'ottica aggregata, anche in condizioni di stress e il relativo contributo al rischio sistemico; valuta il sistema di governo aziendale, la funzionalità degli organi, la struttura organizzativa e il sistema dei controlli interni; verifica l'osservanza del complesso delle regole prudenziali. Al termine di tale processo, a fronte della rischiosità complessiva dell'intermediario, la Banca d'Italia, ai sensi dell'art. 104 della CRD IV, ha il potere - tra l'altro - di imporre un requisito patrimoniale aggiuntivo rispetto ai requisiti minimi sopra richiamati; i ratios patrimoniali quantificati tenendo conto dei requisiti aggiuntivi assumono carattere vincolante.

Il complessivo requisito patrimoniale basato sul profilo di rischio della Banca, determinato a esito dello SREP 2016, si compone di requisiti di capitale vincolanti (costituiti dalla somma dei requisiti minimi ex art. 92 del CRR e dei requisiti vincolanti aggiuntivi determinati a esito dello SREP), della misura piena (ovvero, non "assorbita" nei requisiti vincolanti aggiuntivi) del requisito di riserva di conservazione del capitale applicabile alla luce della vigente disciplina transitoria come di seguito indicato:

- 8,10% con riferimento al CET 1 ratio (composto da una misura vincolante del 5,6 % e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale);
- 10,10% con riferimento al TIER 1 ratio (composto da una misura vincolante del 7,60% e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale);
- 12,60% con riferimento al Total Capital Ratio (composto da una misura vincolante del 10,10% e per la parte restante dalla componente di riserva di conservazione del capitale).

Per le banche di credito cooperativo sono inoltre previsti ulteriori limiti prudenziali all'operatività aziendale quali:

- il vincolo dell'attività prevalente nei confronti dei soci, secondo il quale più del 50% delle attività di rischio deve essere destinato a soci o ad attività prive di rischio;
- il vincolo del localismo, secondo il quale non è possibile destinare più del 5% delle proprie attività al di fuori della zona di competenza territoriale, identificata generalmente nei comuni ove la banca ha le proprie succursali ed in quelli limitrofi.

Accanto al rispetto dei richiamati coefficienti patrimoniali minimi obbligatori a fronte dei rischi di "primo pilastro", la normativa di

vigilanza richiede agli intermediari vigilati di misurare/valutare la complessiva adeguatezza patrimoniale della banca (sia in chiave attuale, sia in chiave prospettica che in ipotesi di "stress") a fronte degli ulteriori rischi c.d. di "secondo pilastro" come, in particolare, i rischi di concentrazione, di tasso di interesse, di liquidità, di leva finanziaria eccessiva ecc. Questa circostanza di fatto amplia il concetto di adeguatezza patrimoniale, che assume una connotazione più globale e tesa alla verifica complessiva dei fabbisogni patrimoniali e delle fonti effettivamente disponibili, in coerenza con gli obiettivi strategici e di sviluppo della banca stessa.

La Banca si è, pertanto, dotata di processi, metodologie e strumenti per determinare il livello di capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio, nell'ambito di una valutazione dell'esposizione, attuale, prospettica e in situazione di "stress", che tenga conto delle strategie deliberate dal Consiglio di Amministrazione e dell'evoluzione del contesto di riferimento ("Internal Capital Adequacy Assessment Process", ICAAP).

La verifica del rispetto dei requisiti di vigilanza e della conseguente adeguatezza del patrimonio avviene, nel continuo, con periodicità trimestrale, attraverso il monitoraggio di una serie di indicatori regolamentari e gestionali attinenti alla struttura patrimoniale e finanziaria della Banca (impieghi, crediti anomali, immobilizzazioni, totale attivo) e al grado di copertura dei rischi.

L'attuale consistenza patrimoniale consente il pieno rispetto delle soglie di vigilanza prudenziale previste in genere per le banche, nonché quelle specifiche assegnate all'Istituto dalla Banca d'Italia a mezzo della capital decision.

Per ogni ulteriore approfondimento in merito al processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale e alla consistenza e alla composizione dei fondi propri della Banca, si fa rinvio alla correlata informativa contenuta all'interno del documento di Informativa al Pubblico ("Terzo Pilastro"), pubblicato dalla Banca sul proprio sito internet.

La gestione del patrimonio riguarda l'insieme delle politiche e delle scelte necessarie per definire la dimensione dello stesso, nonché la combinazione ottimale tra i diversi strumenti alternativi di capitalizzazione tendenti ad assicurare che il patrimonio ed i ratios relativi siano coerenti con il profilo di rischio assunto dalla Banca nel pieno rispetto dei requisiti di Vigilanza.

Per quanto concerne le politiche adottate dalla Banca in tema di rispetto dei requisiti patrimoniali nonché delle politiche e dei processi adottati nella gestione del patrimonio, si rinvia alla successiva Sezione 2 "Il patrimonio e i coefficienti di solvibilità".

Il patrimonio aziendale, determinato dalla somma di capitale sociale, riserve, e utile d'esercizio da destinare a riserve, è pari a 115.717 migliaia di Euro con un incremento del 9,59% rispetto all'analogo dato dello scorso esercizio.

Il patrimonio aziendale contribuisce a finanziare le attività fruttifere partecipando attivamente al processo di formazione della redditività: difatti il patrimonio libero, denominato "free capital" ammonta a 85.624 migliaia di Euro ed è pari a 73,99%.

Anno	anno	anno	variazione	variazione
Capitale libero	2025	2024	" +/-	%
Patrimonio di bilancio	115.717	105.592	10.125	9,59
Partecipazioni	(20.415)	(20.415)	-	-
Immobilizzazioni materiali	(9.678)	(10.269)	591	5,76
Sofferenze nette		-	-	-

Capitale di copertura	(30.093)	(30.684)	591	1,93
<b>Capitale libero</b>	<b>85.624</b>	<b>74.908</b>	<b>10.716</b>	<b>14,31</b>
Capitale libero/patrimonio	73,99	70,94		
Capitale copertura/patrimonio	26,01	29,06		

### **B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione**

Voci/Valori	Importo 31/12/2025	Importo 31/12/2024
1. Capitale	7	7
2. Sovrapprezzi di emissione	73	70
3. Riserve	103.623	91.284
- di utili	101.754	89.415
a) legale	82.188	73.139
b) statutaria		
c) azioni proprie		
d) altre	19.567	16.276
- altre	1.868	1.868
4. Strumenti di capitale	-	-
5. (Azioni proprie)	-	-
6. Riserve da valutazione:	1.166	1.304
- Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva	397	397
- Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva		
- Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	390	528
- Attività materiali	379	379
- Attività immateriali		
- Copertura di investimenti esteri		
- Copertura dei flussi finanziari		
- Strumenti di copertura [elementi non designati]		
- Differenze di cambio		
- Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione		
- Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio)		
- Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti		
- Quote delle riserve da valutazione relative alle partecipate valutate al patrimonio netto		
- Leggi speciali di rivalutazione		
7. Utile (perdita) d'esercizio	10.848	12.927
<b>Totale</b>	<b>115.717</b>	<b>105.592</b>

Ulteriori informazioni sono fornite nella precedente Sezione 14 - Parte B del passivo del presente documento.

Le riserve di cui al punto 3 includono le riserve di utili (riserva legale), nonché le riserve positive e negative connesse agli effetti della transizione ai principi contabili internazionali IAS/IFRS.

Le riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita, comprese nella sottovoce 6) sono dettagliate nella successiva tabella B.2 "Riserve da valutazione delle attività finanziarie disponibili per la vendita: composizione".

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione**

Attività/Valori	Totale	31/12/2025	Totale	31/12/2024
	Riserva positiva	Riserva negativa	Riserva positiva	Riserva negativa
1. Titoli di debito	469	(80)	546	(19)
2. Titoli di capitale	397	-	397	-
3. Finanziamenti	-	-	-	-
<b>Totale</b>	<b>866</b>	<b>(80)</b>	<b>943</b>	<b>(19)</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>527</b>	<b>397</b>	<b>-</b>
<b>2. Variazioni positive</b>	<b>16</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
2.1 Incrementi di fair value	16	-	-
2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito		X	
2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo		X	
2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale)			
2.5 Altre variazioni - di cui operazioni di aggregazione aziendale			
<b>3. Variazioni negative</b>	<b>(154)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
3.1 Riduzioni di fair value	(154)	-	-
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 - di cui operazioni di aggregazione aziendale			
<b>4. Rimanenze finali</b>	<b>389</b>	<b>397</b>	<b>-</b>

**Sezione 2 – I fondi propri e i coefficienti di vigilanza**

**2.1 Fondi propri e adeguatezza patrimoniale**

**A. Informazioni di natura qualitativa**

Per ogni ulteriore approfondimento in merito al processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale e alla consistenza e alla composizione dei fondi propri, si fa rinvio alla correlata informativa contenuta all'interno del documento di informativa al Pubblico ("Terzo Pilastro") della Cassa Raiffeisen Val Badia pubblicato sul proprio sito internet.

Di seguito si riportano i principali riferimenti inerenti agli elementi che compongono, rispettivamente, il CET1, il capitale aggiuntivo di classe 1 ed il capitale di classe 2 al 31 dicembre 2025.

#### 4.1 Capitale primario di classe 1 (CET 1)

Il CET 1 è costituito dai seguenti elementi:

- capitale sociale e sovrapprezzi di emissione;
- riserve di utili e di capitale;
- riserve da valutazione;
- "filtri prudenziali" inerenti alle attività e passività valutate al fair value;
- deduzioni per l'avviamento e le altre attività immateriali.

Altri aggiustamenti transitori del Capitale primario di classe 1.

#### 4.2 Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT 1)

Tale aggregato non rileva per la Banca, in quanto la stessa alla data non ha emesso strumenti di capitale le cui caratteristiche contrattuali ne consentano l'inquadramento tra gli strumenti di AT1.

#### 4.3 Capitale di classe 2 (T2)

Tale aggregato non rileva per la Banca, in quanto la stessa alla data non ha emesso le passività subordinate emesse le cui caratteristiche contrattuali ne consentono l'inquadramento nel T2

### 2.1 Patrimonio di vigilanza

#### B. Informazioni di natura quantitativa

	Totale 31/12/2025	Totale 31/12/2024
<b>A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali</b>	<b>104.881</b>	<b>92.663</b>
di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)</b>	<b>(97)</b>	<b>(85)</b>
<b>C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)</b>	<b>104.784</b>	<b>92.578</b>
<b>D. Elementi da dedurre dal CET1</b>	<b>(900)</b>	<b>(509)</b>
<b>E. Regime transitorio – Impatto su CET1 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>300</b>
<b>F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1) (C – D +/- E)</b>	<b>103.884</b>	<b>92.371</b>
<b>G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>H. Elementi da dedurre dall'AT1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>I. Regime transitorio – Impatto su AT1 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1) (G - H +/- I)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>M. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie		
<b>N. Elementi da dedurre dal T2</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>O. Regime transitorio – Impatto su T2 (+/-)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2) (M - N +/- O)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Q. Totale fondi propri (F + L + P)</b>	<b>103.884</b>	<b>92.371</b>

#### Patrimonio di Vigilanza e coefficienti patrimoniali

Anno	2025	2024	variazioni	%
Patrimonio di Vigilanza	103.884	92.371	11.513	12,46
Coefficiente di solvibilità	28,58	24,99	3,59	14,37
Eccedenza di patrimonio	75.288	62.798	12.490	19,89
Operatività prevalente V/soci (min. 50%)	74,60	75,67	-1,07	-1,41

Operatività fuori zona competenza (max. 5%)	1,61	2,46	-0,85	-34,56
---------------------------------------------	------	------	-------	--------

Come risulta dalla composizione del patrimonio di vigilanza e dal seguente dettaglio dei requisiti prudenziali, la Banca presenta un rapporto tra Capitale primario di classe 1 ed attività di rischio ponderate (Cet 1 capital ratio) e totale fondi propri//Attività di rischio ponderate (Total capital ratio) pari al 28,58%.

## 2.2 Adeguatezza patrimoniale

Come previsto dal 7° aggiornamento della Circolare 262 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" e successive integrazioni, si fa rimando all'informativa sui Fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'Informativa al Pubblico del Terzo Pilastro.

## PARTE G– OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDE

Nel corso dell'esercizio 2025, non sono avvenute operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda

## PARTE H – OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

Nella seguente tabella sono riportati i rapporti intrattenuti dalla banca direttamente con i membri del consiglio di amministrazione e del collegio sindacale, nonché con i dirigenti aventi responsabilità strategiche, e controparti ad essi collegati (in particolare familiari e società controllate dagli stessi e dai propri familiari).

### 1. Informazioni sui compensi degli amministratori e dei dirigenti

<b>Compensi ad amministratori:</b>		<b>Importi</b>
benefici a breve termine		149
altri benefici		10

<b>Compensi ai Sindaci</b>		<b>Importi</b>
benefici a breve termine		69
altri benefici		5

<b>Compensi ai dirigenti con responsabilità strategica:</b>		<b>Importi</b>
benefici a breve termine		533
benefici successivi al rapporto di lavoro		
altri benefici a lungo termine		23
idennità per la cessazione del rapporto di lavoro		25

Vengono considerati dirigenti con responsabilità strategica, il direttore ed il vicedirettore

## **2. Informazioni sulle transazioni con parte correlate**

Di seguito si elencano i dati di bilancio relativi alle società di cui considerate parti correlate:

Voce di bilancio		Cassa Raiffeisen Val Badia	Rvb Immobiliare srl
<b>Voci dell'attivo</b>		<b>475.040</b>	<b>855</b>
<b>40.b</b>	Crediti verso clientela	475.040	755
<b>70.</b>	Partecipazioni	100	100
<b>Voci Conto Economico</b>		<b>24.107</b>	<b>46</b>
<b>10</b>	Interessi attivi e proventi assimilati	24.107	46

Di seguito si elencano gli impegni delle persone fisiche considerate come parti correlate al 31/12/2025

Impegni	diretti	indiretti
Accordato	257	22
Utilizzato	114	6
Raccolta	2285	2281

## **PARTE I – ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI**

Alla data di chiusura del bilancio al 31.12.2025, non esistono accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali.

## PARTE L – INFORMATIVA DI SETTORE

Come previsto dalla disposizione della circolare nr. 262 del 27.12.2005 e successive modifiche della Banca d'Italia, banca non è tenuta a compilare la parte relativa all'informativa di settore in quanto intermediario non quotato.

## PARTE M – INFORMATIVA SUL LEASING

### *Informazioni qualitative*

Il principio contabile internazionale IFRS16 Leasing è stato approvato con Regolamento (UE) 217/1986 del 31 ottobre 2017. Questo standard ha la sua prima applicazione con decorrenza 1 gennaio 2019. Il principio contabile ora si applica anche ai contratti di locazione passivi, a medio e lungo termine. La nostra banca ha stipulato due contratti di affitto come locatari.

Con riferimento alle modalità di rappresentazione degli effetti di prima applicazione del principio, la Cassa Raiffeisen ha deciso di adottare la facoltà prevista al paragrafo 7.2.15 dello standard IFRS 16 ed ai paragrafi E1 und E2 dello standard IFRS 1, secondo cui non è prevista la riesposizione obbligatoria su basi omogenee dei dati di confronto nel bilancio di prima applicazione del nuovo principio.

### *Informazioni quantitative*

Locatore	Locatario	Somma da versare fino a scadenza	Importo affitto annuale	Scadenza contratto per legge
Comune La Valle, San Senese 1, 39030 La Valle	Cassa Raiffeisen Val Badia	15	12	31.03.2027
Frenes Arthur, Pidro 14, 39030 La Valle	Cassa Raiffeisen Val Badia	101	25	30.06.2029

Allegati 1:  
Bilancio al 31.12.2025 della Rvb Immobiliare S.r.l.