

The background of the entire page is a photograph of a modern architectural complex. In the foreground, there are several thick, grey concrete columns supporting a glass-enclosed walkway. The ground is paved with light-colored stone tiles. In the mid-ground, there are lush green trees and a paved plaza. In the background, a tall, modern building with a blue-tinted facade and a distinctive white architectural element is visible against a clear blue sky. The overall scene is bright and clear, suggesting a sunny day.

INFORMATIVA AL PUBBLICO DA PARTE DEGLI ENTI AL 31 DICEMBRE 2019

Italfondionario



**INFORMATIVA AL
PUBBLICO DA PARTE
DEGLI ENTI AL 31
DICEMBRE 2019**

SOMMARIO

INTRODUZIONE	5
1 -OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO (ART. 435 CRR)	8
2 -FONDI PROPRI (ARTT. 437 E 492 CRR)	27
3 -REQUISITI DI CAPITALE (ART. 438 CRR)	31
4 -RISCHIO DI CREDITO: INFORMAZIONI GENERALI E RETTIFICHE (ART. 442 CRR)	34
5 -ESPOSIZIONI AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE SU POSIZIONI NON INCLUSE NEL PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE (ART. 448 CRR)	41
6 -RISCHIO OPERATIVO (ART. 446 CRR)	42
7 -POLITICA DI REMUNERAZIONE (ART. 450 CRR)	43

Introduzione

La normativa di Vigilanza prevede a carico degli Intermediari Finanziari specifici obblighi di pubblicazione delle informazioni riguardanti la propria adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione di tali rischi.

Il Regolamento (UE) N. 575/2013 (di seguito "CRR" o il "Regolamento") regola, unitamente ai Regolamenti della Commissione Europea recanti le norme tecniche di attuazione, e stabilisce la periodicità di pubblicazione delle informazioni richieste, che deve avvenire almeno su base annua.

In particolare, l'Informativa al Pubblico è normata dalla Parte Otto e Parte Dieci, Titolo I, Capo 3 del CRR, e dalle norme tecniche di regolamentazione o di attuazione emanate dalla Commissione Europea per disciplinare:

- i modelli uniformi per la pubblicazione delle informazioni riguardanti i fondi propri (art. 437, par. 2 CRR);
- i modelli uniformi per la pubblicazione delle informazioni riguardanti i fondi propri nel periodo a decorrere dal 1° gennaio 2014 al 31 dicembre 2021 (art. 492, par 5 CRR);

Con riferimento a tali ultime due disposizioni la Commissione Europea con Regolamento (UE) n. 1423/2013 ha stabilito le norme tecniche di attuazione per quanto riguarda l'informativa sui requisiti di fondi propri.

La presente informativa al pubblico è redatta conformemente alla Circolare n. 288 del 3 aprile 2015 di Banca d'Italia, Titolo IV, Capitolo 13, Sezione 1, che recepisce i dettati del citato Regolamento CRR in materia di obblighi di informativa al pubblico e in vigore per gli intermediari finanziari che risultano iscritti nell'elenco speciale di cui all'art. 106 del TUB.

Il presente documento, denominato Informativa al pubblico da parte degli Enti, costituisce adempimento agli obblighi normativi sopra richiamati ed è redatto su base individuale.

La stesura dell'Informativa al Pubblico è realizzata attraverso la collaborazione dei diversi Organi e delle strutture interessate nel governo e nell'esecuzione dei processi, coerentemente con le attribuzioni previste dalla normativa interna della Società.

Italfondionario (di seguito anche "la Società"), pubblica con frequenza annuale l'Informativa da parte degli Enti sul sito internet dedicato a Italfondionario, sotto la sezione Governance.

Ai sensi delle vigenti Istruzioni di Vigilanza, Italfondionario è considerato un intermediario di Classe 3 in quanto al 31 dicembre 2019 presenta un attivo di € 19 milioni e quindi inferiore alla soglia dei 3,5 miliardi di euro identificata dal Regolatore ed inoltre non utilizza metodi avanzati per alcuno dei rischi di Primo Pilastro.

Il presente documento fa riferimento all'esercizio chiuso al 31 dicembre 2019. Ulteriori informazioni in tema di rischi sono riportate nella Relazione sulla Gestione e nella Nota integrativa al Bilancio individuale della Società al 31 dicembre 2019.

Tutti gli importi riportati nelle tabelle dell'Informativa, salvo non espressamente indicato, sono esposti in migliaia di euro.

Quadro normativo di riferimento

La disciplina di Vigilanza prudenziale di "Basilea 3" si articola sui cosiddetti "Tre Pilastri":

- il **Primo Pilastro** introduce requisiti patrimoniali a presidio dei rischi tipici dell'attività finanziaria (credito, controparte, mercato e operativo) prevedendo metodologie alternative al calcolo dei requisiti patrimoniali;
- il **Secondo Pilastro** richiede agli intermediari di dotarsi di una strategia e di un processo di controllo dell'adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, (c.d. Processo ICAAP) rimettendo all'autorità di vigilanza il compito di verificare l'affidabilità e la coerenza dei relativi risultati e di adottare, ove la situazione lo richieda, le opportune misure correttive;
- il **Terzo Pilastro** prevede obblighi d'informativa al pubblico, di natura quantitativa e qualitativa, riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi e le caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo in considerazione dell'esigenza del mercato di disporre di sempre maggiori informazioni in merito alla composizione qualitativa del capitale regolamentare degli intermediari e alle modalità con cui esse quantificano i propri ratio patrimoniali, volti a favorire una più accurata valutazione della solidità patrimoniale e dell'esposizione ai rischi degli intermediari.

Il presente documento fa proprio il contenuto del **terzo pilastro**.

Evoluzione del contesto regolamentare di interesse per la Società

In conformità alle previsioni dettate dall'art. 114-novies del TUB la Banca d'Italia ha autorizzato Italfondario ad operare quale istituto di pagamento ed in quanto tale sottoposto alla vigilanza di Banca d'Italia ai sensi del Provvedimento di banca d'Italia del 23 luglio 2019.

Come sopra evidenziato, Italfondario è un Istituto Finanziario autorizzato ex art. 106 TUB, ed in quanto tale sottoposto alla vigilanza di Banca d'Italia ai sensi della Circolare 288/2015. Peraltro, la recente autorizzazione ad operare anche in qualità di Istituto di Pagamento ex art. 114-novies TUB, lo qualifica come Istituto "ibrido finanziario". In tale contesto Italfondario S.p.A., quale Istituto Finanziario "Gemmante" ex art. 106 del TUB, risulta struttura sovraordinata all'Istituto di Pagamento ex art. 114-novies del TUB, e deve quindi conformarsi in via principale alle disposizioni contenute nella Circolare 288/2015 e, in via sussidiaria, alla specifica normativa degli I.P.

Italfondario andrà quindi ad armonizzare ogni attività svolta per assicurare la sana e prudente gestione della Società, considerato che la direttiva ha definito un regime prudenziale che include per gli I.P.: (i) requisiti patrimoniali proporzionati ai rischi operativi e finanziari a cui sono esposti gli I.P., (ii) regole di natura organizzativa, secondo cui gli I.P. devono dotarsi di dispositivi di governo societario, procedure amministrative e contabili nonché sistemi di controllo e di gestione del rischio adeguati.

L'adozione dei principi europei prevede la realizzazione, per gli Intermediari Finanziari, di un regime di vigilanza caratterizzato da requisiti prudenziali "comparabili" per robustezza a quelli delle banche.

L'estensione agli Intermediari Finanziari della regolamentazione bancaria presenta importanti benefici, in quanto contribuisce a rafforzare la sana e prudente gestione degli intermediari e la stabilità del settore finanziario nel suo complesso.

L'art. 432 del CRR prevede che nell'attuare le disposizioni in materia di informativa al pubblico, Italfondario pubblici informazioni:

- **rilevanti** – ovvero le informazioni la cui omissione o errata indicazione può modificare o influenzare il giudizio o le decisioni degli utilizzatori che su di esse fanno affidamento

- per l'adozione di decisioni economiche;
- **non esclusive** – le informazioni che, se divulgate al pubblico, non intaccherebbero la posizione competitiva della Società;
 - **non riservate** – le informazioni che, se divulgate al pubblico, non intaccherebbero la posizione competitiva della Società.

Le informazioni che non rispettano tali requisiti possono essere omesse.

Secondo il principio di proporzionalità, Italfondario ha optato per l'adozione di soluzioni metodologiche semplificate in linea con quelle consentite agli intermediari appartenenti alla propria classe di riferimento, operando pertanto scelte allineate con le prassi regolamentari, in modo da favorire al massimo il dialogo con l'Organo di Vigilanza.

1 -Obiettivi e politiche di gestione del rischio (art. 435 CRR)

1.1 Profilo di rischio e sistemi di gestione e misurazione dei rischi

Il Sistema dei Controlli Interni

Il sistema dei controlli interni di ITF nel corso del presente esercizio è stato ridefinito in conseguenza del mutato contesto societario ed organizzativo per effetto della revoca della licenza bancaria in capo alla controllante doValue (già doBank) e della successiva riorganizzazione del Gruppo.

In relazione alla nuova configurazione societaria, quale unica società vigilata del Gruppo, Italfondario ha proceduto ad internalizzare, a partire dal 1° agosto 2019, le Funzioni di controllo di II livello, precedentemente esternalizzate nella Capogruppo, all'interno della Funzione Risk Management, Compliance, AML e a mantenere esternalizzata presso la Capogruppo la Funzione di Internal Audit, nominando un membro non esecutivo del Consiglio di Amministrazione quale referente per l'attività esternalizzata.

Il nuovo assetto dei controlli di ITF si ispira all'esigenza di assicurare all'intermediario, in coerenza con il principio di proporzionalità richiamato dalla Circolare 288 del 3 aprile 2015 e successivi aggiornamenti, un sistema dei controlli interni in grado di rilevare, misurare e verificare nel continuo i rischi connessi allo svolgimento delle proprie attività, al fine di poter garantire la sana e prudente gestione della società.

Nel contesto del Gruppo doValue in cui è inserito, Italfondario attribuisce un rilievo strategico al Sistema dei Controlli Interni, considerandolo non solo un elemento fondamentale per garantire un efficace presidio dei rischi e per assicurare l'allineamento delle strategie e delle politiche aziendali ai principi di sana e prudente gestione, ma anche quale presupposto per la creazione di valore nel medio lungo termine, per la salvaguardia della qualità delle attività, per una corretta percezione e gestione dei rischi nonché per un'appropriata allocazione del capitale.

Coerentemente con quanto previsto dalla disciplina in materia, Italfondario ha strutturato il proprio modello organizzativo dei controlli interni perseguendo l'esigenza di garantire un elevato livello di integrazione e coordinamento tra gli attori del Sistema dei Controlli Interni, nel rispetto dei principi di proporzionalità ed economicità.

Le linee guida del sistema sono definite in apposita normativa interna. Le disposizioni operative e informative di dettaglio in merito ai controlli posti in essere ai vari livelli sui processi aziendali sono contenute in specifiche Policy, Regolamenti e procedure interne. Tale documentazione è oggetto di costante monitoraggio in punto di aggiornamento e/o revisione al fine di recepire efficacemente le novità regolamentari in materia e le migliori best practice.

I ruoli dei diversi attori protagonisti del sistema dei controlli interni (Consiglio di Amministrazione, Collegio Sindacale, Organismo di Vigilanza ai sensi del D. Lgs. 231/2001, Funzione Internal Audit di Capogruppo, la Funzione di Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio) sono dettagliatamente descritti nel Regolamento sul Sistema dei Controlli interni di Italfondario, approvato dal Consiglio di Amministrazione in data 19 dicembre 2019.

La Società nella definizione dell'articolazione del Sistema dei Controlli Interni si è ispirata ai principi sotto riportati:

- proporzionalità, intesa come l'applicazione delle disposizioni normative in funzione della natura dell'attività svolta, della tipologia dei servizi prestati, della complessità operativa e delle caratteristiche dimensionali dell'intermediario;
- integrazione, intesa come ricerca di meccanismi di coordinamento e armonizzazione tra i diversi attori del Sistema dei Controlli Interni con utilizzo di metodologie che consentano sia di fornire agli Organi Aziendali informazioni complete e fruibili, sia di pervenire ad una vision unitaria per l'assunzione consapevole delle decisioni;
- segregation of duties, intesa come separazione delle attività operative e di controllo

- in modo da prevenire o, ove ciò non sia possibile, attenuare i conflitti d'interesse;
- economicità, intesa come ricerca di un adeguato bilanciamento tra costo complessivo del controllo e corretto presidio dei rischi, nel rispetto dei vincoli normativi previsti;
- accountability, intesa come responsabilizzazione del management nell'ambito delle funzioni ricoperte e nel conseguimento dei correlati obiettivi nel garantire l'efficacia ed efficienza del Sistema dei Controlli Interni per le attività di competenza, partecipando attivamente al suo corretto funzionamento, e nel prevenire e individuare irregolarità e/o atti fraudolenti;
- tracciabilità, intesa come formalizzazione dei processi decisionali e dei compiti e responsabilità attribuiti al personale nonché come conservazione della documentazione inerente alle attività e ai controlli svolti, utilizzando, laddove disponibili, i sistemi informativi dedicati;
- comunicazione e flussi informativi, al fine di rendere disponibili ad ogni Organo/Funzione Aziendale le informazioni necessarie per adempiere alle proprie responsabilità, incluse quelle in materia di Sistema dei Controlli Interni;
- conoscenza e consapevolezza, intesa come la definizione di politiche e procedure di gestione delle risorse umane finalizzate ad assicurare che il personale abbia le competenze e le professionalità necessarie per l'esercizio delle responsabilità attribuite;
- evoluzione, intesa come ricerca nel continuo di meccanismi finalizzati al miglioramento dell'assetto del Sistema dei Controlli Interni e della sua efficacia ed efficienza.

Il Sistema dei Controlli Interni di Italfondario è strutturato come di seguito riportato:

- la responsabilità primaria della completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità è rimessa agli organi di governo, ed in particolare all'Organo con funzione di supervisione strategica, cui spettano compiti di pianificazione strategica, gestione, valutazione e monitoraggio del complessivo sistema dei controlli interni; è compito invece dell'Organo con Funzione di controllo vigilare sulla completezza, adeguatezza e funzionalità del sistema dei controlli interni accertandosi dell'adeguatezza delle Funzioni Aziendali coinvolte, il corretto svolgimento dei compiti e l'adeguato coordinamento delle medesime nonché promovendo eventuali interventi correttivi;
- i controlli di terzo livello, affidati alla Funzione Internal Audit di Capogruppo, hanno l'obiettivo di valutare periodicamente la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità in termini di efficienza ed efficacia del Sistema dei Controlli Interni incluso il sistema informativo (ICT audit), in relazione alla natura e all'intensità dei rischi, individuando, altresì, eventuali violazioni delle misure organizzative adottate da Italfondario, anche con riferimento all'operatività riconducibile al patrimonio destinato ai servizi di pagamento.
- i controlli di secondo livello hanno l'obiettivo di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi (anche con riferimento all'operatività riconducibile al patrimonio destinato ai servizi di pagamento), di verificare il rispetto dei limiti assegnati alle varie funzioni operative, di controllare la coerenza dell'operatività delle singole aree produttive con gli obiettivi di rischio-rendimento assegnati nonché di garantire la conformità dell'operatività aziendale alle norme anche in materia di antiriciclaggio e contrasto al finanziamento del terrorismo, incluse ove presenti quelle di autoregolamentazione e sono svolti, per le aree di rispettiva competenza, dalla Funzione Risk Management, Compliance, Antiriciclaggio;
- i controlli di primo livello, che sono diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni, sono effettuati dalle stesse strutture produttive/ di business, incaricate del relativo espletamento (e.g. controlli di tipo gerarchico, sistematici e a campione) o incorporati nelle procedure – anche automatizzate – ovvero eseguiti nell'ambito dell'attività di back office. Tali strutture, in quanto prime responsabili del processo di gestione dei rischi, rispettare i limiti operativi loro assegnati coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi.

Come già in precedenza accennato, il Sistema dei Controlli Interni vede, al suo interno, la presenza di molteplici Organi/ Funzioni Aziendali che agiscono in maniera complementare nel raggiungimento delle finalità perseguite e secondo condivise modalità operative.

Di seguito si riporta la vista di sintesi degli attori del sistema dei controlli interni di Italfondiaro nel rispetto del modello di governance adottato.

Organi e strutture del Sistema dei Controlli Interni nella Società

In concreto, gli Organi di governo e controllo sono rappresentati da:

- Consiglio di Amministrazione, quale Organo con funzione di supervisione strategica. Al suo interno, al fine di garantire il presidio sulle attività di controllo di terzo livello esternalizzate e sui conseguenti rischi derivanti dall'esternalizzazione medesima è designato quale referente interno, un Consigliere di Amministrazione non esecutivo, in possesso dei requisiti di professionalità, incaricato di vigilare su tale attività e sull'adeguatezza del governo dei rischi ed esecuzione delle attività di audit pianificate;
- Collegio Sindacale, quale Organo con funzione di controllo;
- Amministratore Delegato, quale Organo con funzione di gestione. L'Amministratore Delegato di Italfondario è altresì nominato dal Consiglio di Amministrazione come Responsabile del Patrimonio Destinato nell'ambito della gestione delle attività riguardanti i servizi di pagamento
- Organismo di Vigilanza, istituito ai sensi del D. Lgs. 231/2001;

Le Funzioni Aziendali di Controllo e le altre Funzioni Aziendali con compiti di controllo sono:

- la Funzione Internal Audit di Gruppo (funzione di controllo di III livello);
- la Funzione Risk Management, Compliance, Antiriciclaggio (funzione di controllo di II livello);
- le Funzioni coinvolte nei controlli di linea.

In ultima istanza si segnala anche la presenza della Società di revisione legale esterna, con il compito di controllare la regolare tenuta della contabilità sociale e la corretta registrazione dei fatti di gestione nelle scritture contabili.

Organizzazione della Funzione Risk Management, Compliance, Antiriciclaggio

La Funzione Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio è deputata a prevenire, monitorare e gestire i rischi derivanti dalle attività svolte da Italfondario nelle sue diverse componenti, ivi compreso il rischio di conformità e di riciclaggio. In particolare, considerata l'operatività dell'azienda, essa effettua un attento controllo dei rischi di credito e operativi (inclusi i rischi relativi alla sicurezza) ai quali la Società è esposta (anche con riferimento al patrimonio destinato ai servizi di pagamento) e monitora il rischio di liquidità ed il rischio di tasso d'interesse del portafoglio bancario. Presidia inoltre il rischio di conformità legato alle operazioni di cartolarizzazione, alle attività di master servicing ed ai sistemi di pagamento riconducibili al patrimonio destinato.

Sotto il profilo organizzativo, la Funzione riporta gerarchicamente e funzionalmente all'Amministratore Delegato tramite il suo Responsabile, nominato dal Consiglio di Amministrazione, sentito il parere del Collegio Sindacale.

Al fine di svolgere adeguatamente la propria mission la Funzione è articolata in tre distinte unità organizzative (UO Risk Management, UO Compliance e UO Antiriciclaggio) ed è dotata di risorse umane e finanziarie quali-quantitativamente adeguate a garantire un idoneo governo della totalità delle materie rientranti nel perimetro della funzione di controllo di secondo livello.

Le attività dell'U.O. sono elencate partendo dagli ambiti riguardanti un'area di gestione principalmente strategica e proseguendo con ambiti maggiormente operativi. Le attività si intendono estese anche ai rischi specifici e caratterizzanti l'operatività dell'Istituto di Pagamento.

L'UO Risk Management, al fine di assolvere ai compiti e responsabilità previsti dalla normativa di Vigilanza e dalle disposizioni interne ha l'obiettivo di:

- Identificare, misurare o valutare, monitorare, prevenire o attenuare nonché comunicare ai livelli gerarchici appropriati i rischi a cui è esposta l'attività della Società, avvalendosi di approcci metodologici, tecniche, procedure, applicativi e strumenti affidabili e coerenti

- con il grado di complessità dell'operatività dell'azienda medesima;
- Collaborare alla definizione, attuazione e verifica di adeguatezza del processo di gestione e delle relative politiche di governo dei rischi ivi compresa la fissazione dei limiti operativi all'assunzione delle varie tipologie di rischio;
 - Garantire una visione integrata, in termini attuali e prospettici, del contesto di rischiosità e dell'adeguatezza patrimoniale, organizzativa di Società, coordinando le attività di attuazione operativa del processo di autovalutazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP – Internal Capital Adequacy Assessment Process) di Italfondionario e curandone la relativa formalizzazione in uno specifico documento annuale (Resoconto ICAAP);
 - Garantire lo sviluppo e il mantenimento dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi rilevanti sia a fini regolamentari che gestionali, identificando ed applicando indicatori in grado di evidenziare situazioni di anomalia e di inefficienza dei sistemi di misurazione e controllo dei rischi;
 - Verificare l'adeguatezza e l'efficacia delle misure adottate per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione dei rischi;
 - Verificare il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale del credito;
 - Analizzare i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato;
 - Fornire un'adeguata informativa sui rischi agli Organi Aziendali, alle altre Funzioni di Controllo ed alle altre funzioni aziendali eventualmente interessate;
 - Con riferimento alle attività di gestione e monitoraggio dell'andamento del patrimonio cartolarizzato, esamina periodicamente con cadenza almeno semestrale l'andamento dell'attività di riscossione e dei servizi di cassa e pagamento, redigendo apposita relazione.

L'UO Compliance, al fine di assolvere ai compiti e responsabilità previsti dalla normativa di Vigilanza e dalle disposizioni interne ha l'obiettivo di:

- predisporre le linee guida di riferimento e le politiche inerenti la gestione del rischio di non conformità, da sottoporre agli Organi Societari, proponendo le modalità di presidio di ciascun ambito normativo per il quale rileva il rischio di non conformità;
- monitorare le evoluzioni del contesto normativo internazionale e nazionale, identificare le disposizioni, norme e regolamentari applicabili alla Società, valutarne l'impatto sui processi e sulle procedure interne e garantirne l'adeguata traduzione in regolamenti, processi e procedure interne;
- proporre modifiche organizzative e procedurali volte ad assicurare l'adeguato presidio dei rischi di non conformità alle norme identificate;
- fornire consulenza e assistenza agli organi societari e alle altre strutture di Italfondionario attraverso il rilascio di pareri in tutte le materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità (es. cartolarizzazioni, usura, conflitto di interessi, trasparenza bancaria,) e sull'applicazione della normativa interna;
- definire le metodologie di valutazione del rischio di non conformità, individuare le misure per la prevenzione del rischio rilevato e procedere alla verifica dell'adeguatezza delle stesse a gestire il rischio di non conformità;
- eseguire e rendicontare controlli di II livello ex post per le aree normative di competenza, al fine di identificare, valutare, prevenire e monitorare i rischi di non conformità alle norme;
- predisporre la relazione sull'adeguatezza del presidio della conformità da sottoporre agli Organi Societari e di Controllo,
- curare la relazione con le Autorità di Vigilanza, Associazioni di categoria, legislatore, unitamente ad altre funzioni competenti, promuovendo un dialogo continuo con le

Autorità stesse per gli ambiti di competenza;

- supportare le funzioni aziendali competenti nella definizione e realizzazione di programmi di formazione nel continuo, finalizzati al potenziamento delle competenze tecnico-professionali e all'aggiornamento del personale interno e della Funzione stessa.

Con riferimento agli aspetti connessi con il rischio di riciclaggio e finanziamento al terrorismo si evidenzia che al Responsabile Antiriciclaggio è attribuito anche il ruolo di Delegato per la valutazione e la segnalazione delle operazioni sospette per Italfondario (di seguito anche solo "Delegato SOS"), ai sensi dell'art. 36 del decreto antiriciclaggio, in forza di specifica delega, formalizzata e adeguatamente portata a conoscenza della struttura aziendale.

In tale ambito, l'**UO Antiriciclaggio**, al fine di assolvere ai compiti e responsabilità previsti dalla normativa di Vigilanza e dalle disposizioni interne ha l'obiettivo di:

- individuare le norme applicabili e valutare il loro impatto sui processi e sulle procedure interne;
- collaborare all'individuazione del sistema dei controlli interni e delle procedure finalizzate alla prevenzione e al contrasto dei rischi di riciclaggio e finanziamento del terrorismo;
- verificare nel continuo l'adeguatezza del processo di gestione dei rischi di riciclaggio e l'idoneità del sistema dei controlli interni e delle procedure e proporre le modifiche organizzative e procedurali volte ad assicurare un adeguato presidio dei rischi di riciclaggio;
- eseguire i controlli di secondo livello e definire delle opportune azioni correttive da porre in essere per la mitigazione del rischio di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo;
- effettuare attività di consulenza, assistenza e supporto alle strutture operative;
- condurre, in raccordo con il responsabile delle SOS, verifiche sulla funzionalità del processo di segnalazione e sulla congruità delle valutazioni effettuate dal primo livello sull'operatività della clientela;
- collaborare alla definizione delle politiche di governo del rischio di riciclaggio e delle varie fasi in cui si articola il processo di gestione di tale rischio;
- gestire i rapporti con l'UIF, il MEF e le Autorità di Vigilanza;
- trasmettere alla UIF le comunicazioni oggettive concernenti operazioni a rischio di riciclaggio.
- svolgere gli adempimenti previsti connessi in materia di adeguata verifica della clientela e segnalazione delle operazioni sospette.

La Funzione struttura adeguati flussi informativi verso gli Organi e le funzioni Aziendali e provvede altresì a comunicare tempestivamente agli Organi Aziendali, su richiesta o di iniziativa, eventuali problematiche ritenute significative, emerse nello svolgimento delle proprie attività. Gli esiti degli accertamenti conclusi con giudizi negativi o che evidenzino carenze di rilievo sono trasmessi integralmente, tempestivamente e direttamente agli Organi Aziendali.

Strategie e Processi per la gestione dei rischi

L'attività di individuazione dei rischi rilevanti, attuali e prospettici, è svolta in via continuativa dalla UO Risk Management che si avvale delle altre strutture tecniche per i singoli ambiti di competenza. Tale attività è finalizzata all'identificazione, in maniera strutturata, di tutti i rischi che potrebbero ostacolare o limitare la Società nel pieno raggiungimento dei propri obiettivi strategici e che potrebbero esercitare un impatto rilevante sul capitale o sui profitti e, pertanto, da sottoporre a misurazione e valutazione.

La società procede alla definizione della mappa dei rischi attraverso la valutazione di rilevanza di tutti i rischi precedentemente individuati. Un rischio è definito come rilevante qualora rispetti almeno una delle seguenti condizioni:

- il rischio, a prescindere dai controlli e dai presidi di attenuazione in essere o previsti, deriva dall'operatività corrente e determina o potrebbe determinare impatti economici per la Società;
- il rischio, a prescindere dai controlli e dai presidi di attenuazione eventualmente previsti, deriva o potrebbe derivare dalla strategia futura aziendale definita a livello di piano strategico (Piano Industriale e/o budget), o da cambiamenti del contesto normativo di riferimento, e potrebbe determinare impatti economici per la Società.

A seguire si riporta l'elenco dei rischi individuati per la Società, oggetto d'illustrazione nei paragrafi successivi.

Rischi del Primo Pilastro:

- Rischio di credito;
- Rischio operativo;

Altri Rischi:

- Rischio di concentrazione;
- Rischio tasso di interesse;
- Rischio di liquidità;
- Rischio residuo (CRM);
- Rischio strategico;
- Rischio reputazionale;
- Rischio di non conformità (incluso il rischio di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo);

Per ciascuna categoria di rischio si forniscono informazioni in ordine a strategie per la gestione di tali rischi nonché in ordine alle politiche di misurazione, controllo e mitigazione degli stessi.

Rischio di Credito (che comprende anche il Rischio di Controparte)

Il rischio di credito è il rischio che un debitore non riesca ad adempiere alle proprie obbligazioni verso la stessa Società o che il rispettivo merito creditizio subisca un deterioramento. Il rischio di credito di Italfondario, data la peculiare operatività, è prevalentemente riconducibile ai crediti di natura commerciale derivanti dal core business della Società. Il portafoglio crediti risulta composto in misura residuale da crediti bancari originati dalla Capogruppo, costituiti da Mutui ipotecari e da esposizioni in conto corrente e trasferiti a seguito del processo di riorganizzazione societaria che ha portato alla revoca della licenza bancaria da parte della Capogruppo doValue (già doBank), intervenuta in data 21 Giugno 2019.

Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Il processo del credito in Italfondario è improntato a principi e/o indirizzi tali da garantire un'ordinata gestione e uno sviluppo del proprio portafoglio crediti, consentendo alla Società il raggiungimento degli obiettivi reddituali nonché il contenimento del rischio legato tipicamente all'attività creditizia. Tale processo è articolato nella logica delle classiche fasi della proposta, istruttoria e concessione vera e propria; a queste poi si aggiungono quella del monitoraggio delle posizioni, nonché della gestione delle attività deteriorate.

Le strutture di *business* hanno principalmente il compito di attivare le prime fasi del processo creditizio e, quindi, dell'acquisizione ed analisi di tutte le informazioni utili che possano garantire l'esito finale in termini di "valutazione globale di rischio" del cliente/gruppo/garante, ossia tutti quegli elementi che consentano di analizzare in dettaglio la situazione patrimoniale, economico-finanziaria, giuridica e morale delle controparti, nonché l'andamento del

rapporto sia sotto il profilo di rischio che di redditività, la valutazione delle eventuali garanzie offerte, le quali devono di preferenza possedere i requisiti richiesti dalle disposizioni esterne ed interne per il riconoscimento delle stesse nelle tecniche di mitigazione del rischio di credito.

La struttura delle Deleghe, implementata all'interno dei processi, consente di identificare per ogni decisione creditizia l'organo deliberante preposto, garantendo ad ogni decisione un livello adeguato di condivisione e verifica.

Con riferimento agli aspetti connessi al monitoraggio, la Società è chiamata a svolgere con continuità un'attività di controllo sul proprio portafoglio crediti allo scopo di evitare che segnali di deterioramento del merito creditizio - che non siano stati individuati o, comunque, ponderati in via tempestiva nelle precedenti fasi - possano in qualche modo arrecare un pregiudizio alla Società stessa. Tale fase prevede, nel rispetto della regolamentazione prudenziale di vigilanza, controlli di primo, secondo e terzo livello attribuiti a strutture interne della Società ben definite.

Tali aspetti sono declinati in dettaglio nelle normative di processo, nel rispetto del principio della responsabilità primaria della predetta struttura commerciale. Nell'ambito dei controlli di secondo livello, l'UO Risk Management verifica il corretto svolgimento del monitoraggio andamentale del credito.

L'UO Risk Management, nell'ambito della propria attività, garantisce che siano effettuati i dovuti controlli di secondo livello volti a monitorare le esposizioni creditizie, la loro classificazione, la misura dei relativi accantonamenti determinati coerentemente con quanto disposto dalla "*Policy Impairment delle attività finanziarie*", che recepisce al suo interno quanto definito dal nuovo principio contabile IFRS 9 in materia di impairment.

Coerentemente con quanto definito principio contabile IFRS9 il modello di *impairment* adottato da Italfondriario prevede la classificazione delle attività finanziarie in tre livelli (o "stage") cui corrispondono distinte metodologie di calcolo delle perdite da rilevare.

Nel primo stage (stage 1) rientrano le attività "performing"; la perdita attesa è misurata entro un orizzonte temporale di un anno. Nel secondo stage (stage 2) rientrano le attività ancora "performing" ma che evidenziano un significativo incremento della rischiosità creditizia rispetto alla rilevazione iniziale. La perdita attesa è misurata in questo caso life time, ossia che copre un orizzonte temporale sino a scadenza dello strumento.

Infine, nel terzo stage (stage 3) sono riconducibili le attività "non performing" (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze) che presentano un aumento della rischiosità dal momento della rilevazione iniziale così alto da far considerare attività "impaired", cioè per le quali si sono verificati eventi tali da incidere negativamente sui flussi di cassa stimati futuri, come un mancato o ritardato pagamento. Anche in questo caso, la perdita attesa è misurata life time.

In tale ambito, ai fini della determinazione dell'*impairment*, le esposizioni performing sono valutate utilizzando un approccio forfettario, prevedendo l'applicazione di parametri di rischio, differenziati in relazione alla tipologia di controparte e al tipo di esposizione, definiti dalla UO Risk Management e riportati all'interno dell'apposita Policy.

Con specifico riferimento per le posizioni classificate a sofferenza e allocate in stage 3 (riconducibili ad un numero marginale anche in termini di valori contabili), la Società procede ad una valutazione analitica tenendo conto di tutti gli elementi oggettivamente riferibili alla controparte nel rispetto del principio di una sana e prudente gestione.

Ai fini della determinazione del requisito prudenziale per il rischio di credito, Italfondriario, adotta la metodologia standardizzata, secondo le regole della disciplina prudenziale (Regolamento UE N.575/2013 del Parlamento Europeo e del Consiglio del 26 giugno 2013, CRR) suddividendo le proprie esposizioni in portafogli e applicando a ciascuno di essi dei trattamenti prudenziali differenziati, coerenti con le Disposizioni di Vigilanza in materia. La Società non fruisce, per la valutazione del merito creditizio, di rating esterni attribuiti da agenzie esterne di valutazione (ECAI) riconosciute ai fini prudenziali sulla base di quanto previsto dalla specifica regolamentazione.

Tecniche di mitigazione del rischio di credito e politiche di copertura

Gli interventi creditizi sotto forma di finanziamenti a medio-lungo termine, originati dalla Capogruppo e trasferiti in Italfondiaro a seguito del processo di riorganizzazione societaria, sono rivolti principalmente alle famiglie consumatrici ed hanno come destinazione finale l'aggiudicazione in asta/vendita di beni oggetto di procedure esecutive e/o concorsuali, sono tutti assistiti da idonee garanzie reali acquisite sotto forma di ipoteche volontarie di primo grado sostanziale che colpiscono i suddetti beni tutti classificabili in immobili ad uso residenziale.

Al fine di assicurare una valutazione coerente con l'effettivo rischio insito nell'attività oggetto di garanzia, la Società sorveglia il valore del bene immobile ipotecato coerentemente con le disposizioni normative in materia.

Attività finanziarie deteriorate

Il monitoraggio delle posizioni e la proposta della classificazione a maggior rischio è nella responsabilità delle strutture che hanno in carico la gestione della posizione, mentre l'UO Risk Management ha la responsabilità di verificare la correttezza e coerenza delle classificazioni e la congruità degli accantonamenti determinati coerentemente con quanto disposto dalla "Policy Impairment delle attività finanziarie", che recepisce al suo interno quanto definito dal principio contabile IFRS 9 in materia di impairment. In tale contesto, la Società è organizzata con strutture e procedure informatiche per la gestione, la classificazione e il controllo dei crediti, in funzione della natura e composizione del proprio portafoglio crediti. La Società è orientata verso una metodologia di valutazione delle proprie posizioni classificate a stage 3 (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze), secondo quanto disposto dal principio contabile IFRS 9, che segue il c.d. approccio analitico in funzione delle risultanze che emergono dal processo di monitoraggio delle stesse. Restano fermi i principi per la determinazione delle valutazioni analitiche, con cadenza periodica e ad ogni occasione in presenza di fatti nuovi significativi, nonché in relazione all'evolversi delle prospettive di recupero e alle strategie messe in atto. I criteri per la determinazione delle svalutazioni si basano sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale ed interessi per l'intera vita utile della posizione (Perdita attesa life time); ai fini della determinazione del valore attuale, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, delle relative scadenze e del tasso di attualizzazione.

In tale ambito, in considerazione della composizione del portafoglio crediti della Società, evidenzia un numero estremamente contenuto di posizioni deteriorate relative a controparti trasferiti dalla Capogruppo doValue, a seguito del processo di revoca della licenza bancaria. Le attività finanziarie che si qualificano come attività finanziarie impaired acquistate o originate consistono in esposizioni creditizie acquisite o originate in una situazione in cui la controparte soddisfa già i requisiti per essere classificata come impaired. Per Italfondiaro, al termine del presente esercizio, tali attività sono riconducibili interamente a un'unica posizione corporate acquistata nel corso del mese di dicembre 2019 e classificata ad inadempienza probabile. Gli accantonamenti corrispondono sempre alla perdita attesa sui crediti (lifetime) rilevata a ogni data di riferimento del bilancio, con accantonamenti pari a zero al momento della rilevazione iniziale nel caso di attività acquistate impaired.

Rischio Operativo

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

Sistemi di gestione, misurazione e controllo

Con riferimento agli aspetti organizzativi, Italfondiaro, coerentemente alle disposizioni di Vigilanza in materia, definisce il sistema di gestione di rischi operativi quale insieme di politiche e procedure per il controllo, la misurazione e la mitigazione dei rischi operativi. Le politiche di

rischio operativo sono principi comuni che stabiliscono il ruolo degli organi aziendali, della funzione di controllo dei rischi, nonché le interazioni con le altre funzioni coinvolte nel processo. In particolare la metodologia adottata prevede:

- l'individuazione e la valutazione ex ante dei potenziali rischi operativi insiti in ogni prodotto, attività, processo e sistema;
- un processo periodico di monitoraggio delle perdite operative registrate nel periodo di riferimento;
- apposite strategie, politiche, processi e procedure per controllare e/o mitigare i rischi operativi rilevanti.

Per la gestione dei rischi operativi, Italfondario si focalizza:

- sulla raccolta di dati interni di perdita operativa;
- sul monitoraggio del capitale a rischio.

Con riferimento ai dati di perdita, la Società effettua annualmente un'analisi del piano dei conti al fine di individuare e aggiornare un elenco di conti che potenzialmente potrebbero includere perdite operative. L'analisi della movimentazione di questi conti viene effettuata trimestralmente e porta alla determinazione delle perdite operative da censire in apposito database (Loss Data Collection).

Per il calcolo del capitale a rischio operativo la capogruppo doBank adotta, a il metodo BIA (Basic Indicator Approach) che si basa sul calcolo della media degli ultimi tre anni dell'Indicatore Rilevante.

Rischio di Concentrazione

Il Rischio di Concentrazione è il rischio derivante da esposizioni verso controparti, incluse le controparti centrali, gruppi di controparti connesse e controparti operanti nel medesimo settore economico, nella medesima regione geografica o che esercitano la stessa attività o trattano la stessa merce, nonché dall'applicazione di tecniche di attenuazione del Rischio di Credito, compresi, in particolare, i rischi derivanti da esposizioni indirette come, ad esempio, nei confronti di singoli fornitori di garanzie.

Sebbene poco significativo in relazione alla composizione del portafoglio della società, si è ritenuto comunque opportuno continuare a gestire, monitorare e rilevare l'esposizione della Società al rischio di concentrazione. Inoltre, nell'ambito delle Segnalazioni di Vigilanza, la Società monitora periodicamente il livello di concentrazione verso le singole controparti segnalando le Grandi Esposizioni.

Misurazione

Il Rischio di Concentrazione non è coperto dal requisito patrimoniale a fronte del Rischio di Credito, in quanto i metodi previsti dal regolatore per il Rischio di Credito si fondano sull'ipotesi che il portafoglio creditizio sia costituito da un numero molto elevato di esposizioni, ciascuna delle quali di importo scarsamente significativo.

Il Gruppo misura il rischio di concentrazione verso controparti o gruppi di controparti connesse sul portafoglio crediti tramite l'utilizzo della metodologia regolamentare Granularity Adjustment (GA), così come descritto dalla Circolare n. 288 del 2015 di Banca d'Italia.

In considerazione dell'operatività caratteristica della Società, caratterizzata dalla presenza di esposizioni significative nei confronti di controparti finanziarie (solitamente imputabili a giacenze di conto corrente), il rischio di concentrazione viene anche monitorato trimestralmente mediante il monitoraggio delle "Grandi esposizioni verso controparti finanziarie" il cui rispetto e presidio viene assicurato dalle attività di monitoraggio e controllo svolte dalla UO Risk Management.

Rischio di Tasso di interesse

È il rischio derivante da variazioni potenziali di tassi di interesse che impattano su attività diverse dalla negoziazione (banking book). La rilevanza di tale rischio è data dall'eventuale mismatch

temporale tra la data di reset dei tassi (data in cui il tasso viene fissato: per operazioni a tasso fisso coincide con la scadenza, per operazioni a tasso variabile coincide con la fine del periodo di interessi) sulle attività e la data di reset dei tassi sulle passività.

Misurazione

La Società misura l'esposizione al Rischio di Tasso di Interesse con riferimento alle attività e alle passività comprese nel portafoglio Bancario con la metodologia semplificata, come previsto dalla Circolare n. 288 del 2015 di Banca d'Italia (Capitolo 14, Sezione IV, Allegato C).

Rischio di Liquidità

Il rischio di liquidità è definito come il rischio per il quale un intermediario non sia in grado di adempiere alle proprie obbligazioni alla loro scadenza, a causa dell'incapacità di reperire fondi (funding liquidity risk) o per la presenza di limiti nello smobilizzo delle attività (market liquidity risk). La liquidità è la capacità di un intermediario di finanziare la crescita dei propri asset e di far fronte ai propri impegni di pagamento, senza incorrere in perdite o costi inaccettabili.

Le due forme di rischio di liquidità (funding liquidity risk e market liquidity risk) sono spesso correlate e possono manifestarsi a fronte dei medesimi fattori scatenanti. Considerata l'attuale operatività della società, i processi volti a controllare e mitigare il rischio di liquidità, si focalizzano esclusivamente sull'aspetto del Funding Liquidity Risk.

Processo di gestione del rischio

Italfondiaro risulta esposto al rischio di liquidità principalmente per gli aspetti imputabili al "funding risk", ossia al rischio che la Società non sia in grado di reperire fondi per far fronte, in maniera economicamente efficiente, alle proprie uscite di cassa sia attese sia inattese, correnti e future, senza pregiudicare l'operatività quotidiana della società stessa.

Considerata la tipologia di business e la struttura finanziaria, Italfondiaro non risulta comunque esposto in misura apprezzabile al rischio di liquidità e l'unica possibile fonte che potrebbe generare tale rischiosità è legata alla difficoltà di ottemperare agli obblighi legati alle spese di funzionamento dell'azienda.

Il Gruppo doValue, in considerazione della sua struttura organizzativa, ha adottato un approccio unitario e accentrato nella gestione della liquidità, prevedendo che l'Area Administration, Finance e Control di Capogruppo, nell'ambito delle attività di Tesoreria, gestisca la liquidità anche per conto di Italfondiaro e faccia fronte a tutte le esigenze delle Società stessa in forza dell'accordo di servizio sottoscritto tra doValue e Italfondiaro, mentre è demandato all'UO Risk Management il monitoraggio dell'esposizione al rischio.

Il framework di gestione del rischio di liquidità, attualmente in fase di revisione a seguito del mutato contesto societario ed organizzativo della Società, prevede strategie e procedure idonee al presidio di tale rischio ed è volto ad assicurare il mantenimento di un ammontare sufficiente di strumenti liquidi idonei a fronteggiare gli impegni della Società nel breve periodo e mantenere un adeguato equilibrio nella composizione delle attività e delle passività nel medio lungo periodo.

Tale framework si articola nelle seguenti fasi principali:

- identificazione del rischio di liquidità;
- monitoraggio dell'esposizione al rischio;
- gestione di eventuali situazioni di tensione di liquidità;
- reporting e flussi informativi.

In relazione al ruolo di Intermediario ibrido, in forza dell'autorizzazione concessa dall'Organismo di Vigilanza ad operare anche in qualità di Istituto di Pagamento ex art. 114-novies TUB, Italfondiaro per quanto concerne l'attività di prestazione dei servizi di pagamento e la tutela dei fondi della clientela, nelle more dell'avvio dell'operatività, si è dotata di processi di gestione e controlli efficaci volti ad assicurare, mediante la corretta implementazione degli applicativi, il monitoraggio della liquidità sui conti correnti che la Società apre presso banche terze, riconciliando i saldi giornalieri dei conti di pagamento al fine di depositare la liquidità a fine giornata sul conto di pertinenza di terzi presso la Banca Depositaria.

Rischio Residuo

Il rischio residuale è il rischio che le tecniche riconosciute per l'attenuazione del rischio di credito utilizzate dall'intermediario risultino meno efficaci del previsto. Tale rischio viene gestito e monitorato in funzione dell'utilizzo delle tecniche di Credit Risk Mitigant per i mutui assistiti da ipoteca, trasferiti dalla Capogruppo a seguito del processo di riorganizzazione societaria, ma date le caratteristiche dei finanziamenti in essere è assolutamente marginale sia per il ridotto numero di finanziamenti sia, come detto, per le specificità tecniche.

Rischio strategico

E' il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili, o del capitale, derivante da cambiamenti del contesto operativo o da decisioni aziendali errate, attuazione inadeguata di decisioni, scarsa reattività a variazioni del contesto competitivo.

Il rischio strategico, ed in particolare nella sua componente legata al rischio di business (inteso come rischio di volatilità degli utili), è stato ritenuto rilevante in considerazione dei potenziali risvolti economici e patrimoniali derivanti sia dal modello di business adottato sia dalle tensioni congiunturali e di sistema.

Il processo di pianificazione strategica di Italfondario, al pari delle altre società del Gruppo, è condotto a livello accentrato in Capogruppo e sottoposto al proprio Consiglio di Amministrazione.

In tale ambito, il processo di pianificazione strategica:

- tiene conto del mercato economico e competitivo di riferimento (clientela target, prodotti e servizi offerti, contesto competitivo, etc.);
- assicura che il piano strategico sia coerente alla mission statutaria nel rispetto della propensione al rischio e tenga conto dell'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui la stessa opera;
- viene svolto in coerenza con il modello di business adottato, nel rispetto del principio di sana e prudente gestione;
- ha l'obiettivo di generare ricavi in grado di assicurare la redditività ed un adeguato ritorno sul capitale, nonché la loro sostenibilità nel medio periodo, in un quadro di crescita equilibrata e nel rispetto dei parametri di rischio, redditività, solidità patrimoniale e liquidità;
- viene svolto nel quadro delle attività di coordinamento, esercitate dalla Capogruppo, in coerenza al processo di pianificazione aziendale, al fine di assicurare una gestione integrata ed unitaria degli indirizzi strategici definiti nel Piano Strategico di Gruppo;
- provvede al riesame periodico degli indirizzi strategici, in relazione all'evoluzione dell'attività aziendale e del contesto esterno, al fine di assicurarne l'efficacia nel tempo.

Rischio di reputazione

Rischio attuale o prospettico di flessione degli utili, o del capitale, derivante da una percezione negativa dell'immagine della Società da parte di clienti, controparti, Autorità di vigilanza. La Società ritiene che il Rischio Reputazionale possa essere considerato un rischio "subordinato", cioè una conseguenza che può derivare da rischi di tipo diverso che possono avere ricadute anche sull'immagine della Società, inclusi rischi operativi e di compliance.

La valutazione dell'esposizione al Rischio di Reputazione è di tipo qualitativo. L'approccio si fonda sull'identificazione degli eventi di rischio considerati rilevanti ai fini reputazionali e sulla costruzione di un questionario di autovalutazione per la raccolta di stime soggettive.

Dal punto di vista organizzativo, il presidio e il monitoraggio del rischio reputazionale trovano la loro collocazione principalmente nell'ambito della Funzione Risk, Compliance, Antiriciclaggio. I principi generali e le attività condotte sono nel Regolamento della Funzione Risk Management, Compliance e Antiriciclaggio. Ulteriori presidi organizzativi adottati dal Gruppo, applicabili anche ad Italfondario, sono riscontrabili da specifiche disposizioni presenti all'interno dei vari documenti organizzativi e normativi presenti all'interno della normativa

aziendale, nonché dalle attività svolte dalla Funzione Communication e dall'attività dell'Investor Relations anche nell'ambito del monitoraggio delle informazioni divulgate dai vari organi di informazione. Oltre all'istituzione delle suddette Funzioni, la strategia di prevenzione del rischio reputazionale è declinata operativamente attraverso:

- un'adeguata consapevolezza e conoscenza della tematica, da parte degli Organi Aziendali;
- un efficace sistema di flussi informativi interni, in modo da intraprendere interventi tempestivi ed efficaci all'insorgere di situazioni di conflitto;
- un adeguato sistema di reporting verso l'esterno, basato su principi di correttezza e trasparenza;
- l'adozione di un codice di comportamento e di un codice etico in grado di disciplinare l'operatività dell'intero Gruppo e dei rapporti con i principali azionisti, e verifica dell'effettiva condivisione ed applicazione degli stessi all'interno del Gruppo;
- controlli sulle tipologie di controparti particolarmente esposte al rischio, attraverso una valutazione del profilo di rischio.
- l'adozione di un modello organizzativo ai sensi del D.Lgs 231/01;
- l'attivazione di un sistema per le segnalazioni all'Organismo di Vigilanza 231 di comportamenti
- anomali difformi al modello stesso.

Il rischio reputazionale non si presta ad un univoco processo di misurazione; risultano di più immediata applicazione modelli basati sul controllo ex ante ed ex post dei fattori e dei processi che possono determinare la natura e la severità degli eventuali impatti.

Rischio di non conformità

Il rischio di non conformità alle norme (rischio di compliance) è il rischio di incorrere in sanzioni giudiziarie o amministrative, perdite finanziarie rilevanti o danni di reputazione in conseguenza di violazioni di norme imperative (leggi, regolamenti) ovvero di autoregolamentazione (ad es., statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina).

Tale rischio può a sua volta ingenerare un rischio di reputazione.

Italfondiaro riconosce il rilievo strategico del presidio del rischio di non conformità alle norme, nella convinzione che il rispetto delle norme e la correttezza negli affari costituiscano elementi fondamentali nello svolgimento dell'attività della società, che per sua natura è fondata sulla fiducia.

Per Italfondiaro, la gestione del rischio di non conformità alle norme è attribuito all'U.O. Compliance, all'interno della Funzione Risk Management, Compliance, Antiriciclaggio che ha il compito di assistere l'azienda, la relativa direzione ed i suoi dipendenti adottando un approccio risk based.

La gestione del rischio di non conformità alle norme e la diffusione della cultura della conformità alle norme sono parte integrante dell'attività di business di Italfondiaro. Gli Organi Aziendali e l'Alta Direzione sono i principali responsabili della gestione di tale rischio, supportati dall'U.O. Compliance.

La gestione del rischio di non conformità si caratterizza per una significativa pervasività nelle attività aziendali e per il coinvolgimento di molteplici figure aziendali, ragion per cui si configura alla stregua di un processo che richiede professionalità diversificate e competenze tecniche di Vigilanza. Il processo di gestione e monitoraggio del rischio di non conformità dell'azienda si articola in attività cicliche (quali il monitoraggio normativo, il risk assessment, la pianificazione delle attività, le verifiche di conformità, il monitoraggio delle azioni ed il reporting) e attività trasversali (quali le attività di consulenza e formazione).

1.2 Sistema di Governance

Il modello di governo societario adottato da Italfondario S.p.A. ("IF") è quello tradizionale, articolato nei seguenti organi sociali: Assemblea dei Soci, Consiglio di Amministrazione con un Amministratore Delegato ed un Presidente, quest'ultimo, senza compiti esecutivi, e Collegio Sindacale; la revisione legale dei conti è affidata ad una società di revisione.

Nel rispetto delle Disposizioni di Vigilanza, i compiti e poteri di amministrazione, direzione e controllo sono ripartiti tra i diversi organi in modo da evitare in via di principio concentrazioni di potere che possano impedire una corretta dialettica interna. Più precisamente, gli organi che svolgono funzioni di amministrazione, direzione e controllo, in costante dialettica tra di loro, sono come meglio di seguito illustrato:

il Consiglio di Amministrazione - Organo con funzione di supervisione strategica; l'Amministratore Delegato - Organo con funzione di gestione; il Collegio Sindacale - Organo con funzione di controllo.

La composizione e le modalità di funzionamento, i compiti e i poteri degli organi aziendali, sono regolati dallo Statuto, dalle disposizioni normative del Codice Civile in tema di società per azioni e dalle Disposizioni di Vigilanza come tempo per tempo emanate dalla Banca d'Italia. E' istituito, inoltre, l'Organismo di Vigilanza nominato dal Consiglio di Amministrazione ai sensi del D.Lgs. 231/2001 ed adottato il Modello Organizzativo e di Gestione ("MOG") da parte della Società.

Ad oggi, ITF è interamente controllata da doValue S.p.A. ("doValue o la Capogruppo"), che esercita un ruolo di direzione e coordinamento su tutte le sue controllate.

Si riporta di seguito il numero degli incarichi ricoperti dai membri del Consiglio di Amministrazione della Società, in società quotate o bancarie, finanziarie, assicurative o di rilevanti dimensioni al 31 dicembre 2019

NOMINATIVO	CARICA RICOPERTA	NUMERO DI CARICHE IN ALTRE SOCIETA'
Andrea Mangoni	Presidente del Consiglio	1*
Andrea Giovanelli	Amministratore Delegato	0
Sara Elisabetta Paoni	Consigliere	0

* Amministratore Delegato della CapoGruppo doValue S.p.A.

E' previsto, inoltre, che venga avviato un iter volto alla selezione di un candidato in possesso dei requisiti di onorabilità, professionalità ed indipendenza richiesti dalla normativa vigente, da nominare quale amministratore indipendente in aggiunta ai membri sopracitati, al fine di assicurare una vigilanza - con autonomia di giudizio - sulla gestione aziendale.

Politica di ingaggio per la selezione dei membri dell'organo di gestione e loro effettive conoscenze, competenze ed esperienza

La Capogruppo, nell'ottica di direzione di e coordinamento, sceglie tra i suoi manager i componenti del Consiglio di Amministrazione delle sue controllate ivi compresa IF; le figure selezionate dalla Capogruppo sono in possesso dei requisiti di professionalità ed onorabilità richiesti dalle vigenti disposizioni normative e regolamentari (e fermi restando gli ulteriori requisiti di legge), ovvero:

[Requisiti di professionalità

Al fine di consentire che l'Organo Amministrativo presenti un'ampia gamma di professionalità e competenze e che i relativi componenti siano collegialmente idonei all'assolvimento dei compiti assegnati ed all'assunzione delle decisioni di competenza, nonché sia assicurata la migliore gestione e supervisione della Società si ritiene necessario che l'Organo medesimo sia composto da soggetti che siano in possesso, in aggiunta ai requisiti di professionalità previsti di almeno uno dei seguenti requisiti di esperienza e conoscenza:

- conoscenza del settore degli intermediari finanziari ed istituti di pagamento e delle tecniche di valutazione e di gestione dei rischi connessi all'esercizio dell'attività bancaria, acquisita tramite un'esperienza pluriennale di amministrazione, direzione e controllo nel settore finanziario (costituisce titolo preferenziale un'esperienza specialistica, di durata almeno triennale, nel settore dei crediti);
- esperienza di gestione imprenditoriale e di organizzazione aziendale, acquisita tramite un'attività pluriennale di amministrazione, direzione o controllo in imprese o enti di rilevanti dimensioni economiche o di comprovato standing (e.g.: università o enti di ricerca);
- capacità di lettura e di interpretazione dei dati di bilancio di società o enti, acquisita tramite una esperienza pluriennale di amministrazione e controllo o di esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario;
- competenza di tipo corporate (audit, compliance, legale, societario, ecc.): acquisita tramite esperienze pluriennali di auditing o di controllo di gestione, svolte all'interno di imprese di rilevanti dimensioni o di esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario;
- conoscenza della regolamentazione delle attività bancaria o finanziaria, acquisita attraverso specifiche esperienze pluriennali all'interno di imprese finanziarie o di organismi di vigilanza o di esercizio di attività professionali o di insegnamento universitario;
- conoscenza delle dinamiche globali del sistema economico-finanziario, acquisita attraverso significative esperienze svolte all'interno di enti di ricerca, uffici studi di imprese o di organismi internazionali, autorità di vigilanza;
- esperienza e conoscenza dei mercati, acquisite attraverso studi o indagini svolte presso enti di ricerca o attraverso lo svolgimento di attività imprenditoriali o professionali pluriennali svolte presso istituzioni o enti, gruppi o imprese (pubbliche o private) anche a vocazione internazionale.

Requisiti di onorabilità

Considerata l'importanza che i requisiti di onorabilità rivestono sotto il profilo reputazionale, è previsto che i candidati alla nomina di amministratore di doBank siano in possesso dei requisiti previsti dai decreti ministeriali n. 161 del 18 marzo 1998 e n. 162 del 30 marzo 2000; in particolare, non devono

- trovarsi in una delle condizioni di ineleggibilità o decadenza previste dall'art. 2382 del codice civile;
- essere stati sottoposti a misure di prevenzione disposte dall'autorità giudiziaria ai sensi del decreto legislativo n. 159 del 6 settembre 2011 (cd. "codice antimafia") e successive modificazioni ed integrazioni, salvi gli effetti della riabilitazione;
- essere stati condannati con sentenza irrevocabile, salvi gli effetti della riabilitazione:
- a pena detentiva per uno dei reati previsti dalle norme che disciplinano l'attività bancaria, finanziaria e assicurativa e dalle norme in materia di mercati e strumenti finanziari, in materia tributaria e di strumenti di pagamento;
- alla reclusione per uno dei delitti previsti nel titolo XI del libro V del codice civile e nel regio decreto n. 267 del 16 marzo 1942;
- alla reclusione per un tempo pari o superiore a sei mesi per un delitto contro la pubblica amministrazione, contro la fede pubblica, contro il patrimonio, contro l'ordine pubblico, contro l'economia pubblica ovvero per un delitto in materia tributaria;
- alla reclusione per un tempo pari o superiore a un anno per un qualunque delitto non colposo;
- essere stati condannati con sentenza definitiva che applichi la pena su richiesta delle parti, salvo il caso dell'estinzione del reato;
- aver riportato in Stati esteri condanne penali o altri provvedimenti sanzionatori per fattispecie corrispondenti a quelle che comporterebbero, secondo la legge italiana, la perdita dei requisiti di onorabilità.

Il Collegio Sindacale

Il Collegio Sindacale, nominato dall'azionista unico doValue S.p.A. il 22 giugno 2018 è costituito

da tre sindaci effettivi e due sindaci supplenti. I componenti del Collegio Sindacale restano in carica per tre esercizi e cessano dall'incarico alla data dell'Assemblea convocata per l'approvazione del bilancio relativo all'ultimo esercizio della loro carica fino all'approvazione del bilancio al 31 dicembre 2020 e sono rieleggibili. Per la loro nomina, revoca e sostituzione, nonché per quanto riguarda i requisiti specifici di cui devono essere in possesso i membri del Collegio Sindacale, si osservano le norme di legge e le disposizioni dello Statuto. L'Assemblea determina il compenso dei componenti del Collegio Sindacale.

Attribuzioni, doveri e durata in carica dei Sindaci sono stabiliti dalla legge. Non possono essere eletti Sindaci, e se eletti decadono dall'incarico, coloro per i quali ricorrono cause di ineleggibilità, di incompatibilità e di decadenza o che non siano in possesso dei requisiti di onorabilità e professionalità nonché ogni altro requisito stabiliti dalle vigenti disposizioni di legge e regolamenti.

In qualità di Organo con funzione di controllo, il Collegio Sindacale svolge le specifiche funzioni ad esso attribuite dalle disposizioni di legge e regolamentari di volta in volta vigenti ed applicabili.

L'attuale composizione del Collegio Sindacale è la seguente:

- dott. Francesco Mariano Bonifacio, Presidente;
- dott. Nicola Lorito, sindaco effettivo;
- dott. Maurizio De Magistris, sindaco effettivo;
- dott. Giovanni Parisi, sindaco supplente;
- dott.ssa Roberta Senni, sindaco supplente.

La Società di Revisione

La revisione legale dei conti è affidata a BDO S.p.A., nominata con delibera dell'Assemblea dei Soci del 15 aprile 2019 ed in carica fino ad approvazione del bilancio al 31 dicembre 2027.

L'Organismo di Vigilanza

Nella seduta del 13 dicembre 2007, il Consiglio di Amministrazione della Società ha istituito, ai sensi del Decreto Legislativo 231/2001, l'Organismo di Vigilanza ("OdV") affinché vigili sul funzionamento e sull'osservanza del MOG adottato da IF ovvero l'insieme di regole, di funzioni e di attività alla cui realizzazione devono cooperare i vertici societari e le funzioni aziendali nello svolgimento delle proprie attività al fine di contenere, le situazioni di rischio reato rilevanti ai sensi del D.Lgs. 231/2001.

L'attuale OdV, il cui attuale mandato scadrà con l'approvazione del bilancio 2019, è composto da:

- dott. Francesco Bonifacio, Presidente del Collegio Sindacale;
- dott. Nicola Lorito, sindaco effettivo e
- dott. Maurizio De Magistris, sindaco effettivo.

Il patrimonio destinato

Ai fini della prestazione dei servizi di pagamento, il Consiglio di Amministrazione di IF ha deliberato in data 16 maggio 2019 la costituzione di un apposito patrimonio destinato dotato di un capitale pari al requisito regolamentare minimo iniziale richiesto, pari ad Euro 125.000.

Inoltre, nella stessa riunione il Consiglio di Amministrazione ha nominato il dott. Andrea Giovanelli quale Responsabile del Patrimonio Destinato al fine di gestire le seguenti attività riguardanti i servizi di pagamento.

Flusso di informazioni sui rischi indirizzato all'organo di gestione

L'Organo con Funzione di Supervisione Strategica (di seguito anche OFSS) in Italfondario è il Consiglio di Amministrazione, il quale ha la responsabilità di definire le linee di indirizzo del Sistema dei Controlli Interni e di gestione dei rischi, assicurando che i principali rischi di doBank siano identificati, misurati, gestiti e monitorati in modo adeguato.

Al Consiglio di Amministrazione, nelle sue attribuzioni di Organo con funzione di supervisione strategica, sono riservate tutte le responsabilità previste dalle Disposizioni di vigilanza, che non possono formare oggetto di delega, oltre a quelle non delegabili contemplate delle norme di legge e dallo Statuto.

Nell'ambito di tali responsabilità, il Consiglio di Amministrazione definisce l'assetto complessivo di governo e approva l'articolazione del Gruppo, verificandone la corretta attuazione e promuovendo, se necessario, tempestivamente le opportune misure correttive a fronte di eventuali lacune o inadeguatezze.

In particolare il Consiglio di Amministrazione, in relazione al Sistema dei Controlli Interni, provvede a:

- assicurarsi, nel continuo, della funzionalità, dell'efficacia e dell'efficienza del sistema dei controlli adottando – se del caso – tempestive misure organizzative;
- promuovere una cultura aziendale che valorizzi le Funzioni Aziendali di Controllo affinché tutto il personale aziendale sia consapevole del ruolo ad esse attribuito nell'ambito del Sistema dei Controlli Interni;
- approvare la costituzione delle Funzioni Aziendali di Controllo, i relativi compiti e responsabilità, le modalità di coordinamento e collaborazione, i flussi informativi tra le stesse e tra queste e gli Organi Aziendali, nominandone e revocandone (motivandone le ragioni) i relativi Responsabili, sentito il Collegio Sindacale;

verificare che l'assetto delle Funzioni Aziendali di Controllo sia definito in coerenza con il principio di proporzionalità e con gli indirizzi strategici e che le Funzioni stesse siano fornite di risorse qualitativamente e quantitativamente adeguate;

approvare, con cadenza almeno annuale, i programmi di attività e esaminare le relazioni annuali predisposte dalle Funzioni Aziendali di Controllo.

Il Presidente del Consiglio di Amministrazione assolve i propri compiti in ottemperanza al Codice Civile, alle Disposizioni di vigilanza nonché alle altre disposizioni di legge tempo per tempo vigenti.

Il Collegio Sindacale della società svolge, anche avvalendosi delle Funzioni Aziendali e di quelle di Controllo, specifiche verifiche, atte ad assicurare la regolarità e la legittimità della gestione, così come previste ai sensi di legge e dello Statuto, partecipando, tra l'altro, ai lavori del Consiglio di Amministrazione.

In particolare, per quanto concerne il Sistema dei Controlli Interni, il Collegio vigila sulla completezza, adeguatezza e funzionalità del citato Sistema, accertando l'adeguatezza delle Funzioni Aziendali coinvolte, il corretto svolgimento dei compiti e l'adeguato coordinamento delle medesime nonché promuovendo eventuali interventi correttivi.

Il Collegio Sindacale opera in stretto rapporto con il corrispondente Organo della Capogruppo e ha, altresì, il compito di informare senza indugio le Autorità di Vigilanza di tutti gli atti o fatti di cui venga a conoscenza nell'esercizio delle proprie attività, che possano costituire un'irregolarità nella gestione della società. L'Amministratore Delegato di Italfondario, in qualità di Organo con funzione di gestione, svolge i compiti attribuiti dalle Disposizioni di Vigilanza.

In tale contesto, l'Amministratore Delegato cura le fasi della progettazione, realizzazione e gestione del Sistema dei Controlli Interni verificandone, nel continuo, l'adeguatezza e l'efficacia; cura, altresì, l'attuazione degli indirizzi strategici e delle politiche di gestione dei rischi definite dal Consiglio di Amministrazione.

L'Amministratore Delegato di Italfondario è altresì nominato dal Consiglio di Amministrazione come Responsabile del Patrimonio Destinato e nell'ambito della gestione delle attività riguardanti i servizi di pagamento:

- attua le politiche del Consiglio di Amministrazione, anche con specifico riferimento all'implementazione del Sistema dei Controlli Interni;
- definisce le procedure di controllo, di concerto con le funzioni preposte, in grado di garantire un'efficace gestione del Patrimonio Destinato e dei rischi cui lo stesso si espone
- definisce le procedure informative necessarie a consentire al Consiglio di Amministrazione piena conoscenza sui fatti del Patrimonio Destinato;
- definisce le attività e le responsabilità delle risorse coinvolte nell'operatività dei servizi di pagamento, prevenendo potenziali conflitti di interesse e assicurando che tali attività siano svolte da personale qualificato, anche in relazione alla prevenzione dei fenomeni di antiriciclaggio, finanziamento al terrorismo e normativa in materia di trasparenza;
- assicura che le policy e le procedure siano comunicate tempestivamente a tutto il personale interessato;
- garantisce il presidio sulle attività esternalizzate che insistono sull'operatività del Patrimonio Destinato, quali ad esempio il Bilancio e le Segnalazioni dell'Istituto di Pagamento.

In linea con quanto disposto dalla normativa di vigilanza, le strutture operative sono le prime responsabili del processo di controllo interno e di gestione dei rischi, insiti nei processi operativi, e sono incaricate dello svolgimento dei controlli di linea diretti ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. In particolare sono tenute a identificare, misurare o valutare, monitorare, attenuare e riportare i rischi derivanti dall'ordinaria attività aziendale in conformità con il processo di gestione dei rischi; rispettare i limiti operativi loro assegnati coerentemente con gli obiettivi di rischio e con le procedure in cui si articola il processo di gestione dei rischi.

In particolare ciascuna Funzione coinvolta nei controlli di linea – nel rispetto dei principi di segregazione e di tracciabilità delle attività – è tenuta, in relazione al proprio ambito di competenza, a:

- gestire i rischi connessi alla propria attività;
- definire i controlli da espletare sui processi gestiti individuando anche specifici presidi;
- formalizzare le principali attività di verifica espletate e le risultanze emerse;
- monitorare il corretto svolgimento delle attività di competenza;

- assicurare appropriate informative e comunicazioni alle competenti Funzioni Aziendali di Controllo affinché possano, a loro volta, svolgere le verifiche di competenza.

Nella strutturazione dei controlli di primo livello risultano essere determinanti i seguenti elementi:

- *accountability* e chiara responsabilizzazione dei soggetti coinvolti;
- sviluppo e valorizzazione di un modello di relazione tra i vari soggetti coinvolti; corretta individuazione dei necessari presidi di controllo.

Ogni struttura operativa svolge le proprie attività assicurando l'esecuzione dei controlli di pertinenza e propone l'implementazione e l'aggiornamento dei controlli di linea in collaborazione con le Funzioni Aziendali di Controllo. Le Funzioni Aziendali di Controllo riferiscono con cadenza annuale agli Organi Aziendali, ciascuna per gli aspetti di propria competenza, in ordine alla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità del Sistema dei Controlli Interni.

A tale scopo, le Funzioni Aziendali di Controllo provvedono a rappresentare gli esiti delle attività svolte all'interno di relazioni che consentano la comparabilità dei risultati.

Nell'ambito del processo di accertamento è coinvolto anche il Collegio Sindacale della Capogruppo, incaricato di accertare l'adeguatezza di tutte le Funzioni coinvolte nel Sistema dei Controlli Interni, il corretto assolvimento dei compiti e l'adeguato coordinamento delle medesime, promuovendo e suggerendo gli interventi correttivi in merito alle irregolarità o carenze riscontrate

Le Funzioni Aziendali di Controllo relazionano con cadenza annuale gli Organi Aziendali circa le attività condotte e, ciascuna per gli aspetti di propria competenza, in ordine alla completezza, adeguatezza, funzionalità e affidabilità Sistema dei Controlli Interni.

Tali relazioni sono inviate al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale, il quale è altresì incaricato di accertare l'adeguatezza di tutte le Funzioni coinvolte nel Sistema dei Controlli Interni, il corretto assolvimento dei compiti e l'adeguato coordinamento delle medesime, promuovendo e suggerendo gli interventi correttivi in merito alle irregolarità o carenze riscontrate.

Il funzionamento corretto ed efficiente del Sistema dei Controlli Interni richiede anche la predisposizione di adeguati flussi informativi, procedure, metodi di lavoro, incontri e riunioni.

Nell'ambito della Società, nell'intento di perseguire l'obiettivo di efficienza della gestione e di efficacia dei controlli, definisce le interrelazioni operative tra gli attori coinvolti nel Sistema dei Controlli Interni

2 -Fondi propri (artt. 437 e 492 CRR)

Il 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina prudenziale per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento (UE) n. 575/2013 (Capital Requirements Regulation, c.d. CRR) e nella Direttiva 2013/36/UE (Capital Requirements Directive, c.d. CRD IV), che traspongono nell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (c.d. framework Basilea 3). Il quadro normativo si completa con le misure di esecuzione, contenute in norme tecniche di regolamentazione o di attuazione (Regulatory Technical Standard – RTS e Implementing Technical Standard – ITS) adottate dalla Commissione Europea su proposta delle Autorità europee di vigilanza.

Con specifico riferimento agli intermediari finanziari, nel corso del 2016 è stata completata l'iscrizione al nuovo albo unico come previsto dalla Circolare N. 288 del 3 aprile 2015 "Disposizioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari" che ha recepito nell'ordinamento nazionale l'applicazione della CRD IV anche per gli operatori del settore finanziario (ex-intermediari finanziari art. 107 ovvero art. 106 inclusi nella vigilanza consolidata bancaria).

I Fondi Propri rappresentano il primo presidio a fronte dei rischi connessi con la complessiva attività finanziaria svolta dalla Società e costituiscono il principale parametro di riferimento per le valutazioni in merito alla solidità dell'Azienda.

Principali caratteristiche degli elementi costitutivi dei Fondi Propri

I fondi propri sono calcolati come somma algebrica di una serie di elementi positivi e negativi, la cui computabilità viene ammessa - con o senza limitazioni - in relazione alla loro "qualità" patrimoniale. Le componenti positive dei fondi propri devono essere nella piena disponibilità della Società, così da poter essere utilizzate senza restrizioni per la copertura dei rischi cui l'intermediario è esposto.

In dettaglio, i fondi propri sono costituiti dai seguenti aggregati:

1. Capitale di classe 1 (Tier 1 - T1), a sua volta costituito da:
 - a. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1);
 - b. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1);
2. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2).

Gli intermediari Finanziari sono tenuti a mantenere un coefficiente di capitale primario di classe 1 (CET 1 ratio) non inferiore al 4,5% delle attività di rischio ponderate (RWA) e un coefficiente di capitale totale non inferiore al 6,0% dell'RWA

La Società è dotata solo di Capitale primario di Classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET 1).

1. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

Il Capitale primario di classe 1 è costituito prevalentemente dai seguenti elementi: capitale sociale, riserve di utili, riserve di valutazione, altre riserve, risultato d'esercizio e altre componenti di conto economico complessivo cumulate ("OCI"), decurtati egli elementi da dedurre dal punto di vista prudenziale. Dette detrazioni rappresentano elementi negativi del Common Equity Tier 1, e sono rappresentate da attività immateriali.

2. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 – AT1)

L'AT1 è costituito prevalentemente da strumenti innovativi e non innovativi di capitale al netto delle deduzioni regolamentari.

Al 31 dicembre 2019 non si rilevano elementi costituenti il Capitale aggiuntivo di classe 1.

3. Capitale di classe 2 (Tier 2 – T2)

Il Tier 2 è costituito principalmente da passività subordinate emesse, per la quota computabile ai sensi della normativa, al netto delle deduzioni regolamentari.

Al 31 dicembre 2019 non si rilevano voci riferibili al Capitale di classe 2.

Composizione dei Fondi Propri al 31 dicembre 2019

Si riporta di seguito la quantificazione dei Fondi Propri di Italfondario al 31 dicembre 2019:

(€)

	31/12/2019	31/12/2018
A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) prima dell'applicazione dei filtri prudenziali di cui strumenti di CET1 oggetto di disposizioni transitorie	15.319.143	26.702.775
B. Filtri prudenziali del CET1 (+/-)	-	-
C. CET1 al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio (A +/- B)	15.319.143	26.702.775
D. Elementi da dedurre dal CET1	(2.014.380)	(12.889)
E. Regime transitorio - Impatto su CET1 (+/-), inclusi gli interessi di minoranza oggetto di transizioni transitorie	-	82
F. Totale Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 - CET1) (C - D +/- E)	13.304.762	26.689.968
G. Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio di cui strumenti di AT1 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
H. Elementi da dedurre dall'AT1	-	-
I. Regime transitorio - Impatto su AT1 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nell'AT1 per effetto di disposizioni transitorie	-	-
L. Totale Capitale aggiuntivo di classe 1 (Additional Tier 1 - AT1) (G - H +/- I)	-	-
M. Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) al lordo degli elementi da dedurre e degli effetti del regime transitorio di cui strumenti di T2 oggetto di disposizioni transitorie	-	-
N. Elementi da dedurre dal T2	-	-
O. Regime transitorio - Impatto su T2 (+/-), inclusi gli strumenti emessi da filiazioni e inclusi nel T2 per effetto di disposizioni transitorie	-	-
P. Totale Capitale di classe 2 (Tier 2 - T2) (M - N +/- O)	-	-
Q. Totale fondi propri (F + L + P)	13.304.762	26.689.968

A. Capitale primario di classe 1 (Common Equity Tier 1 – CET1)

La presente voce include:

- capitale interamente versato per € 4 milioni;
- altre riserve per € 11,5 milioni;
- risultato del periodo € -183 mia;

D. Elementi da dedurre dal CET1

La presente voce include:

- altre attività immateriali, pari a € 2,0 milioni.

Riconciliazione fra i Fondi Propri ed il Patrimonio della Società

Nella tabella seguente viene riportata la riconciliazione degli elementi che costituiscono i Fondi Propri con il Patrimonio Netto contabile della Società secondo la metodologia di riconciliazione dello Stato patrimoniale prevista nell'Allegato I del Regolamento di Esecuzione (UE) n.1423/2013 della Commissione Europea del 20 dicembre 2013.

(€/000)

	Stato Patrimoniale	Ammontari rilevati nei fondi propri	Note
Voci dell'Attivo			
40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato, di cui:	12.680		
80. Attività materiali	70	-	
100. Attività immateriali	2.014	(2.014)	
110. Attività fiscali	3.210		
120. Altre attività	1.220		
Voci del passivo e del patrimonio netto			
110. Capitale	4.000	4.000	
150. Riserve	11.503	11.503	
160. Riserve da valutazione, di cui:	(1)		
Riserve da valutazione utili/perdite attuariali nette	(1)	(1)	
170. Utile (Perdita) di periodo (+/-)	(183)	(183)	
Altri elementi a quadratura dei Fondi Propri			
- elementi positivi		-	
- elementi negativi		-	
Totale Fondi propri		13.305	

La Società non ha emesso strumenti di capitale al 31 dicembre 2019.

Modello transitorio per la pubblicazione delle informazioni sui Fondi Propri

La tabella seguente fornisce il dettaglio degli elementi che compongono i fondi propri al 31 dicembre 2019, secondo lo schema previsto dall'allegato VI del Regolamento di Esecuzione (UE) n. 1423/2013 della Commissione.

(€/000)

Capitale primario di classe 1: strumenti e riserve		(A) Importo alla data dell'informativa	(B) Articolo di riferimento del Regolamento (UE) n.575/2013	(C) Importi soggetti al trattamento pre-regolamento (UE) n.575/2013 o importo residuo prescritto dal regolamento (UE) n.575/2013
1	Strumenti di capitale e le relative riserve sovrapprezzo azioni	4.000	art. 26(1) punto (a), 27, 28, 29, elenco ABE ex art. 26(3)	
	<i>di cui: Azioni ordinarie</i>	4.000	elenco ABE ex art. 26(3)	
3	Altre componenti di conto economico complessivo accumulate (e altre riserve, includere gli utili e le perdite non realizzati ai sensi della disciplina contabile applicabile)	11.319	art. 26(1)	
6	Capitale primario di classe 1 (CET1) prima delle rettifiche regolamentari	15.319		
Capitale primario di classe 1 (CET1): rettifiche regolamentari				
28	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale primario di classe 1 (CET1)	(2.014)		
29	Capitale primario di classe 1 (CET1)	13.305		
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): strumenti				
36	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1) prima delle rettifiche regolamentari	-		
Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1): rettifiche regolamentari				
43	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	-		
44	Capitale aggiuntivo di classe 1 (AT1)	-		
45	Capitale di classe 1 (T1= CET1 + AT1)	13.305		
Capitale di classe 2 (T2): strumenti e accantonamenti				
51	Capitale di classe 2 (T2) prima delle rettifiche regolamentari	-		
Capitale di classe 2 (T2): rettifiche regolamentari				
57	Totale delle rettifiche regolamentari al capitale di classe 2 (T2)	-		
58	Capitale di classe 2 (T2)	-		
59	Capitale totale (TC=T1+T2)	13.305		
Coefficienti e riserve di capitale				
61	Capitale primario di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	50%		
62	Capitale di classe 1 (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	50%		
63	Capitale totale (in percentuale dell'importo dell'esposizione al rischio)	50%		

3 -Requisiti di capitale (art. 438 CRR)

Informativa qualitativa

Con il termine adeguatezza patrimoniale si intende la valutazione della capacità del patrimonio aziendale di fronteggiare, in termini attuali e prospettici, le perdite inattese insite nello svolgimento dell'attività, presupponendo che le perdite attese - in particolare con riferimento al rischio di credito - siano fronteggiate dalle rettifiche di valore nette (specifiche e di portafoglio) di pari entità già rilevate a conto economico.

In tale contesto, la Società, oltre a rispettare i requisiti patrimoniali regolamentari (a fronte dei rischi di credito, controparte, mercato, operativo), in quanto i Fondi Propri rappresentano il primo presidio a fronte di tali rischi e il prioritario criterio di giudizio dell'adeguatezza patrimoniale da parte dell'Autorità di Vigilanza, dispone di strategie e processi al fine di valutare e detenere nel tempo il capitale complessivo ritenuto adeguato (per importo e composizione) alla copertura di tutti i rischi ai quali è o potrebbe essere esposta (capitale interno o capitale a rischio).

Attraverso il processo interno di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (Internal Capital Adequacy Assessment Process - ICAAP) la Società effettua un'autonoma valutazione della propria adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, in relazione ai rischi assunti e alle strategie aziendali. Il presente processo è documentato, conosciuto e condiviso dalle strutture aziendali ed è sottoposto a revisione interna. Il processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale si articola nelle seguenti principali fasi:

- individuazione dei rischi da sottoporre a valutazione, con riferimento sia ai rischi regolamentari o di primo pilastro, sia ai rischi rientranti nel secondo (rischio di concentrazione, rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione, rischio di liquidità, rischio residuo, rischi derivanti da cartolarizzazioni, rischio strategico, rischio di reputazione e eventuali ulteriori tipologie di rischio connesse alla specifica operatività della Società);
- misurazione/valutazione dei singoli rischi e del relativo capitale interno. Il capitale interno è calcolato per i rischi regolamentari e per i rischi quantificabili del secondo pilastro e limitatamente a quelli per i quali Banca d'Italia ha indicato metodologie semplificate di determinazione del capitale interno. Per le altre tipologie di rischio, difficilmente quantificabili, sono, comunque, fornite valutazioni qualitative dei presidi in essere e predisposti sistemi di controllo e di mitigazione adeguati;
- valutazione del capitale interno complessivo. La Società determina il capitale interno complessivo secondo un approccio "building block" semplificato - così come previsto dalla disciplina prudenziale per gli intermediari di Classe 3 -, che consiste nel sommare ai requisiti regolamentari a fronte dei rischi del primo pilastro, l'eventuale capitale interno relativo agli altri rischi rilevanti.

A seguito della determinazione del Capitale Interno Complessivo, nell'ambito della predisposizione e condivisione del Resoconto ICAAP, vengono illustrati gli esiti delle attività di determinazione del capitale attuale e prospettico in relazione a:

- misura del Capitale Interno a fronte di ciascuna tipologia di rischio misurabile ovvero stime di evoluzioni prospettiche dei fattori di rischio collegati a ciascuna tipologia di rischio rilevante;
- stato di avanzamento degli interventi in essere ed eventuali proposte di interventi di natura organizzativa e/o procedurale finalizzate all'adeguamento dei sistemi di controllo e mitigazione del rischio.

Le attività necessarie ai fini della valutazione dell'adeguatezza patrimoniale sono rappresentate da:

- raccordo tra Capitale Interno Complessivo e requisiti regolamentari;
- determinazione del Capitale Complessivo e confronto con i Fondi Propri;

- confronto tra Capitale Interno Complessivo e Capitale Complessivo.

Nel caso in cui il Capitale Interno Complessivo risulti inferiore ai requisiti regolamentari, si valuta se il ridotto fabbisogno sia giustificato qualitativamente dalla diversa metodologia utilizzata nelle misurazioni (e.g., per la diversità dei modelli di calcolo utilizzati o per le eventuali tecniche di controllo e attenuazione adottate), rivedendo, se del caso, i modelli utilizzati alla luce dei risultati ottenuti.

Viene inoltre valutato se le eventuali fonti aggiuntive incluse nel calcolo del Capitale Complessivo, in aggiunta rispetto a quanto compone i Fondi Propri, siano caratterizzate da adeguate qualità patrimoniali; nel caso in cui la qualità non risultasse adeguata, vengono valutate le opportune azioni da intraprendere.

La valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale – intesa come confronto tra il Capitale Interno Complessivo e il Capitale Complessivo – viene effettuata con cadenza semestrale. In caso di cambiamenti rilevanti a livello organizzativo e/o strategico, viene effettuata una rivalutazione “ad evento”.

In prima istanza si valuta se il Capitale Interno Complessivo sia coperto dai Fondi Propri; in caso contrario viene valutata la capacità di copertura data dal Capitale Complessivo, giustificando l'inserimento di eventuali strumenti patrimoniali non computabili nei Fondi Propri. Ove la valutazione dell'Adeguatezza Patrimoniale conduca all'esigenza di intervento, vengono implementati eventuali programmi di intervento correttivi.

L'Adeguatezza patrimoniale riferita ai rischi di Primo Pilastro è monitorata trimestralmente e la sua rendicontazione è parte integrante della reportistica prodotta dalla UO Risk Management nell'ambito del Tableau de Bord dei rischi. L'U.O. Risk Management valuta l'opportunità di fornire un aggiornamento almeno semestrale sull'esposizione ai singoli rischi quantificabili, in funzione anche delle eventuali evoluzioni dell'operatività.

Informativa quantitativa

In base agli Orientamenti ABE 2016/11, viene di seguito riportata la tabella OV1 al fine di esporre i dati di cui ai requirement della CRR indicati per ciascuna riga.

EU OV1 – Quadro d'insieme sulle esposizioni ponderate per il rischio

(€/000)

		RWA		Requisiti di capitale minimi
		31/12/2019	31/12/2018	31/12/2019
	1 Rischio di credito (escluso CCR)	7.700	32.131	462
	2 di cui con metodo standardizzato	7.700	32.131	462
articolo 438, lettere c) e d)	3 di cui con metodo IRB di base (IRB Foundation)	-	-	-
articolo 438, lettere c) e d)	4 di cui con metodo IRB avanzato (IRB Advanced)	-	-	-
	di cui strumenti di capitale con IRB in base al metodo della ponderazione semplice o con l'Internal Model			
articolo 438, lettera d)	5 Approach (IMA)	-	-	-
articolo 107, articolo 438, lettere c) e d)	6 CCR	-	-	-
articolo 438, lettere c) e d)	7 di cui metodo del valore di mercato	-	-	-
articolo 438, lettere c) e d)	8 di cui esposizione originaria	-	-	-
	9 di cui con metodo standardizzato	-	-	-
	10 di cui con metodo dei modelli interni (IMM)	-	-	-
	di cui importo dell'esposizione al rischio per i contributi al fondo di garanzia di una controparte centrale			
articolo 438, lettere c) e d)	11 (CCP)	-	-	-
articolo 438, lettere c) e d)	12 di cui CVA	-	-	-
articolo 438, lettera e)	13 Rischio di regolamento	-	-	-
	esposizioni verso le cartolarizzazioni incluse nel			
articolo 449, lettere o) e i)	14 portafoglio bancario (tenendo conto del massimale)	-	-	-
	15 di cui con metodo IRB	-	-	-
	16 di cui con metodo della formula di vigilanza IRB (SFA)	-	-	-
	17 di cui con metodo della valutazione interna (IAA)	-	-	-
	18 di cui con metodo standardizzato	-	-	-
articolo 438, lettera e)	19 Rischio di mercato	-	-	-
	20 di cui con metodo standardizzato	-	-	-
	21 di cui con IMA	-	-	-
articolo 438, lettera e)	22 Grandi esposizioni	-	-	-
articolo 438, lettera f)	23 Rischio operativo	18.705	164.351	1.122
	24 di cui con metodo base	18.705	164.351	1.122
	25 di cui con metodo standardizzato	-	-	-
	26 di cui con metodo avanzato	-	-	-
	importi al di sotto delle soglie per la deduzione (soggetti a fattore di ponderazione del rischio del			
articolo 437, par.2; artt. 48 e 60	27 250%	-	-	-
articolo 500	28 Rettifiche per l'applicazione della soglia minima	-	-	-
	29 Totale	26.404	196.483	1.584

4 - Rischio di credito: informazioni generali e rettifiche (art. 442 CRR)

Informativa qualitativa

Le esposizioni deteriorate – che corrispondono all'aggregato Non-Performing Exposures di cui agli ITS EBA – si compongono delle seguenti categorie:

- sofferenze - individuano l'area dei crediti formalmente deteriorati, costituiti dall'esposizione verso clienti che versano in uno stato di insolvenza anche non accertato giudizialmente o in situazioni equiparabili. La valutazione avviene di norma su base analitica ovvero, nei soli casi in cui non siano state rilevate e non risultino individuabili singolarmente riduzioni di valore, sulla base di una valutazione collettiva per tipologie di esposizioni omogenee;
- inadempienze probabili (unlikely to pay) - rappresentano le esposizioni per cassa e fuori bilancio, per cui non ricorrono le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze e per le quali sussiste una valutazione di improbabilità che, in assenza di azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore sia in grado di adempiere integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione viene operata indipendentemente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati. La classificazione tra le inadempienze probabili non è necessariamente legata alla presenza esplicita di anomalie (il mancato rimborso) ma è bensì legata alla sussistenza di elementi indicativi di una situazione di rischio di inadempimento del debitore. Le inadempienze probabili sono generalmente valutate analiticamente ovvero applicando percentuali determinate in modo forfaitario per tipologie di esposizioni omogenee;
- esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate - rappresentano l'intera esposizione nei confronti di controparti, diverse da quelle classificate nelle precedenti categorie, che alla data di riferimento presentano crediti scaduti o sconfinanti. Tali esposizioni sono valutate in modo forfaitario su basi storico/statistiche, applicando laddove disponibile la rischiosità rilevata dall'appropriato fattore di rischio utilizzato ai fini del Regolamento (UE) n. 575/2013 (CRR) relativo ai requisiti prudenziali per gli enti creditizi e le imprese di investimento ("perdita in caso di inadempienza" o LGD – Loss Given Default).

Il principio contabile IFRS 9 *Financial Instruments*, entrato in vigore a partire dal 1° gennaio 2018 in sostituzione del previgente IAS 39 ha generato impatti sulle metodologie di classificazione e misurazione degli strumenti finanziari e sulle logiche e modalità di calcolo delle rettifiche di valore.

L'IFRS 9 ha introdotto un modello per cui la classificazione delle attività finanziarie è guidata, da un lato, dalle caratteristiche contrattuali dei flussi finanziari degli strumenti e, dall'altro, dall'intento gestionale con il quale tali strumenti sono detenuti.

Italfondiario, a seguito degli approfondimenti eseguiti volti ad individuare le principali aree di impatto, ha posto in essere interventi applicativi ed organizzativi che assicurano un'adozione coerente, organica ed efficace delle disposizioni previste all'interno del principio stesso formalizzate all'interno della "*Policy sull'impairment delle attività finanziarie*"

Il processo di *impairment* si applica alle attività finanziarie valutate al Costo Ammortizzato e al Fair Value (rilevato attraverso le altre componenti di conto economico complessivo) che comprendono: prestiti, crediti commerciali, attivi patrimoniali derivanti da contratto, titoli di debito, garanzie finanziarie, impegni irrevocabili ad erogare, inclusi saldi intercompany.

Le rimanenti categorie di attività finanziarie non menzionate vengono valutate al *Fair Value Through Profit or Loss* e pertanto sono escluse dal processo di *impairment*.

Coerentemente con quanto definito dal nuovo standard contabile, il modello di *impairment* adottato dalla Società, prevede la classificazione delle attività finanziarie in tre livelli (o "stage") cui corrispondono distinte metodologie di calcolo delle perdite da rilevare.

Nel primo stage (stage 1) rientrano le attività "performing"; la perdita attesa è misurata entro un orizzonte temporale di un anno.

Nel secondo stage (stage 2) rientrano le attività ancora "performing" ma che evidenziano un

significativo incremento della rischiosità creditizia rispetto alla rilevazione iniziale. La perdita attesa è misurata in questo caso *life time*, ossia che copre un orizzonte temporale sino a scadenza dello strumento.

Infine, nel terzo stage (stage 3) sono riconducibili le attività "non performing" (scaduti deteriorati, inadempienze probabili e sofferenze) che presentano un aumento della rischiosità dal momento della rilevazione iniziale così alto da far considerare attività "impaired", cioè per le quali si sono verificati eventi tali da incidere negativamente sui flussi di cassa stimati futuri, come un mancato o ritardato pagamento. Anche in questo caso, la perdita attesa è misurata *life time*.

In tale ambito, ai fini della determinazione dell'*impairment*, le esposizioni performing sono valutate utilizzando un approccio forfettario, prevedendo l'applicazione di parametri di rischio, differenziati in relazione alla tipologia di controparte e al tipo di esposizione, definiti dalla Funzione Risk Management e riportati all'interno dell'apposita Policy.

Ai fini della corretta allocazione delle esposizioni performing nello stage 1 o nello stage 2, e al fine di identificare il significativo deterioramento del merito creditizio della controparte, Italfondiaro ha definito i *trigger events di natura qualitativa e quantitativa* differenziati in relazione al tipo di controparte e della tipologia di portafoglio nella quale è allocata l'esposizione.

I *trigger events* sono associati ad elementi oggettivi intercettabili nell'ambito dell'attività di monitoraggio della posizione quali:

- concessione di una misura di *forbearance* a fronte di una effettiva difficoltà finanziaria della controparte;
- aggravio della rischiosità della controparte a seguito di aspetti non direttamente associati ad inadempimenti verso la Società (ad esempio, classificazione a Sofferenza di Sistema di una controparte pluriaffidata, classificazione a no-investment grade nel caso di titoli, ecc.);
- qualsiasi informazione disponibile acquisita nell'ambito della gestione dell'attività di riferimento, utile ad intercettare una significativa variazione del merito creditizio della controparte;
- ritardo nei pagamenti maggiore o uguale a 30 giorni ovvero presenza di sconfinamenti per un periodo uguale o maggiore di 30 giorni (*Rebuttable presumption*).

In relazione a questo ultimo aspetto, coerentemente con quanto definito dal principio contabile, Italfondiaro conferisce alle strutture owner la facoltà di confutare tale presunzione, funzionale al passaggio di stage, qualora abbiano informazioni ragionevoli che dimostrino l'assenza di correlazione tra lo sconfinamento di detti 30 giorni e il deterioramento significativo della qualità creditizia della controparte.

Per quanto riguarda la componente associata alle singole posizioni classificate a sofferenza e allocate in stage 3, (riconducibili ad un numero marginale anche in termini di valori contabili e non originate dall'attività propria di Italfondiaro ma da crediti bancari originati dalla Capogruppo, costituiti da Mutui ipotecari e da esposizioni in conto corrente e trasferiti a seguito del processo di riorganizzazione societaria che ha portato alla revoca della licenza bancaria da parte della Capogruppo doValue (già doBank), intervenuta in data 21 Giugno 2019), le logiche di processo e gli strumenti a supporto dell'attività delle strutture di workout consentono sempre ai gestori delle posizioni di predisporre accurate previsioni circa gli ammontari e le tempistiche dei recuperi attesi sui singoli rapporti, in funzione del relativo stato di avanzamento nel processo gestionale di recupero. Tali valutazioni analitiche tengono conto di tutti gli elementi oggettivamente riferibili alla controparte e sono in ogni caso effettuate dai gestori della posizione nel rispetto del principio di una sana e prudente gestione.

In considerazione di quanto previsto dall'IFRS 9 e della scarsa significatività della componente finanziaria dei crediti commerciali e delle attività derivanti da contratto che rientrano nell'IFRS15, la Società per tali tipologie di attività finanziarie ha provveduto ad optare per l'Approccio Semplificato.

L'applicazione di tale approccio prevede sostanzialmente il calcolo delle perdite totali attese sulla base della vita residua dell'attività finanziaria. Considerato che per i crediti commerciali la relativa vita residua è generalmente inferiore all'anno, il calcolo della Perdita attesa a dodici mesi e *life time* tendono a coincidere.

Informativa quantitativa

Tabella EU CRB-B: Valore totale e medio delle esposizioni nette

(€/000)

	Valore netto delle esposizioni al termine del periodo	Esposizioni nette medie nel periodo
Amministrazioni centrali e banche centrali	3.455	2.972
Enti senza scopo di lucro ed enti del settore pubblico	48	32
Intermediari vigilati	8.001	11.567
Imprese ed altri soggetti	3.335	3.976
Esposizioni al dettaglio	113	85
Esposizioni garantite da immobili	693	849
Esposizioni scadute	522	174
Esposizioni in strumenti di capitale	0	-
Altre esposizioni	1.025	1.075
Totale con metodo standardizzato	17.192	20.730

Distribuzione territoriale delle esposizioni creditizie per cassa e “fuori bilancio” verso CLIENTELA (valori di bilancio) - art. 442 d) e h) -

(€/000)

Esposizioni / Aree geografiche	ITALIA		ALTRI PAESI EUROPEI		AMERICA		ASIA		RESTO DEL MONDO		TOTALE	
	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive	Esposizione netta	Rettifiche di valore complessive
A. Esposizioni per cassa												
A.1 Sofferenze	2	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	2	(6)
A.2 Inadempienze probabili	520	-	-	-	-	-	-	-	-	-	520	-
A.3 Esposizioni scadute deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.4 Esposizioni non deteriorate	4.050	(6)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.050	(6)
Totale A	4.572	(12)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.572	(12)
B. Esposizioni “fuori bilancio”												
B.1 Esposizioni deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B.2 Esposizioni non deteriorate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale B	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Totale 31.12.2019 (A+B)	4.572	(12)	-	-	-	-	-	-	-	-	4.572	(12)
Totale 31.12.2018 (A+B)	6.025	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6.025	-

Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività (valori di bilancio) - art. 442 f) -

(€/000)

Voci/Scaglioni temporali	A vista	Da oltre 1 giorno a 7 giorni	Da oltre 7 giorni a 15 giorni	Da oltre 15 giorni a 1 mese	Da oltre 1 mese fino a 3 mesi	Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi	Da oltre 6 mesi fino a 1 anno	Da oltre 1 anno fino a 5 anni	Oltre 5 anni	Durata Indeterminata
Attività per cassa	8.022	-	-	-	4.570	-	-	86	-	2
A.1 Titoli di Stato	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A.2 Altri Titoli di debito	-	-	-	-	-	-	-	86	-	2
A.3 Finanziamenti	8.022	-	-	-	1.326	-	-	-	-	-
A.4 Altre attività	-	-	-	-	3.244	-	-	-	-	-
Passività per cassa										
B.1 Debiti verso:										
- Banche	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Società finanziarie	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Clientela	-	-	-	-	520	-	-	50	65	-
B.2 Titoli di debito										
B.3 Altre passività										
Operazioni "fuori bilancio"										
C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenziali positivi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Differenziali negativi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.3 Finanziamenti da ricevere	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.4 Impegni irrevocabili a erogare fondi	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni lunghe	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Posizioni corte	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.5 Garanzie finanziarie rilasciate	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C.6 Garanzie finanziarie ricevute	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

Esposizione per cassa verso CLIENTELA: dinamica delle rettifiche di valore complessive - art. 442 i) -

(€/000)

Causali/Categorie	Sofferenze		Inadempienze		Esposizioni scadute	
	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessione	Totale	di cui: esposizioni oggetto di concessioni
A. Rettifiche complessive iniziali						
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						
B. Variazioni in aumento	6				5	
B.1. Rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate			X		X	X
B.2 Altre rettifiche di valore	6				5	
B.3 Perdite da cessione						
B.4 Trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate						
B.5 Modifiche contrattuali senza cancellazioni			X		X	X
B.6 Altre variazioni in aumento						
C. Variazioni in diminuzione						
C.1 Riprese di valore da valutazione						
C.2 Riprese di valore da incasso						
C.3 Utili da cessione						
C.4 Write-off						
C.5 Trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate						
C.6 Modifiche contrattuali senza cancellazioni			X		X	X
C.7 Altre variazioni in diminuzione						
D. Rettifiche complessive finali	6				5	
- di cui: esposizioni cedute non cancellate						



5 -Esposizioni al rischio di tasso di interesse su posizioni non incluse nel portafoglio di negoziazione (art. 448 CRR)

Informativa qualitativa

Il rischio di tasso di interesse è dovuto all'eventuale disallineamento temporale tra la data di reset dei tassi (data in cui il tasso viene fissato: per operazioni a tasso fisso coincide con la scadenza, per operazioni a tasso variabile coincide con la fine del periodo di interessi) sulle attività e la data di reset dei tassi sulle passività.

Italfondionario non risulta operativo nel trading e non detiene portafogli di negoziazione di titoli azionari o di quote di O.I.C.R.

Informativa quantitativa

In considerazione del fatto che la Società non risulta operativo nel trading e non detiene portafogli di negoziazione titoli, non ha attivato specifici processi di gestione o metodi avanzati di misurazione del rischio di tasso d'interesse e del rischio di prezzo. Viene periodicamente monitorato il rischio di tasso d'interesse afferente al portafoglio bancario calcolato con le metodologie standard stabilite dalle vigenti istruzioni di vigilanza della Banca d'Italia e determinato sulla base del fisiologico mismatch di scadenze delle poste dell'attivo e del passivo. .



6 -Rischio operativo (art. 446 CRR)

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

Ai fini del calcolo del capitale a fronte del rischio operativo la Società adotta il metodo BIA (Basic Indicator Approach), coerentemente alle disposizioni di Vigilanza in materia. Nell'ambito del metodo base, il requisito in materia di fondi propri per il rischio operativo è pari al 15 % della media triennale dell'indicatore economico rilevante come stabilito all'articolo 316 della CRR 575/2013 sulla base delle tre ultime osservazioni su base annuale effettuate alla fine dell'esercizio.

Con riferimento alle modalità di calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo, a seguito del processo di riorganizzazione societaria del Gruppo doValue, nel corso del presente esercizio, si è proceduto alla modifica delle modalità di calcolo dell'indicatore rilevante a seguito del «silenzio assenso» dal termine di 30 giorni dalla comunicazione preventiva all'autorità di Vigilanza. Tale modifica, funzionale ad evitare una stima distorta associata al requisito patrimoniale, prevede l'utilizzo di dati "pro formati" per gli anni 2017 e 2018, scorporando dalle singole voci di conto economico la quota parte del business di Italfondionario scissa a favore di doValue per effetto della riorganizzazione societaria.

Al fine di mitigare i diversi rischi operativi, Italfondionario beneficia – come è prassi nel settore – della protezione diretta o indiretta derivante da alcune coperture assicurative, che comprendono polizze contratte in proprio, ma anche contratti di assicurazione stipulati a favore di beneficiari terzi e/o da parte di soggetti terzi, e si estendono ad ambiti quali i rischi informatici, il patrimonio immobiliare utilizzato in locazione, nonché i cespiti immobiliari gravati da ipoteca a garanzia dei crediti gestiti. In questo modo viene perseguito l'obiettivo di mitigare l'impatto di eventuali perdite inattese, contribuendo così alla riduzione dei rischi potenzialmente gravanti sul capitale.



7 -Politica di remunerazione (art. 450 CRR)

Informativa qualitativa

Italfondionario S.p.A, quale società controllata da doValue S.p.A, applica la Politica di remunerazione e incentivazione di quest'ultima (nel prosieguo, la "Politica"). Pertanto, si rimanda al sito istituzionale di doValue S.p.A, all'interno del quale (<https://www.dovalue.it/it/governance/remunerazione>) è disponibile la Politica del Gruppo doValue tempo per tempo vigente.

art 450
co.1, da
a) a f)

1. Sistemi di Remunerazione del Gruppo doValue

L'approccio alla retribuzione del Gruppo doValue prevede un pacchetto retributivo bilanciato composto da una componente fissa, una componente variabile e da benefit, strutturati in modo da assicurare un corretto bilanciamento tra queste diverse componenti, ciascuna delle quali è ideata per impattare in modo specifico sulla motivazione e sulla fidelizzazione dei dipendenti, al fine di riflettere l'equità interna e la coerenza globale dei nostri sistemi di remunerazione.

La remunerazione fissa remunera il ruolo ricoperto e le responsabilità assegnate, tenendo anche conto dell'esperienza del titolare e delle competenze richieste, oltre alla qualità del contributo espresso nel raggiungimento dei risultati di business.

La componente variabile della remunerazione remunera i risultati conseguiti collegando direttamente i compensi e la performance di medio e lungo termine per rafforzare l'allineamento tra gli interessi degli azionisti e gli interessi del management e dei dipendenti.

Le strutture dei piani d'incentivazione prevedono soglie di accesso legate alla situazione patrimoniale dell'azienda e alla gestione del rischio, oltre ad indicatori di rischio e meccanismi di malus e clawback presenti nei sistemi d'incentivazione variabile annuale e differita.

Il sistema welfare benefits è inteso a garantire il benessere dei dipendenti e delle loro famiglie sia durante l'attività lavorativa che, più avanti, durante il pensionamento.

Il pacchetto retributivo include anche l'assegnazione di benefit quali la previdenza integrativa e assistenza sanitaria, l'autovettura aziendale e altri benefit legati alla mobilità interna e internazionale in linea con le prassi di mercato

Il sistema welfare benefits, inoltre, è inteso a garantire il benessere dei dipendenti e delle loro famiglie sia durante l'attività lavorativa che, più avanti, durante il pensionamento

2. Il Processo di Governance del Gruppo doValue sulla Remunerazione

doValue S.p.A., in qualità di Capogruppo, elabora le Politiche di Remunerazione e Incentivazione per l'intero Gruppo, ne assicura la complessiva coerenza, fornisce gli indirizzi necessari alla sua attuazione e ne verifica la corretta applicazione.

Il processo di lavoro relativo alla formazione, applicazione e controllo di attuazione delle Politiche è dettagliatamente illustrato in documenti operativi interni che definiscono a livello di Gruppo le attività, le funzioni di riferimento e i controlli previsti ai vari livelli, nel rispetto dei principi di segregazione di funzioni, deleghe e poteri e di tracciabilità delle operazioni svolte.

Le Politiche sono riviste, con periodicità almeno annuale, dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo su proposta del Comitato Remunerazioni. Sono successivamente sottoposte all'approvazione dell'Assemblea, in ossequio a quanto previsto dalle vigenti Disposizioni di Vigilanza.

Tutte le Controllate, una volta ricevuto il documento approvato dalla Capogruppo, ne garantiscono il recepimento e l'implementazione da parte dei competenti Organi deliberanti e adeguano



conseguentemente le responsabilità, i processi e la normativa interna, in coerenza con le proprie caratteristiche e dimensioni.

Con cadenza almeno annuale, la Funzione Risorse Umane della capogruppo procede al riesame delle Politiche e formula una proposta di revisione del presente documento. Nella formulazione della proposta, la Funzione tiene conto, in particolare, dell'evoluzione del mercato, delle strategie e della propensione al rischio di Gruppo, raccordandosi a tal fine con le competenti Funzioni e Organi Aziendali, che forniscono il proprio contributo al processo ciascuna secondo le rispettive competenze come più in dettaglio descritte nel prosieguo.

Il Consiglio di Amministrazione di doValue, su proposta della funzione Risorse Umane di capogruppo e con il parere favorevole del Comitato Remunerazioni, definisce le Politiche da sottoporre all'Assemblea degli Azionisti per l'approvazione.

Una volta approvate dall'Assemblea degli Azionisti della Capogruppo, le Politiche sono recepite dagli Organi competenti delle Controllate e applicate in conformità con i requisiti legali e normativi di riferimento.

In tale processo le Funzioni Aziendali di Controllo della Capogruppo sono coinvolte ex ante e collaborano per assicurare l'adeguatezza e la rispondenza delle Politiche e delle prassi adottate alla normativa di riferimento, nonché monitorano ex post il corretto funzionamento e la corretta applicazione all'interno del Gruppo.

Le Politiche di remunerazione e di incentivazione del Gruppo doValue 2019 sono state approvate in data 12 marzo 2019 dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, su proposta del Comitato di Remunerazione e, dall'Assemblea degli azionisti, in data 17 aprile 2019.

Il Consiglio di Amministrazione di Italfondionario S.p.A, nella sua seduta dell'8 maggio 2019, ne ha provveduto al recepimento.

3. Attuazione Remunerazione 2019

La corresponsione della remunerazione variabile è subordinata al soddisfacimento preliminare e congiunto di cancelli di attivazione di Gruppo ("gate") che garantiscano anche il rispetto degli indici di stabilità patrimoniale e di liquidità definiti nell'ambito delle procedure di valutazione della propensione al rischio del Gruppo doValue.

Con riferimento alla performance del Gruppo nell'esercizio 2019, a seguito della consuntivazione dei risultati conseguiti al 31 Dicembre 2019, si evidenzia il raggiungimento del livello minimo previsto per i "Gate di Gruppo" e la conseguente attivazione dei sistemi di incentivazione correlati.

Di seguito il dettaglio per ciascun "indicatore cancello":

INDICATORE	VALORE GATE	CONSUNTIVO	RISULTATO
EBITDA	64 m/€	77,68 m/€	✓
Multiplo Debt to EBITDA	3x	1,28x	✓

Per quanto riguarda la remunerazione variabile per l'esercizio 2019 in Italfondionario, viene riportata nella tabella che segue, l'incidenza massima nell'ambito della quale è stata declinata l'opportunità di remunerazione variabile:

Incidenza Massima Remunerazione variabile su quella fissa	
Amministratore Delegato (Risorsa Chiave del Gruppo doValue)	Fino al 137,5%
Resp.li Funzioni Aziendali di Controllo e figure assimilate	Fino al 33%
Restante personale	Fino al 100%



L'adozione di una opportunità di remunerazione variabile superiore alla remunerazione fissa non deve avere implicazioni sulla capacità di Italfondiaro S.p.A. e del Gruppo doValue di continuare a rispettare le regole prudenziali ed in particolare i requisiti patrimoniali. Tale approccio, peraltro, consente di garantire un legame più solido tra remunerazione e performance, di mantenere competitività sul mercato, soprattutto verso quegli operatori che operano con una diversa regolamentazione, in cui non è previsto il tetto alla remunerazione variabile, di mantenere flessibilità nella struttura di costo e garantire l'allineamento con la performance pluriennale, attraverso il differimento di una componente della retribuzione variabile.

Con tali presupposti, per le risorse con un variabile superiore al 100% della remunerazione fissa, la remunerazione variabile eventualmente attribuita viene erogata prevedendo un orizzonte temporale pluriennale e per il 55% in contanti (cash) e il restante 45% in azioni di doValue S.p.A., queste ultime soggette ad un periodo di retention.

Di seguito, le tipologie di variabili di cui il personale Italfondiaro è risultato beneficiario per l'esercizio 2019:

- Sistema MBO ("Management By Objectives"): assegnato a n. 11 Risorse (incluso l'Amministratore Delegato).
Il sistema MBO, improntato sul principio "pay-for-performance" si avvale di schede obiettivo "individuali" coerenti con i piani strategici e operativi e con la responsabilità assegnata.
- Premi discrezionale al restante personale: viene valutata l'assegnazione di un bonus discrezionale, sulla base della valutazione del rispettivo responsabile delle performance annuali, nel rispetto del bonus pool.

La consuntivazione delle schede obiettivo "individuali" del sistema MBO ha condotto ad un ammontare complessivo di premi da erogare di € 227.549, con un premio medio di € 25.283. Il livello medio di raggiungimento delle schede "individuali" si attesta al 92,30%. In nessun caso, la remunerazione variabile ha superato la remunerazione fissa.

Informativa quantitativa

Relativamente all'Informativa quantitativa, identificabile con le lettere dalla g) alla j) del primo paragrafo dell'art. 450 CRR, si forniscono i dati riferiti all'intero esercizio 2019 che fanno riferimento ai:

- componenti degli Organi di Supervisione Strategica (Consiglio di Amministrazione);
- componenti degli Organi di Gestione (Amministratore Delegato);
- componenti degli Organi di Controllo (Collegio Sindacale);



MEMBRI DEL CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE (nome e cognome)	CDA	Compensi Fissi*	Benefici non monetari	Totale
Andrea Mangoni ¹	P			
<i>(I) Compensi</i>				
Andrea Giovannelli AD ²	M	400.000	9.169	409.169
<i>(I) Compensi</i>				
Sara Paoni ³	M			
<i>(I) Compensi</i>				
Totale CdA		400.000	9.169	409.169
P : PRESIDENTE M : MEMBRO				

Note:

1_Andrea Mangoni ricopre la carica di Amministratore Delegato della CapoGruppo doValue e non percepisce compensi, né fisso né variabile, per la carica di Presidente di Italfondionario che ha ricoperto dal 1 gennaio al 15 aprile 2019 e, successivamente, dal 3 settembre 2019.

2_In carica dal 15 aprile 2019. Il compenso indicato in tabella è relativo all'intero anno, ricomprendendo il periodo precedente in doValue, come Chief Banking&UTP (sino al 31 luglio 2019).

3 In carica dal 15 aprile 2019. Non percepisce compensi per la carica di consigliere di Italfondionario, ma come dipendente di doValue, nel ruolo di General Counsel

Membrì del Collegio Sindacale (nome e cognome)	Carica	Compensi Fissi
Francesco Mariano Bonifacio	Presidente	28.548
Maurizio de Magistris	Sindaco Effettivo	19.032
Nicola Lorito	Sindaco Effettivo	19.347
Totale Collegio Sindacale		66.927

Numero di persone remunerate con 1 milione di euro o più per esercizio, per remunerazioni tra 1 e 5 milioni di euro ripartite per fasce di pagamento di 500.000 euro e per remunerazioni pari o superiori a 5 milioni di euro ripartite in fasce di pagamento di 1 milione di euro - art. 450 co.1, i)

Per l'esercizio 2019 nessun individuo ha percepito una remunerazione pari o superiore a 1 milione di euro: conseguentemente non si dà luogo alla ripartizione per fasce di pagamento come normativamente previsto per tali casi.



