

# BILANCIO 2025



EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING



# BILANCIO 2025



EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

## **Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A.**

Società per azioni con unico socio  
Gruppo Bancario Credito Emiliano - Credem

### **Sede Legale**

Via Emilia S. Pietro 4 - 42121 Reggio Emilia  
Capitale interamente versato 110.760.024 Euro  
Partita IVA 02823390352  
Codice Fiscale e Registro delle Imprese di Milano n. 08935810153  
Banca iscritta all'Albo delle Banche al n. 4999

Società soggetta ad attività di direzione e coordinamento (ex art. 2497 bis c.c.)  
da parte di Credito Emiliano S.p.A.  
Aderente al Fondo Interbancario di Tutela dei Depositi e al Fondo Nazionale di Garanzia

### **Uffici di Direzione**

Via S. Margherita, 9 - 20121 Milano  
Tel. +39.02.6376.1 - Fax +39.02.6376.998  
email [info@credemeuromobiliarepb.it](mailto:info@credemeuromobiliarepb.it) - sito internet [www.credemeuromobiliarepb.it](http://www.credemeuromobiliarepb.it)

capitolo 01

**DATI GENERALI** 07

|                        |    |
|------------------------|----|
| Organi sociali         | 08 |
| Struttura territoriale | 10 |
| Principali indicatori  | 13 |

capitolo 02

**RELAZIONE SULLA GESTIONE** 15

capitolo 03

**BILANCIO** 47

|                                    |    |
|------------------------------------|----|
| Struttura e contenuto del bilancio | 48 |
| Schemi contabili                   | 49 |

capitolo 04

**NOTA INTEGRATIVA** 57

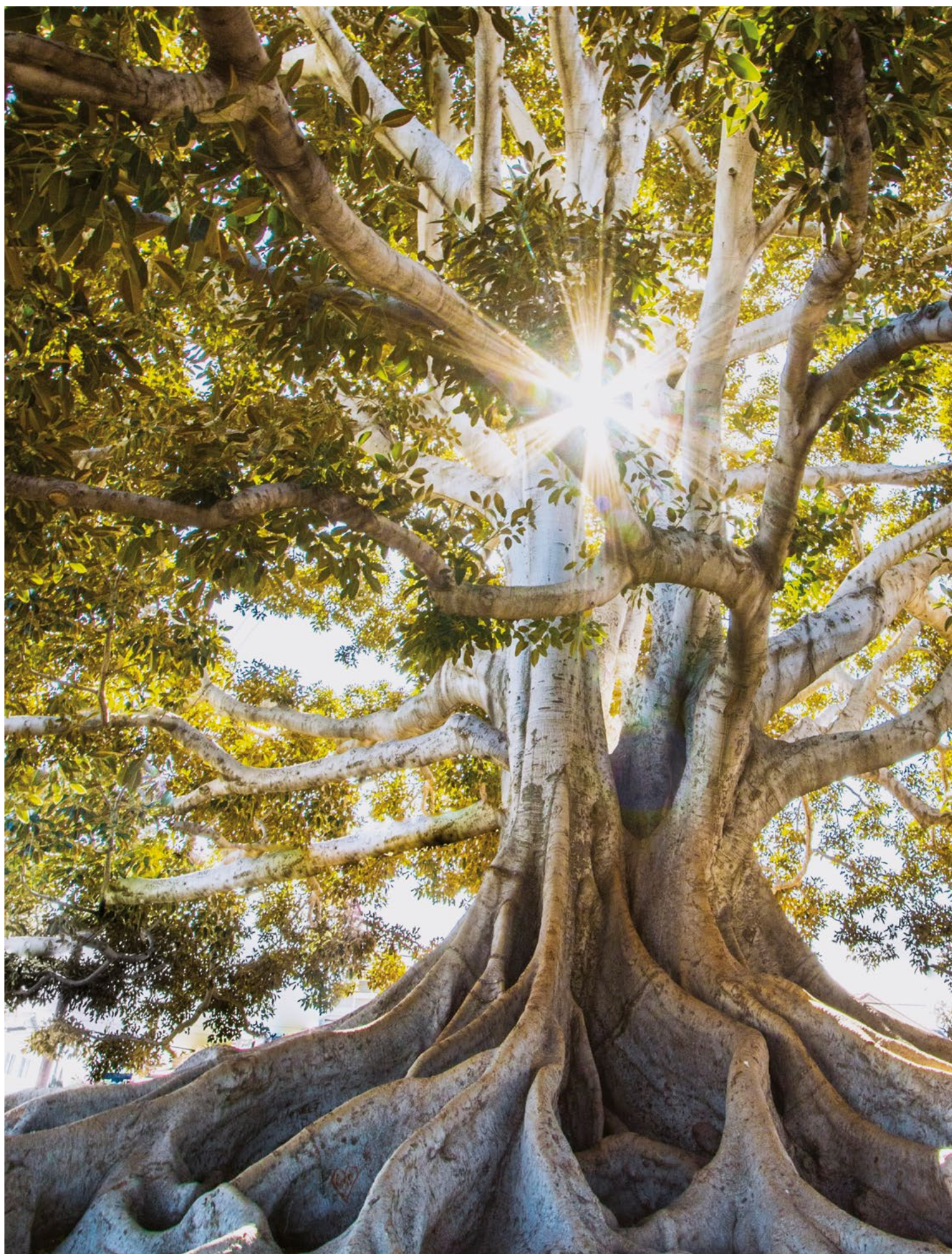
|         |                                                                 |     |
|---------|-----------------------------------------------------------------|-----|
| Parte A | Politiche contabili                                             | 58  |
| Parte B | Informazioni sullo stato patrimoniale                           | 87  |
| Parte C | Informazioni sul conto economico                                | 121 |
| Parte D | Redditività complessiva                                         | 136 |
| Parte E | Informazioni sui rischi e sulle relative politiche di copertura | 138 |
| Parte F | Informazioni sul patrimonio                                     | 193 |
| Parte G | Operazioni di aggregazione riguardanti imprese o rami d'azienda | 197 |
| Parte H | Operazioni con parti correlate                                  | 198 |
| Parte I | Accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali    | 202 |
| Parte L | Informativa di settore                                          | 203 |
| Parte M | Informativa sul leasing                                         | 204 |

capitolo 05

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE** 207

capitolo 06

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE** 223





EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

capitolo 01

# DATI GENERALI

## ◉ ORGANI SOCIALI

### CONSIGLIO DI AMMINISTRAZIONE

|                 |                                                                                                                                                                                                      |
|-----------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Presidente      | Lucio Iginò Zanon di Valgiurata                                                                                                                                                                      |
| Vice Presidenti | Luigi Maramotti<br>Stefano Pilastrì*                                                                                                                                                                 |
| Amministratori  | Paola Agnese Bongini**<br>Enrico Corradi*<br>Giuliano Cassinadri<br>Giorgia Fontanesi<br>Alessandro Merli**<br>Stefano Morellini*<br>Ernestina Morstofolini<br>Edoardo Prezioso*<br>Anna Spaggiari** |

### COLLEGIO SINDACALE

|                   |                                               |
|-------------------|-----------------------------------------------|
| Presidente        | Giulio Morandi                                |
| Sindaci effettivi | Maria Paglia<br>Adelio Bollini                |
| Sindaci supplenti | Alberto Artemio Galaverni<br>Monica Montanari |

### DIREZIONE GENERALE

|                    |                |
|--------------------|----------------|
| Direttore Generale | Matteo Benetti |
|--------------------|----------------|

### SOCIETÀ DI REVISIONE

**Deloitte & Touche S.p.A.**

\* Membri del Comitato Esecutivo

\*\* Amministratori indipendenti ex art. 148 comma 3 D.lgs n. 58/1998 (TUF)

*L'eventuale mancata quadratura tra i dati esposti nel presente fascicolo dipende esclusivamente dagli arrotondamenti.*

## • STRUTTURA TERRITORIALE

| Diffusione territoriale (in unità) | 2025 | 2024 |
|------------------------------------|------|------|
| Filiali                            | 66   | 63   |
| Centri Finanziari                  | 10   | 9    |

- Sede legale
- Uffici di direzione
- Filiali
- Centri Finanziari



## SEDE LEGALE

REGGIO EMILIA Via Emilia S. Pietro 4

## FILIALI

|               |                                                     |
|---------------|-----------------------------------------------------|
| ALESSANDRIA   | Piazza Marconi 29, angolo Via Caniggia              |
| ANDRIA        | Corso Cavour 147                                    |
| AREZZO        | Via Guido Monaco 17                                 |
| BARI          | Via Cognetti 5                                      |
| BELLUNO       | Via Dei Martiri 14                                  |
| BERGAMO       | Via Gabriele Camozzi, angolo Via Contrada Tre Passi |
| BOLOGNA       | Via Rizzoli 9 (ingresso presso Galleria Leone 3)    |
| BOLOGNA       | Viale Enrico Panzacchi 15                           |
| BRESCIA       | Corso Martiri della Libertà 41                      |
| BUSTO ARSIZIO | Piazza Garibaldi 4                                  |
| CAGLIARI      | Via Armando Diaz 103                                |
| CARPI         | Via Manzoni 84                                      |
| CATANIA       | Corso Italia 13                                     |
| CAVRIAGO      | Via della Repubblica 6                              |
| CENTO         | Via del Guercino 32/b                               |
| CESENA        | Piazza G. Franchini Angeloni 50                     |
| CHIAVARI      | Corso Dante 27                                      |
| COMO          | Viale Varese 63                                     |
| COSENZA       | VIA Leporace 6 (1° Piano)                           |
| CREMONA       | Via Giuseppe Verdi 3                                |
| FAENZA        | Corso Giuseppe Mazzini, 5                           |
| FANO          | Via IV Novembre 65                                  |
| FERRARA       | Corso della Giovecca 47                             |
| FIRENZE       | Via Leone X 9, angolo Viale Milton 9                |
| GENOVA        | Piazza Dante 17/r                                   |
| GROTTAFERRATA | Via 24 Maggio, 73, presso Villa Cavalletti          |
| GUASTALLA     | Via Gonzaga 27                                      |
| LECCE         | Viale Marconi 73                                    |
| MANTOVA       | Viale Fiume, 57/a                                   |
| MILANO        | Via Santa Margherita 9                              |
| MILANO        | Via Andegari 14                                     |
| MODENA        | Via P. Giardini 52                                  |
| MONZA         | Via Manzoni 36                                      |
| NAPOLI        | Via Nazario Sauro 23/a                              |
| NAPOLI        | Piazza Vanvitelli 10                                |
| NAPOLI        | Via Vittorio Emanuele III, 40                       |
| NOVI LIGURE   | Via Roma 90                                         |
| PADOVA        | Largo Europa 16                                     |
| PALERMO       | Piazza Vittorio Veneto 1c                           |

|               |                                                     |
|---------------|-----------------------------------------------------|
| PARMA         | Via Carlo Farini 34                                 |
| PAVIA         | Via Fabio Filzi 1                                   |
| PERUGIA       | Via Settevalli 229/A                                |
| PESCARA       | Viale Regina Margherita 108                         |
| PIACENZA      | Via Giordani 5                                      |
| PORDENONE     | Vicolo del Cristo 1, angolo Corso Vittorio Emanuele |
| PRATO         | Via Flaminio Rai 1/b                                |
| RAPALLO       | Via del Milite Ignoto 41/2                          |
| REGGIO EMILIA | Via Emilia San Pietro 4                             |
| RICCIONE      | Viale Prato 1                                       |
| ROMA          | Via Paisiello 33                                    |
| ROMA          | Piazza Sant'Apollinare 33                           |
| ROMA          | Via Baldovinetti 70                                 |
| SALUZZO       | Via Martiri della Liberazione 5                     |
| SANREMO       | Corso Matteotti 12                                  |
| SASSUOLO      | Via Giuseppe Mazzini 7                              |
| SAVONA        | Via Brignoni 29                                     |
| SENIGALLIA    | Via G. Leopardi 117                                 |
| SEREGNO       | Piazza Concordia 18                                 |
| SONDRIO       | Piazza Garibaldi 9                                  |
| TORINO        | Via G. Botero 18                                    |
| TREVISO       | Via Vecellio 1                                      |
| UDINE         | Piazza Duomo 3                                      |
| VARESE        | Via Luini 10                                        |
| VERONA        | Piazza Brà 26                                       |
| VERONA        | Corso di Porta Nuova 61                             |
| VICENZA       | Piazza XX Settembre 17, angolo Contrà San Pietro    |

## CENTRI FINANZIARI

|              |                                  |
|--------------|----------------------------------|
| BORGOSIESA   | Via Monte Rosa 17                |
| FIDENZA      | Via I Maggio 2                   |
| FOLIGNO      | Via Cesare Battisti 10           |
| MILANO       | Corso Monforte 34                |
| MILANO       | Via Turati 9                     |
| ORVIETO      | Piazza Ranieri 6                 |
| RAVENNA      | Via Boccaccio 8                  |
| SALO'        | Galleria Vittorio Emanuele II 54 |
| VICENZA      | Corso Palladio 147               |
| MONTEBELLUNA | Via XXX Aprile 22/4              |

## PRINCIPALI INDICATORI

(dati in milioni di euro)

| Economici e Patrimoniali                                      | 2025           | 2024           | variaz. assol. | variaz. %   |
|---------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Margine d'intermediazione (*)                                 | 278,7          | 298,4          | (19,7)         | (6,6%)      |
| Risultato di gestione (**)                                    | 97,2           | 131,4          | (34,2)         | (26,0%)     |
| Risultato netto                                               | 58,4           | 78,7           | (20,3)         | (25,8%)     |
| ROE (%) (***)                                                 | 19,7           | 34,7           | (15,0)         | (43,2%)     |
| Spese amministrative (**) / Margine d'intermediazione (*) (%) | 65,1           | 56,0           | 9,1            | 16,3%       |
| <b>Totale attività</b>                                        | <b>9.314,4</b> | <b>8.512,3</b> | <b>802,1</b>   | <b>9,4%</b> |
| Patrimonio netto escluso risultato d'esercizio                | 335,2          | 257,3          | 77,9           | 30,3%       |

(\*) Proventi per servizi intercompany, all'interno della voce 200 del Conto Economico, riclassificati nel margine di contribuzione.

(\*\*) Per i dettagli in merito alla composizione di tale indicatore, si rimanda a quanto riportato nell'apposito capitolo della Relazione sulla gestione "Risultati Economici".

(\*\*\*) Risultato netto/Patrimonio netto medio escluso utile (media semplice dei 2 fine periodo).

(dati in milioni di euro)

| Assets under Management e raccolta netta                | 2025     | 2024     | variaz. assol. | variaz. % |
|---------------------------------------------------------|----------|----------|----------------|-----------|
| AuM della clientela in risparmio gestito e amministrato | 50.882,7 | 44.930,9 | 5.951,8        | 13,2%     |
| AuM in risparmio gestito su AuM complessive (%)         | 50,9     | 52,0     | (1,1)          | (2,1%)    |
| Raccolta netta da clientela                             | 4.224,9  | 2.500,3  | 1.724,6        | 69,0%     |

| Struttura operativa                    | 2025 | 2024 | variaz. assol. | variaz. % |
|----------------------------------------|------|------|----------------|-----------|
| Filiali e centri finanziari            | 76   | 72   | 4              | 5,6%      |
| Private Banker e Consulenti Finanziari | 688  | 652  | 36             | 5,5%      |
| Numero dipendenti (*)                  | 785  | 742  | 43             | 5,8%      |

(\*) Occupazione puntuale di fine periodo senza considerare comandi dati o ricevuti

(dati in milioni di euro)

| Indici di vigilanza         | 2025 | 2024 | variaz. assol. | variaz. % |
|-----------------------------|------|------|----------------|-----------|
|                             |      |      |                |           |
| Total Capital Ratio (*) (%) | 35,2 | 34,5 | 0,7            | 2,0%      |

(\*) Fondi Propri/Attività di rischio ponderate





EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

capitolo 02

# RELAZIONE SULLA GESTIONE

Signori Azionisti,

il Bilancio che Vi sottoponiamo per l'esame e l'approvazione è oggetto di revisione legale, ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs 27 gennaio 2010 n. 39 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014 da parte di Deloitte & Touche S.p.A.. Di seguito dedichiamo la consueta breve sintesi del contesto macroeconomico, dell'andamento dei mercati finanziari e delle principali evidenze in atto nel Sistema bancario.

## SCENARIO MACROECONOMICO

L'economia globale si mantiene resiliente, nonostante le tensioni riconducibili alla politica commerciale statunitense e al fatto che le tariffe medie applicate appaiono superiori almeno del 20% sull'anno precedente, con differenze tra vari paesi. Il sostegno alla crescita è arrivato dalle politiche di bilancio e monetarie più accomodanti nelle maggiori economie, nonché dagli investimenti legati all'intelligenza artificiale, soprattutto negli Stati Uniti. I rischi al ribasso sono connessi alle tensioni geopolitiche, alle tensioni commerciali e alla possibile correzione nel settore tecnologico americano. I prezzi dell'energia stanno beneficiando dell'abbondante offerta e di attese di una bassa domanda, non risentendo delle persistenti tensioni geopolitiche.

Negli USA la dinamica del PIL è stata sostenuta dai consumi e dagli investimenti legati all'intelligenza artificiale, seppure in un contesto di graduale peggioramento del mercato del lavoro. In Cina la domanda interna è rimasta debole, risentendo del protrarsi della crisi immobiliare e, più di recente, della contrazione degli investimenti. Le esportazioni hanno segnato una buona performance, sostenute da semiconduttori e beni legati all'AI. L'EU si mantiene resiliente con una dinamica di crescita eterogenea tra paesi (espansione in Spagna, stagnazione in Germania).

In Italia la crescita del Pil nel 2025 è stata dello 0,7% in termini reali, corretto per gli effetti di calendario e destagionalizzato. Tale dinamica riflette una crescita in tutti i principali comparti, in particolare nell'agricoltura e nell'industria. Dal lato della domanda, il trimestre ha evidenziato un contributo positivo della componente nazionale (al lordo delle scorte) e un apporto negativo della componente estera netta. La variazione acquisita per il 2026 è positiva, pari allo 0,3%. Sempre in Italia, nel mese di dicembre 2025, l'indice nazionale dei prezzi al consumo per l'intera collettività (NIC), al lordo dei tabacchi, ha mostrato un aumento dell'1,2% su dicembre 2024. In media, nel 2025, i prezzi al consumo registrano una crescita dell'1,5% (+1,0% nel 2024). L'inflazione al netto degli energetici e degli alimentari freschi (l'"inflazione di fondo") e quella al netto dei soli energetici mostrano un aumento medio annuo rispettivamente dell'1,9% e del 2,0%.

Passando alla politica monetaria, ricordiamo che il Consiglio direttivo della Banca Centrale Europea (BCE), nelle riunioni di gennaio e marzo, ha abbassato il tasso di interesse sui depositi presso la banca centrale per un totale di 50 punti base, portandolo al 2,5%. Nelle riunioni di aprile e di giugno ha ulteriormente ridotto il tasso di interesse sui depositi presso l'Eurosistema per un totale di 50 punti base, portandolo al 2,0%. La diminuzione complessiva è stata pari a 200 punti base dall'avvio del ciclo di allentamento della politica monetaria nel giugno 2024. Nelle riunioni di luglio, settembre, ottobre e dicembre il Consiglio direttivo della BCE ha mantenuto invariati i tassi di interesse ufficiali.

Relativamente ai mercati finanziari:

- Nel primo trimestre 2025, i rendimenti dei titoli pubblici decennali sono diminuiti nettamente negli Stati Uniti per via del peggioramento della fiducia degli investitori, di segnali di rallentamento dell'attività economica e della crescente incertezza sulle politiche commerciali del paese. I rendimenti dei titoli pubblici dell'area dell'euro sono rimasti pressoché invariati, ma si sono registrati alcuni episodi di forte variazione. Dopo l'annuncio all'inizio di marzo di una maggiore spesa pubblica per la difesa e le infrastrutture in Germania, i rendimenti erano saliti marcatamente; in seguito, i timori sulla crescita generati dalle tensioni sul commercio internazionale li hanno spinti al ribasso. Da metà gennaio gli indici azionari hanno subito una netta flessione in Giappone e negli Stati Uniti, dove hanno risentito del forte calo delle quotazioni del settore automobilistico, di quello tecnologico e delle imprese più esposte al commercio internazionale. Nell'area dell'euro i corsi azionari sono diminuiti, anche se in misura minore rispetto a quelli statunitensi. Fino alla seconda decade di marzo sono stati sostenuti dall'avvio dei negoziati di pace tra Ucraina e Russia e da aspettative di un'espansione della spesa pubblica in Germania.
- Nel secondo trimestre i mercati finanziari hanno risentito dell'incertezza indotta dalle tensioni commerciali e hanno mostrato segnali di riduzione dell'esposizione degli investitori globali verso alcune attività in dollari. Nell'area dell'euro i rendimenti sono nel complesso diminuiti, soprattutto nei paesi in cui il percorso di consolidamento dei conti pubblici ha sostenuto la domanda di titoli. Le forti perdite delle quotazioni azionarie delle principali piazze finanziarie all'indomani degli annunci del 2 aprile sono state più che recuperate nelle settimane successive e le reazioni al conflitto tra Israele e Iran sono risultate contenute.

Nel secondo trimestre lo spread BTP-Bund è arrivato sotto a 100 bps per l'interesse degli investitori, sostenuto da un quadro macro-fiscale più favorevole e dalla stabilità politica.

- Nel terzo trimestre i rendimenti dei titoli governativi sono saliti in Giappone, nel Regno Unito e in Francia, risentendo dell'acuirsi dell'incertezza politica e dei connessi timori di un deterioramento delle finanze pubbliche. Nelle restanti economie dell'area dell'euro i rendimenti sono aumentati lievemente, mentre negli Stati Uniti si sono ridotti, soprattutto per l'affermarsi di aspettative di un orientamento più accomodante della Federal Reserve. È proseguita la crescita dei corsi azionari delle principali piazze finanziarie a fronte di una dinamica molto sostenuta degli utili realizzati e attesi, in particolare nel settore tecnologico, e di una maggiore propensione al rischio degli investitori.
- Nel quarto trimestre i rendimenti dei titoli pubblici delle principali economie avanzate sono saliti, riflettendo l'incremento del premio per il rischio di scadenza a livello globale, legato anche a prospettive di politiche di bilancio più espansive in alcuni paesi. L'aumento dei rendimenti è stato marcato in Giappone e più contenuto nei principali paesi dell'area dell'euro e negli Stati Uniti. Sul fronte dei paesi periferici è proseguita la fase di compressione dei differenziali rispetto ai titoli "core", con lo spread BTP-Bund decennale sceso nell'intorno dei 70 punti base. Ciò è stato favorito anche dalle decisioni delle agenzie di rating di un upgrade dell'Italia grazie alla maggiore stabilità politica, la continuità delle politiche economiche e l'avanzamento delle riforme legate al PNRR. I corsi azionari hanno avuto un andamento volatile, innescato da timori di sopravvalutazione in alcuni segmenti del comparto tecnologico negli Stati Uniti.
- Il FTSE Italia All Shares ha chiuso il 2025 con un +30% rispetto a dicembre 2024.

## CONTESTO REGOLAMENTARE E ANDAMENTO SISTEMA BANCARIO

Nel corso dell'anno, il legislatore europeo e le Autorità di Vigilanza hanno continuato a lavorare sul quadro legislativo. Relativamente alla Vigilanza Bancaria, ricordiamo:

- Il 20 gennaio 2025 la Banca centrale europea (BCE) ha comunicato l'avvio dell'esercizio di stress test per il 2025, i cui risultati sono stati pubblicati il 1° agosto. I risultati dello stress hanno evidenziato che il settore bancario dell'area euro sarebbe in grado di resistere a uno scenario di grave recessione economica, con una resilienza superiore rispetto ai test precedenti. Lo stress test ha coinvolto 96 banche dell'area euro sotto la vigilanza diretta della BCE, coprendo circa l'83% degli asset totali del settore. Sebbene i risultati siano stati positivi, la BCE ha sottolineato la necessità di una continua prudenza nella pianificazione del capitale e di ulteriori investimenti nella resilienza informatica e cyber.
- Il 27 marzo, nell'ambito della relazione sull'attività di supervisione 2024, BCE ha evidenziato le priorità di vigilanza per il periodo 2025-27, mantenendo al contempo l'invito alle banche a concentrarsi su pratiche di gestione del rischio prudenti e solide per resistere alle avversità previste nel breve e medio termine. Le priorità di vigilanza per il periodo 2025-27 si concentreranno pertanto sul rafforzamento della resilienza delle banche alle minacce macrofinanziarie immediate e ai gravi shock geopolitici (Priorità 1); sulla tempestiva correzione delle carenze sostanziali note, in particolare relative alla gestione dei rischi C&E e RDARR (Priorità 2); e sulla necessità di affrontare le sfide derivanti dalla digitalizzazione e dalle nuove tecnologie (Priorità 3).
- Il 16 luglio è stata pubblicata la guida sulle esternalizzazioni dei servizi cloud. Il documento chiarisce le aspettative della BCE nei confronti delle banche per quanto riguarda il rispetto dei requisiti DORA. In aggiunta, sulla base delle pratiche osservate nel settore, offre buone prassi per un'efficace gestione dei rischi di esternalizzazione per le banche sottoposte alla vigilanza della BCE che utilizzano servizi cloud forniti da terzi.
- In base all'aggiornamento del 9 settembre 2025, il Consiglio Direttivo della BCE ha introdotto modifiche tecniche al Regolamento (UE) 2015/534 sulle segnalazioni FINREP per rafforzare la vigilanza bancaria. Sono stati inseriti nove nuovi data points all'interno del framework di segnalazione. L'integrazione di questi dati mira a supportare in modo più efficace la valutazione della vigilanza sul rischio di credito e queste modifiche consentiranno di applicare la metodologia rivista per il processo di revisione e valutazione prudenziale (supervisory review and evaluation process, SREP) a tutte le istituzioni meno significative (LSIs).
- Il 18 novembre sono stati pubblicati i risultati del processo di revisione e valutazione prudenziale (SREP) per il 2025 unitamente alle priorità di vigilanza per il 2026-2028. In estrema sintesi, le banche vigilate hanno mantenuto solide posizioni patrimoniali e di liquidità e una forte redditività. Il requisito patrimoniale complessivo di CET1 e gli orientamenti e i requisiti di secondo pilastro applicabili nel 2026 sono rimasti sostanzialmente stabili, mentre gli orientamenti di secondo pilastro non vincolanti si sono ridotti per il 2026 dall'1,3% all'1,1%. Relativamente alle priorità di vigilanza, la prima priorità richiede alle banche di mantenere la propria capacità di tenuta a fronte dei rischi geopolitici e delle incertezze macrofinanziarie. È quindi necessario che le banche continuino ad assicurare solidi criteri per la concessione del credito, un'adeguata

capitalizzazione e una prudente gestione dei rischi climatici e ambientali. La seconda priorità è quella di garantire una forte resilienza operativa e solide capacità ICT, quindi poter contare su sistemi informatici affidabili.

- L'11 dicembre sono state pubblicate le raccomandazioni della task force ad alto livello sulla semplificazione, istituita dal Consiglio direttivo al fine di razionalizzare il quadro europeo di regolamentazione, vigilanza e segnalazione. Le raccomandazioni sono state approvate dal Consiglio direttivo e saranno presentate alla Commissione europea. Tra le raccomandazioni si prevedono modifiche tese a semplificare la definizione dei requisiti e delle riserve patrimoniali delle banche. In primo luogo, gli attuali livelli delle riserve di capitale verrebbero accorpati in due categorie: una riserva non rilasciabile e una riserva rilasciabile che le autorità possono abbassare nei periodi di congiuntura avversa, preservando gli attuali poteri e le competenze delle autorità. In secondo luogo, il quadro relativo al coefficiente di leva finanziaria avrebbe un requisito minimo del 3% e una riserva unica, che potrebbe essere pari a zero per le banche più piccole. Per migliorare la qualità della dotazione patrimoniale delle banche, il Consiglio direttivo propone di accrescere la capacità del capitale aggiuntivo di classe 1 di assorbire le perdite in condizioni di normale operatività. Il Consiglio direttivo propone anche un aumento significativo della proporzionalità ai sensi della normativa bancaria dell'UE, estendendo il regime vigente per le banche di piccole dimensioni a un maggior numero di enti e semplificandone le norme applicabili in modo prudente e armonizzato.
- Il 12 dicembre è stato comunicato il "geopolitical reverse stress test". Ogni banca dovrà individuare gli eventi geopolitici che possono determinare una riduzione del CET1 Ratio di 300 punti base. L'esercizio sarà parte del pacchetto ICAAP 2026 e concorrerà alla valutazione SREP in maniera qualitativa. I risultati aggregati dell'esercizio verranno comunicati nell'estate 2026.

Nella prima parte del 2025, il lavoro della Commissione si è concentrato sul "Competitiveness Compass for the EU" per la traduzione degli indirizzi in iniziative regolamentari concrete. La Commissione ha adottato un pacchetto di semplificazione (Omnibus Simplification Package) che modifica la Corporate Sustainability Reporting Directive (CSRD) e la Corporate Sustainability Due Diligence Directive (CSDDD), con l'obiettivo di ridurre gli oneri amministrativi per le imprese, specialmente per le piccole e medie imprese (PMI). La Commissione ha compiuto ulteriori passi avanti nella semplificazione degli standard di sostenibilità, conferendo all'EFRAG (European Financial Reporting Advisory Group) un mandato formale per la revisione degli European Sustainability Reporting Standards (ESRS). L'obiettivo è semplificare il set iniziale di standard, riducendo i data point obbligatori e introducendo la distinzione tra requisiti obbligatori e facoltativi. In aggiunta, la Commissione ha compiuto progressi anche sul piano d'azione per la "Savings and Investments Union", basata su un quadro normativo proposto per rilanciare il Securitisation Framework. In particolare, visto che la cartolarizzazione è uno strumento cruciale per il finanziamento bancario e la canalizzazione del risparmio, si propongono semplificazioni per gli obblighi di diligenza e trasparenza per emittenti e investitori. Si prevede una riduzione dei requisiti di assorbimento di capitale per le banche e una maggiore facilità nell'applicazione del LCR (Liquidità Coverage Ratio). Un altro ambito di significativo avanzamento regolamentare è quello delle crypto-attività. Infine, la Commissione Europea ha adottato un atto delegato per posticipare di un anno, a partire dal 2027, l'applicazione del nuovo standard di Basilea sui rischi di mercato (Fundamental Review of the Trading Book - FRTB). Questo rinvio riflette un approccio cauto per garantire che le banche europee possano operare a parità di condizioni a livello internazionale.

Anche nella seconda parte del 2025, l'azione della Commissione UE ha riguardato sempre il tema della "Savings and Investment Union" e proposte legislative volte a integrare i mercati dei capitali, sostenere la competitività e semplificare il quadro. Tra queste ricordiamo le proposte sull'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR) per semplificare la classificazione dei prodotti ESG; un pacchetto di misure per migliorare l'efficienza dei fondi pensione e introdurre il Basic PEPP (Pan-European Personal Pension Product), un prodotto pensionistico individuale con opzioni flessibili e trattamento fiscale agevolato; la rimozione delle barriere all'ingresso dei fondi di investimento nel mercato unico europeo per facilitarne la circolazione. È stata anche proposta l'introduzione di una licenza unica europea che consenta alle società di gestire più piattaforme di negoziazione in vari Stati membri senza dover ottenere autorizzazioni separate in ogni Paese.

Come precedentemente comunicato dalla Banca d'Italia, il 30 giugno 2025 è entrato a regime il SyRB (Systemic Risk Buffer) all'1,0% delle esposizioni ponderate per il rischio di credito e di controparte verso i residenti in Italia.

Procedendo ad analizzare l'andamento del Sistema Bancario italiano, a dicembre 2025, i prestiti al settore privato, corretti sulla base della metodologia armonizzata concordata nell'ambito del Sistema Europeo delle Banche Centrali (SEBC), sono aumentati di 2,1% sui dodici mesi (era -0,3% a dicembre 2024). In dettaglio, i prestiti alle imprese hanno evidenziato un aumento del 2,0% su base annua (era -2,3% a dicembre 2024), entrando in territorio positivo dalla seconda parte del 2025. La domanda di credito da parte delle imprese ha segnato un incremento, generato dal minore ricorso all'autofinanziamento e da maggiori necessità sia per gli investimenti in macchinari e mezzi di trasporto sia per il rifinanziamento del debito. Relativamente al credito alle famiglie, sempre a dicembre 2025, lo sviluppo si è attestato a +2,5% su base annua (era +0,2% a dicembre 2024), evidenziando una dinamica positiva e crescente nel corso del 2025. Entrando nel dettaglio, i mutui hanno evidenziato una dinamica del +3,4% su base annua, in progresso nel corso dell'anno per l'andamento favorevole del mercato immobiliare e dai livelli minimi di difficoltà ad accedere al credito immobiliare. Il credito al consumo ha continuato ad evidenziare una evoluzione positiva (+4,0 % a dicembre 2025), comunque risentendo del rallentamento della spesa delle famiglie e di un

peggioramento dei criteri di offerta. Gli altri prestiti alle famiglie hanno segnato un -3,0 % su base annua. Relativamente alla rischiosità, a settembre 2025, i prestiti deteriorati si sono attestati a 50,4 miliardi di euro, -7,5% su base annua.

Passando alla raccolta diretta interna delle banche italiane, la dinamica dei depositi del settore privato ha evidenziato un recupero: i depositi hanno segnato una crescita del +2,3% a dicembre 2025 (era +1,9% a dicembre 2024). La dinamica dei depositi dei residenti si è confermata positiva, sostenuta dalla componente a vista di famiglie e imprese. In dettaglio i depositi alle famiglie hanno segnato un +2,4 % a dicembre 2025 e i depositi delle imprese hanno raggiunto un +2,0%. Relativamente alle forme tecniche, la liquidità a vista detenuta sui conti correnti ha evidenziato un +4,0% su base annua a dicembre 2025. Le forme di deposito a durata prestabilita hanno segnato un -3,4% su base annua, anche per rendimenti meno interessanti, mentre i depositi rimborsabili con preavviso hanno chiuso con un +2,1% a dicembre 2025. Il comparto obbligazionario ha segnato a dicembre 2025 un +2,1% su base annua (era +6,8% a dicembre 2024). Nel contempo, sempre a dicembre 2025, i titoli in deposito delle famiglie (al valore nominale) hanno registrato un rallentamento della dinamica (+2,4% su base annua, rispetto al +11,2% di dicembre 2024).

Relativamente al risparmio gestito, i fondi comuni aperti hanno realizzato afflussi pari a 16,0 miliardi di euro a dicembre 2025. Secondo dati forniti da Assogestioni, la raccolta netta è stata fortemente positiva per gli obbligazionari (+22,6 miliardi di euro, incidono per il 36,3% del patrimonio dei fondi aperti), seguiti dai monetari (+5,4 miliardi di euro, incidono per il 4,2% del patrimonio). Hanno registrato deflussi gli azionari (-2 miliardi di euro, che rappresentano il 31,6% del patrimonio), i bilanciati (-9,8 miliardi di euro, incidono per l'9,3% del patrimonio dei fondi aperti) e i flessibili (-5,6 miliardi di euro, incidono per il 13,5% del patrimonio). Il patrimonio complessivo dei fondi aperti si è attestato, a dicembre 2025, a 1.336 miliardi di euro (a dicembre 2024 era a 1.271 miliardi di euro). I fondi di diritto italiano hanno registrato una raccolta netta positiva per circa 12,5 miliardi di euro, mentre quelli di diritto estero hanno consuntivato 3,5 miliardo di euro.

A dicembre 2025, in base ai dati di ANIA, la nuova produzione di polizze vita individuali raccolte in Italia è stata pari a 106 miliardi di euro, in progresso del +8,8 % su base annua. I prodotti di ramo I hanno registrato un +2,0% (rappresentando il 66,4% della produzione), mentre i prodotti di ramo III hanno evidenziato uno sviluppo del 23,0% su base annua (sono il 32,7% della produzione). Relativamente ai canali distributivi delle polizze vita, gli sportelli bancari e postali sono cresciuti del +8,5% su base annua, sviluppando il 66,8% del totale, e le reti del +8,4 % su base annua, distribuendo il 17,1% dei flussi complessivi.

*(\*) Le principali fonti dei dati di sistema relative a scenario macroeconomico, contesto regolamentare e andamento del sistema bancario sono: Bollettino Economico n. 2, 3 e 4 del 2025 e 1 del 2026, elaborati da Banca d'Italia; Comunicati stampa BCE; Banche e moneta: serie nazionali – 10 febbraio 2026, Banca d'Italia; Banche e istituzioni finanziarie: condizioni e rischiosità del credito per settori e territori - III trimestre 2025, Banca d'Italia; Rapporto di Previsione, Giugno, Settembre e Dicembre 2025, Prometeia; siti internet: [www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it); [www.istat.it](http://www.istat.it); [www.ilsole24ore.it](http://www.ilsole24ore.it); [www.bankingsupervision.europa.eu](http://www.bankingsupervision.europa.eu); [www.bancaditalia.it](http://www.bancaditalia.it); [www.assogestioni.it](http://www.assogestioni.it); [www.ania.it](http://www.ania.it)*

## ◉ MERCATO DEL PRIVATE BANKING: CONTESTO COMPETITIVO

### CONTESTO MONDIALE

Nel 2025, per il quarto anno consecutivo, la crescita economica mondiale è proseguita a tassi prossimi o superiori al potenziale, mostrando un'inattesa resilienza ai numerosi shock che si sono susseguiti in questo periodo, dalle interruzioni nelle catene produttive dovute alla guerra russo-ucraina nel 2022-2023, alla restrizione monetaria globale sincronizzata nel 2023-2024, al balzo nel 2025 dei dazi, che negli USA hanno raggiunto i massimi da quasi un secolo.

In USA, nel terzo trimestre, la crescita del PIL ha sorpreso al rialzo attestandosi a 4.3% (annualizzato): il dato porta la crescita media nei primi tre trimestri del 2025 a 2.5%, in linea con il 2024, nonostante gli shock significativi al commercio internazionale e all'offerta di lavoro, e l'aumento dell'incertezza di policy. Alla crescita hanno contribuito non solo gli investimenti nelle nuove tecnologie AI (che includono un'elevata quota di import), ma anche i consumi privati. L'andamento favorevole del PIL si è però accompagnato ad un netto calo della fiducia dei consumatori e della crescita di occupazione e salari reali (saliti solo dell'1% annualizzato nel 2025, da 3% nel 2024). Per stabilizzare i consumi, le famiglie hanno ridotto il tasso di risparmio a 4.1% nel terzo trimestre, il livello più basso da inizio 2023 e probabilmente non sostenibile. I redditi delle famiglie beneficeranno tuttavia dei tagli alle tasse da inizio 2026.

I rischi per la crescita economica sono orientati al ribasso e riconducibili agli squilibri sopra descritti. Il calo dell'occupazione USA potrebbe riflettere l'efficientamento legato all'adozione delle nuove tecnologie o la prudenza delle imprese data l'incertezza di policy. I dati di dicembre hanno ridimensionato solo in parte i timori di brusco deterioramento del mercato del lavoro, con una crescita media dei nuovi occupati ferma a 30,000 unità negli ultimi 3 mesi (un dato che potrebbe essere rivisto al ribasso nei prossimi mesi) e un calo del tasso di disoccupazione a 4.4% (terzo grafico). Se il calo dell'occupazione accelerasse e si traducesse in licenziamenti, l'aumento dei rischi recessivi indurrebbe la Fed a tagli più incisivi, nell'ipotesi di stabilizzazione dell'inflazione.

In generale il 2025 si è concluso con un andamento favorevole per le principali classi di attivo, con ampie differenze geografiche, in parte ascrivibili all'andamento delle diverse valute rispetto all'euro. I ritorni totali sono stati relativamente migliori per le classi di attivo rischiose, con rialzi a doppia cifra, in valuta locale, nei paesi sia emergenti che avanzati, specchio del proseguimento dell'espansione globale e della resilienza degli utili aziendali. A livello settoriale, il recupero è stato trainato dal balzo della tecnologia, spinta dai massicci investimenti nell'intelligenza artificiale negli Stati Uniti, dal comparto industriale e dai finanziari, favoriti dal permanere di tassi d'interesse relativamente elevati e margini stabili. La performance è stata meno brillante per alcuni settori difensivi o più penalizzati dalla perdita di potere d'acquisto come i consumi discrezionali. L'azionario italiano si è distinto grazie al balzo dei titoli bancari e finanziari.

Il comparto delle obbligazioni societarie statunitensi ed europee ha generato rendimenti solidi, tra 3% e 8% in valuta locale, in base all'area e al merito creditizio. I differenziali di rendimento (spread) sono rimasti prossimi alle medie storiche, grazie all'elevata domanda degli investitori, ai fondamentali microeconomici solidi e al miglioramento nella qualità media degli emittenti.

La fotografia dei ritorni in euro tuttavia cambia volto e mostra una netta sovra-performance di tutte le classi di attivo europee: nel 2025 la forza della moneta unica ha neutralizzato i benefici della diversificazione internazionale. In particolare il calo del dollaro ha ridotto drasticamente i ritorni in euro dell'azionario USA, e reso negativi quelli dell'obbligazionario: tale debolezza riflette le controverse politiche economiche dell'Amministrazione Trump, che combina misure a sostegno della crescita quali l'espansione fiscale e i sussidi alla tecnologia, con misure dannose quali il protezionismo e i tagli all'immigrazione.

Nel primo scorcio del 2026 il dollaro non è riuscito a beneficiare delle crescenti tensioni geopolitiche — in un mondo sempre più frammentato in sfere d'influenza definite dai rapporti di forza economici e militari — dati i timori di una minor indipendenza della banca centrale. E' proseguita l'ascesa storica del prezzo dell'oro, spinto dalla geopolitica e dalla diversificazione delle riserve delle banche centrali.

Lo scenario prosegue con l'espansione mondiale anche nel 2026, a ritmi solo moderatamente inferiori a quelli registrati negli ultimi due anni, e stimabili prossimi a 2% nella media delle economie avanzate e tra 3.5% e 4% nella media dell'area emergente. In primo luogo, si assisterà ad un progressivo allentamento delle politiche fiscali nei paesi avanzati, grazie ai tagli alle tasse di famiglie e imprese negli USA, ai piani di spesa del nuovo governo giapponese e agli ambiziosi piani fiscali della Germania. Con una svolta storica rispetto alla tradizionale austerità, il governo Merz ha superato il "freno al debito", istituito un fondo decennale di spesa in infrastrutture, e potenziato la spesa militare nell'ambito del piano europeo ReArm, coniugando trasformazione tecnologica e impegno per la difesa.

In secondo luogo, il ciclo di investimenti nell'intelligenza artificiale proseguirà a ritmi elevati anche nel 2026, sostenendo la crescita del PIL specie negli Stati Uniti, dove l'impatto inflattivo dei dazi potrebbe invece frenare i consumi. L'ambizione dell'Amministrazione Trump è quella di promuovere guadagni strutturali di produttività guidati dalle nuove tecnologie, che possano compensare i danni alla crescita derivanti dal protezionismo e dal calo di immigrazione e forza lavoro. I recenti sviluppi congiunturali sono consistenti con questo scenario.

La normalizzazione dei tassi ufficiali avviata nel 2024 si avvia alla conclusione. Dopo 200 punti base di tagli cumulati dal 2024, i tassi ufficiali USA si stanno approssimando alla "neutralità" (alla parte alta del range stimabile come né espansivo né restrittivo per il ciclo). Nello scenario di proseguimento dell'espansione, si può ipotizzare un ulteriore calo di 25-50 punti base del Fed Funds. Nell'area euro il tasso sui depositi dovrebbe invece restare invariato a 2%, come segnalato dalla BCE.

Il 2026 segnerà dunque il passaggio da un regime guidato dalle banche centrali ad uno dominato dalle politiche fiscali e dall'innovazione tecnologica strutturale.

In sintesi, il primo scorcio del 2026 apre all'insegna di un ragionevole ottimismo sulle prospettive economiche e di mercato, nonostante l'elevata incertezza di policy e gli accresciuti rischi geopolitici. Per il quinto anno consecutivo, l'espansione mondiale dovrebbe proseguire a tassi prossimi al potenziale: impulso fiscale nei paesi avanzati e normalizzazione monetaria dovrebbero compensare l'impatto sfavorevole del protezionismo e dei tagli all'immigrazione statunitense. Permane tuttavia il rischio di un marcato indebolimento del mercato del lavoro USA. Prosegue la normalizzazione monetaria, con avvicinamento dei tassi ufficiali verso la neutralità.

*Fonte: Scenario Macroeconomico by Euromobiliare AM SGR  
Rielaborazione a cura del team marketing di Credem Euromobiliare Private Banking*

### MERCATO POTENZIALE E CONTESTO ITALIANO

Il mercato del Private Banking in Italia mostra una traiettoria di crescita solida e resiliente nonostante un rallentamento economico globale. L'economia globale attraversa una fase di transizione verso ritmi più contenuti, con l'Italia che vede il proprio PIL crescere su ritmi moderati, stimati tra lo 0,4% e lo 0,7% annuo nel biennio 2026-2027.

In questo contesto, la ricchezza finanziaria investibile delle famiglie italiane continua ad aumentare, passando dai 3.882 miliardi di euro del 2025 a circa 4.130 miliardi di euro entro la fine del 2027. La propensione al risparmio si stabilizza intorno al 9%, riflettendo un atteggiamento prudente dei risparmiatori che investiranno circa 220 miliardi di euro in nuove attività finanziarie nel triennio 2025-2027.

Il settore del Private Banking conferma una dinamica di crescita nettamente superiore rispetto agli altri operatori, che comprendono banche e reti retail, poste e canali assicurativi tradizionali.

Per il biennio 2026-2027, si prevede per il Private Banking un incremento medio annuo delle masse del 5,7%, a fronte di un più contenuto 1,7% per gli altri attori del mercato. Questa espansione porterà il settore a gestire 1.561 miliardi di euro, raggiungendo una quota di mercato del 37,8% della ricchezza investibile totale. La leadership del segmento è particolarmente evidente nella raccolta indiretta, dove la quota di mercato è destinata a superare la soglia del 50% entro il 2027.

La crescita sarà alimentata principalmente dalla nuova raccolta netta, che contribuirà per 3,7 punti percentuali all'aumento complessivo, supportata da un effetto mercato positivo per i restanti 2 punti. Il sentiment dei leader del settore è marcatamente positivo, con l'84% degli intervistati che prevede un miglioramento del mercato nei prossimi 12-18 mesi.

Le preferenze di investimento vedono una forte spinta verso i Private Markets e l'Azionario, mentre si attende un calo per la liquidità e i titoli di stato. Parallelamente, la redditività dei servizi rimarrà stabile intorno ai 76 punti base, sostenuta dallo sviluppo delle masse e dalla crescita della consulenza a pagamento.

*Fonte: "Analisi e Prospettive del Private Banking sul territorio italiano." A cura di AIPB. Rielaborazione a cura del team marketing di Credem Euromobiliare Private Banking*

## ● PRINCIPALI TREND NELL'INDUSTRIA DEL RISPARMIO GESTITO

### ASSORETI

Il 2025 si chiude con il miglior risultato di raccolta netta di sempre per le reti di consulenza finanziaria, con volumi complessivi pari a 60,8 miliardi di euro, in crescita del 17,8% rispetto al 2024 (51,6 miliardi). Un risultato che consolida ulteriormente il ruolo delle reti nel mercato degli investimenti e segna la piena maturità del modello di consulenza, in grado di accompagnare i risparmiatori verso una riallocazione consapevole del risparmio e strumenti di investimento più coerenti con obiettivi di medio-lungo periodo.

La spinta arriva in modo determinante dal risparmio gestito, che registra afflussi netti pari a 37,6 miliardi di euro, in aumento del 48,2% su base annua, grazie all'apporto di risorse investite in fondi comuni di investimento e in soluzioni assicurative. Un contributo alla crescita dei flussi complessivi proviene anche dagli strumenti finanziari amministrati sui quali confluiscono risorse nette in crescita del 18,9% su base annua e pari a 20,6 miliardi di euro, mentre le disponibilità liquide posizionate su conti correnti e depositi registrano una contrazione del 70,1% risultando pari a 2,7 miliardi di euro.

Continuano a essere di rilievo le risorse nette affluite al servizio di consulenza finanziaria con fee che raggiungono nel complesso 15,4 miliardi di euro, in crescita del 10,4% rispetto al 2024.

A fine 2025 i clienti primi intestatari seguiti dalle reti di consulenza superano i 5,4 milioni con un incremento di 247.500 unità nel confronto annuale.

*Fonte: Assoreti, DATI DI RACCOLTA DICEMBRE 2025*

## ● NUOVI PRODOTTI E SERVIZI

### AREA INVESTIMENTI

L'evoluzione della gamma di soluzioni d'investimento per la clientela Private, grazie ai servizi ad elevato valore aggiunto introdotti negli anni precedenti, alla sempre maggiore attenzione alla diversificazione di portafoglio e all'integrazione dei criteri di sostenibilità, ha portato anche all'introduzione di prodotti cd. "Private assets" come descritti più avanti nel documento.

In particolare si segnalano i seguenti prodotti e servizi:

- il servizio di gestione patrimoniale Multilinea "Portfolio Suite" con una ormai solida e ben diversificata gamma di linee disponibili, alcune come trasformazione di linee esistenti integrando nella politica di gestione i fattori sociali, ambientali e di governance (ESG), altre recenti, ma con un buon track record, denominate "Elite". Tali linee sono orientate a una maggiore diversificazione, con uno stile di gestione di tipo direzionale e un'attenta attività di selezione di singoli titoli/emittenti e con elevato profilo di sostenibilità. Rispetto all'anno precedente, con riferimento alle Linee denominate Top Selection in delega a Equita Sgr, è stata introdotta la linea "Europe High Dividend Top Selection", focalizzata su massimo 30 titoli azionari prevalentemente europei con dividendo elevato e stabile nel tempo (contestualmente, è stata chiusa a nuove sottoscrizioni la linea "Italy Opportunity Top Selection"). Infine, nel corso del 2025 è proseguita l'offerta di Gestioni di Portafoglio Personalizzate per rispondere alle esigenze di clienti istituzionali e professionali, con necessità di asset allocation molto mirate;
- l'offerta di OICR di Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. e Euromobiliare International Fund Sicav è stata, ove possibile, oggetto di razionalizzazione, semplificazione ed adeguamento delle politiche di investimento alla normativa EU Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). Accanto a questa attività sono stati individuati e messi in collocamento nuovi OICR con strategie di investimento focalizzate su trend di medio lungo termine e con strategie di investimento integrate con politiche sostenibili ESG;
- l'offerta di polizze assicurative di Credemvita e di compagnie terze, sia in collocamento diretto che in co-distribuzione tramite il broker Firstance Srl, è stata ulteriormente integrata di nuove soluzioni innovative nel corso del 2025. In particolare si è aggiunta una nuova tariffa di Ramo I - Élite Solution in collaborazione con Alleanza Assicurazioni che ha al suo interno sia coperture complementari obbligatorie che facoltative che aggiungono contenuto assicurativo alla soluzione.

In particolare, nel corso dell'anno sono stati collocati i seguenti prodotti gestiti sia da partner terzi che da Euromobiliare SGR:

- Pictet MS Smart Road To Megatrends: in collocamento dal 5 febbraio al 21 marzo 2025, il fondo ha l'obiettivo di conseguire una performance positiva attraverso una combinazione di reddito e rivalutazione del capitale attraverso l'investimento, direttamente o indirettamente, in obbligazioni, compresi gli strumenti del mercato monetario, e in azioni. Il mix di attivi si sposterà gradualmente da una prevalenza di strumenti del mercato monetario a una prevalenza di azioni. Tuttavia, a seconda delle condizioni di mercato, l'allocazione azionaria potrà essere rivista al rialzo o al ribasso. Il comparto investe in tutto il mondo e può investire in qualsiasi settore e valuta. Attraverso un meccanismo di "step-in" (entrata graduale), investirà in strategie esposte a diversi trend: dal digitale alla cyber security, dalla transizione energetica alla robotica. Per cogliere le opportunità quando i mercati sono ribassisti, un ulteriore 5% verrà convertito dalla parte monetaria a quella azionaria, mentre la performance verrà consolidata tramite uno switch del 5% da azionario a monetario, quando i mercati sono rialzisti.
- Euromobiliare Accumulo Geo Italia PIR: in collocamento nella finestra dal 11 febbraio al 31 marzo 2025, poi prorogato fino al 11 aprile: Il fondo mira nei primi 4 anni di vita ad accrescere gradualmente il valore del capitale investito. Successivamente si avrà un progressivo investimento orientato al consolidamento della performance conseguita. Il Fondo rientra tra gli "Investimenti Qualificati" destinati alla costituzione di Piani Individuali di Risparmio a lungo termine (PIR). Al termine del Periodo di Sottoscrizione il Fondo potrà investire le proprie attività in strumenti finanziari azionari, obbligazionari e/o del mercato monetario. L'esposizione azionaria, inizialmente pari al 30% dell'attivo, sarà progressivamente incrementata nel corso dei primi 4 anni del ciclo di investimento del Fondo fino a raggiungere almeno il 70% dell'attivo. Il Fondo può inoltre investire fino a un massimo del 70% dell'attivo in strumenti finanziari obbligazionari principalmente di adeguata qualità creditizia (investment grade) e/o del mercato monetario.
- Euromobiliare FIXED MATURITY 2028: In collocamento nella finestra dal 11 febbraio al 26 marzo, poi prorogata fino al 9 aprile 2025, il Fondo mira ad accrescere il valore del capitale entro dicembre 2028 attraverso l'investimento in strumenti finanziari di tipo obbligazionario emessi da emittenti di qualsiasi natura e con rating principalmente non investment grade.
- Euromobiliare Franklin Step In India: In collocamento nella finestra dal 12 maggio al 24 giugno 2025, poi prorogata fino al 23 luglio, il Fondo, con durata predefinita di circa 5 anni, mira ad accrescere gradualmente il valore del capitale investito attraverso l'investimento delle proprie attività in strumenti finanziari di natura azionaria, partendo da un'esposizione iniziale pari ad almeno il 20% dell'attivo che sarà progressivamente incrementata nel corso del ciclo di investimento del prodotto e potrà raggiungere il 100% dell'attivo. Gli

- investimenti azionari saranno focalizzati su strumenti finanziari azionari emessi da società con sede in India, senza vincoli predeterminati rispetto ai mercati di riferimento ed ai settori merceologici.
- Euromobiliare High Dividend 2 Equity: In collocamento nella finestra dal 12 maggio al 24 giugno 2025 il Fondo, con durata predefinita di circa 5 anni (settembre 2030), attraverso una gestione attiva di tipo flessibile senza riferimento ad un benchmark mira nei primi 4 anni di vita ad accrescere gradualmente il valore del capitale investito. Successivamente si avrà un progressivo investimento orientato al consolidamento della performance conseguita.
  - JPMorgan TARGET MATURITY FUND 2030: in collocamento dal 7 luglio al 7 agosto 2025, e con scadenza prevista il 30 dicembre 2030, il fondo offre un'esposizione ad un portafoglio obbligazionario governativo italiano e corporate di primari emittenti europei costruito con la consulenza di JPMorgan Asset Management. Grazie all'utilizzo di swap su CDS è realizzata un'implementazione sintetica della componente di credito corporate che consente efficienza fiscale, con tassazione in linea col governativo italiano. Il Fondo può inoltre stipulare opzioni su azioni ("Equity Options") per ricevere contributi di performance dai titoli azionari legati agli emittenti sottostanti al Paniere di Credito. Il Fondo utilizza strumenti finanziari derivati per coprire alcuni rischi del Portafoglio Obbligazionario.
  - Euromobiliare Nordea Financial Credit Income: Il Fondo, in collocamento nella finestra dal 08 ottobre 2025 al 21 novembre 2025 e con durata predefinita di 5 anni (dicembre 2030), mira ad accrescere il valore del capitale investito. Al termine del Periodo di Sottoscrizione, il Fondo potrà investire fino al 100% dell'attivo in strumenti finanziari di tipo obbligazionario con tassi di interesse fissi e variabili e che potranno presentare rating "di adeguata qualità creditizia" (c.d. investment grade) o non investment grade, emessi da istituti finanziari come banche e società di assicurazioni. In particolare il Fondo potrà investire in titoli di debito ordinari e/o subordinati, Contingent Convertible Bond (compresi Additional Tier 1 e Restricted Tier 1) e/o strumenti del mercato monetario.
  - Euromobiliare Pictet Reshaping Economy: in collocamento dal 17 novembre 2025 al 30 gennaio 2026, il fondo mira alla crescita del capitale investito attraverso esposizione in strumenti finanziari obbligazionari, azionari e/o del mercato monetario. L'esposizione azionaria, inizialmente pari ad almeno il 15% dell'attivo, sarà progressivamente incrementata nel corso dei primi 3 anni del ciclo di investimento del Fondo, e potrà raggiungere fino al 100% dell'attivo del Fondo, privilegiando le società che potrebbero essere maggiormente impattate o beneficiarie del processo di reshoring e di deglobalizzazione nei settori quali quello dell'information technology, dell'automazione, del settore energetico, delle costruzioni e/o dell'engineering.

Relativamente al catalogo delle soluzioni multimanager, è proseguita l'impostazione volta alla ricerca della specializzazione nell'offerta di Sicav in collocamento diretto.

A fine 2025 risultano effettivi accordi di distribuzione con i seguenti asset manager internazionali: Amundi, AXA Investment Managers, BlackRock, BNY Mellon, Capital Group, Carmignac, DNCA Investment, Fidelity, Franklin Templeton (incluse tutte le boutique del Gruppo), GAM (prevista la chiusura entro 1H26), Invesco Fund, Janus Henderson Investors, JP Morgan, M&G, Morgan Stanley, Natixis Global Asset Management, Nordea, Pictet, Pimco, Raiffeisen, Schroders ISF, UBS AM, Vontobel e, limitatamente disponibile per la Rete CEPB, anche UBP.

Con riferimento agli strumenti finanziari in regime di amministrata (offerti per il tramite dei servizi di collocamento e raccolta ordini / esecuzione ordini in conto terzi), negoziati su mercati regolamentati e non, si è consolidata l'attività di presidio e sviluppo in modo da offrire alla clientela soluzioni specializzate, differenziate per tipologia di clientela ed integrate nel servizio di consulenza in materia di investimenti, tanto da sviluppare un progetto di Gruppo che ha visto i suoi primi frutti vedrà i suoi primi sviluppi nel corso del 2025 e che nella prima metà del 2026 avrà completa diffusione sulle reti commerciali.

Anche nel 2025 non sono stati stipulati nuovi accordi di collocamento di strumenti in amministrata, ma sono in finalizzazione pur valutando altre due controparti estere nell'ottica della specializzazione dei servizi alla clientela.

Nell'ambito dei Private Assets e Private Credit nel corso del 2025 si sono collocati i seguenti fondi:

- Pictet PA - Environment co-Investment Fund I ELTIF: Il Fondo, in collocamento nella finestra dal 17 marzo 2025 al 16 maggio 2025, poi prorogata fino al 30 maggio 2025, ha l'obiettivo di realizzare una crescita rilevante del capitale nel lungo termine, investendo principalmente in un portafoglio diversificato di investimenti di private equity, oltre che in fondi di private equity o di altri tipi di sponsor ("Co-Investimenti") e, in via accessoria (ossia fino al 30% del suo capitale), in investimenti diretti di private equity (che non sono Co-Investimenti). Questi investimenti includono, in via non esclusiva: azioni, certificati azionari, azioni privilegiate, certificati di debito convertibili (e/o altre forme di strumenti di debito, a condizione che siano marginali e intesi a completare o servire da ponte per un investimento azionario o utilizzato come alternativa ad esso) e qualsiasi altro investimento assimilato ad un investimento in private equity.
- M&G Corporate Credit Opportunities ELTIF: Il Fondo, in collocamento nella finestra dal 19 maggio 2025 al 18 luglio 2025, poi anticipatamente chiusa il 4 luglio, mira a conseguire un rendimento totale pari all'Euribor +5-6% annuo (al lordo delle commissioni) nel medio termine, ovvero un periodo massimo di 5 anni attraverso l'investimento degli asset in un ampio universo di titoli di credito societari, compresi Prestiti senior e junior sindacati (che possono essere di tipo sub investment grade) e Obbligazioni ad alto rendimento, emessi da imprese di portafoglio qualificate, secondo la definizione di cui al prospetto del

Fondo nonché in Prestiti diretti e strumenti di debito mid-market in conformità al Prospetto. Il Comparto può concedere prestiti da sé e acquisire prestiti sul mercato primario o secondario.

- Euromobiliare Private Assets - Pictet Co-Investments I ELTIF: Il Fondo, in collocamento nella finestra dal 8 settembre al 7 novembre, poi prorogato al 21 novembre 2025, ha l'obiettivo di realizzare una crescita rilevante del capitale nel lungo termine attraverso l'investimento in un portafoglio diversificato di investimenti di private equity, oltre che in fondi di private equity o di altri tipi di sponsor ("Co-Investimenti") e, in via accessoria (ossia fino al 30% del suo capitale), in investimenti diretti di private equity (che non sono Co-Investimenti). Questi investimenti includono, in via non esclusiva: azioni, certificati azionari, azioni privilegiate, certificati di debito convertibili (e/o altre forme di strumenti di debito, a condizione che siano marginali e intesi a completare o servire da ponte per un investimento azionario o utilizzato come alternativa ad esso) e qualsiasi altro investimento assimilato ad un investimento in private equity.

Soluzioni di Investimento Assicurativo e di Private Insurance:

- Soluzioni di Ramo III: nel corso del 2025, in collaborazione con Credemvita, si è aperto il progetto per la costruzione di una nuova soluzione assicurativa che avrà al suo interno non solo fondi aperti ed ETFetf ma soprattutto linee guidate a benchmark e linee "a profilo". La soluzione inizierà la distribuzione nel corso del 2026. E' invece continuata la raccolta sulle tariffe a catalogo.
- Soluzioni di Ramo I: nel 2025 a dicembre è partita una nuova campagna di incentivazione sulla polizza di Credemvita Risparmio Protetto che terminerà a febbraio 2026 che prevede un welcome bonus sulle nuove polizze sottoscritte nel periodo pari a 1,5%. L'iniziativa ha dato ritorni di raccolta interessanti nel mese di dicembre 2025.
- Soluzione Multiramo a fondi esterni: come per la soluzione di Ramo I anche sulla soluzione di Credemvita Platinum è stata attivata a dicembre 2025 una campagna che terminerà a febbraio 2026 che prevede un'incentivazione con welcome bonus pari a 1% su entrambi i rami della polizza. L'incentivazione ha dato ritorni importanti in termini di raccolta.
- Soluzioni offerte in co-distribuzione con il broker Firstance: in un'ottica di sviluppo Multimanager è continuata la collaborazione Alleanza Assicurazioni. La compagnia ha continuato con un'incentivazione sulla polizza di Ramo I Alleanza Combo che è terminata a aprile 2025. La tariffa è stata poi chiusa a settembre 2025 quando è stata attivata una nuova tariffa di Ramo I - Alleanza Elite Solution- con un'incentivazione valida fino al 31.12.25. A dicembre sulla stessa polizza si è aggiunta un'ulteriore campagna per le polizze "BIG TICKET". Questo ha dato l'opportunità alla Banca di offrire polizze indirizzate a soddisfare le esigenze dei clienti private con soluzioni a rendimento interessante e costi contenuti a cui questa clientela è particolarmente attenta. In ambito polizze, nel corso del 2025, si è provveduto, vista l'incentivazione ottenuta dalla Compagnia La Mondiale, a finalizzare alcune operazioni mirate a soddisfare le esigenze particolari di alcuni clienti (holding di famiglia).

## AREA BANKING E DIGITALE

Credem Euromobiliare Private Banking nel corso del 2025 ha continuato ad evolvere il catalogo al fine di poter offrire alla propria clientela nuovi prodotti in linea con i bisogni specifici ed essere competitiva sul mercato.

In particolare, sono stati realizzati i seguenti prodotti:

- Pegno rotativo su strumenti finanziari: pegno di valore dove l'oggetto di garanzia è costituito dal valore economico che esprime. Il pegno insiste sia sul conto corrente sia sul deposito titoli. Attraverso il Pegno Rotativo si ha la possibilità di movimentare gli strumenti, sostituendoli e/o integrandoli senza che ciò produca effetti novativi.
- Conto Forever Private: conto corrente dedicato ai privati consumatori che utilizzano i principali prodotti e servizi della banca. La promozionalità dedicata al segmento 18/25 anni vuole facilitare l'attivazione di rapporti con la clientela più giovane e supportare il passaggio generazionale tramite la valorizzazione delle esigenze e dei bisogni dei clienti.
- Bonifico Istantaneo: servizio di pagamento rivolto a tutta la clientela, privata e aziendale, che consente l'esecuzione del bonifico tramite trasferimento irrevocabile di fondi in euro in pochi secondi, 24 ore su 24 e 7 giorni su 7, tra conti correnti/di pagamento all'interno dell'area SEPA (Unione Europea e Spazio Economico Europeo) tramite tutti i canali messi a disposizione dalla banca.

Continuano gli investimenti sui canali digitali e nel corso del 2025 è stato avviato un programma per l'evoluzione dell'App Credem Euromobiliare PB per i clienti privati consumatori, con l'obiettivo di migliorare i servizi dedicati alla clientela private aumentando la fruibilità della sezione Investimenti.

## ● RACCOLTA E CREDITI CLIENTELA

(dati in milioni di euro)

| Assets under Management  | 2025            | 2024            | variaz. assol. | variaz. %    |
|--------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| Raccolta diretta (*)     | 8.482,4         | 7.696,9         | 785,5          | 10,2%        |
| - Risparmio gestito      | 25.915,3        | 23.344,6        | 2.570,7        | 11,0%        |
| - Risparmio amministrato | 16.485,0        | 13.889,4        | 2.595,6        | 18,7%        |
| Raccolta indiretta (**)  | 42.400,3        | 37.234,0        | 5.166,3        | 13,9%        |
| <b>Totale AuM</b>        | <b>50.882,7</b> | <b>44.930,9</b> | <b>5.951,8</b> | <b>13,2%</b> |

(\*) Il dato evidenziato nel Passivo dello Stato Patrimoniale alla Voce 10b - "Debiti verso clientela", pari a 8.706 milioni di euro, si differenzia rispetto alla Raccolta diretta, in quanto quest'ultima ricomprende Time Deposit e i debiti verso la clientela che detiene conti correnti, mentre la prima ricomprende anche la liquidità delle gestioni patrimoniali (che nella tabella sopra esposta viene classificata nella voce Risparmio gestito), debiti di funzionamento e una quota dei canoni di locazione immobiliare e auto, che, in ottemperanza del nuovo principio contabile IFRS16, con decorrenza 1 gennaio 2019 è ricompresa nella Voce 10b dello Stato Patrimoniale.

(\*\*) Maggiori dettagli nella tabella "Raccolta indiretta" a pag.28.

Al 31/12/2025 gli Assets under Management (AuM) della clientela mostrano una rilevante crescita rispetto alla fine del 2024 (+13% circa), grazie ai contributi molto positivi sia dell'effetto mercato (+3,9%) sia della raccolta netta (4.225 milioni di euro). Tutte le principali tipologie di prodotto (risparmio gestito, amministrato e raccolta diretta) registrano un notevole incremento, sia in valore assoluto che in percentuale.

(dati in milioni di euro)

| Raccolta Netta               | 2025           | 2024           | variaz. assol. | variaz. %    |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| Raccolta diretta             | 785,3          | 960,8          | (175,5)        | (18,3%)      |
| - Risparmio gestito          | 1.892,2        | 762,1          | 1.130,1        | 148,3%       |
| - Risparmio amministrato     | 1.547,4        | 777,4          | 770,0          | 99,0%        |
| Raccolta indiretta           | 3.439,6        | 1.539,5        | 1.900,1        | 123,4%       |
| <b>Totale Raccolta Netta</b> | <b>4.224,9</b> | <b>2.500,3</b> | <b>1.724,6</b> | <b>69,0%</b> |

Molto positiva e senza soluzione di continuità rispetto al 2024 la raccolta netta complessiva dell'anno 2025, determinata, sia sui private banker dipendenti sia sui consulenti finanziari agenti, dai rilevanti contributi positivi delle risorse commerciali già in struttura e dei nuovi reclutamenti, solo in parte compensati dalla raccolta netta negativa derivante dall'uscita di alcune risorse commerciali. Il dettaglio per categoria di prodotto della sopra citata raccolta netta evidenzia contributi positivi sui prodotti di risparmio gestito (+1.892 milioni di euro), amministrato (+1.547 milioni di euro) e sulla diretta (+785 milioni di euro).

(dati in milioni di euro)

| Raccolta Diretta               | 2025           | 2024           | variaz. assol. | variaz. %    |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|--------------|
| C/C                            | 6.535,5        | 5.715,0        | 820,5          | 14,4%        |
| TD                             | 1.945,6        | 1.976,4        | (30,8)         | (1,6%)       |
| Deposito Più                   | 1,3            | 5,5            | (4,2)          | (76,4%)      |
| <b>Totale Raccolta diretta</b> | <b>8.482,4</b> | <b>7.696,9</b> | <b>785,5</b>   | <b>10,2%</b> |

L'aggregato della raccolta diretta da clientela registra un aumento del 10% circa nel corso del 2025, passando dai 7.697 milioni di euro di fine 2024 agli 8.482 di fine 2025, favorito soprattutto dall'attività di sviluppo della clientela, nonostante la discesa dei tassi monetari rispetto all'anno precedente. Più in dettaglio, il saldo dei conti correnti (c/c) ha segnato una crescita del 14% circa rispetto al 2024, mentre quello della liquidità vincolata a tempo ha registrato una sostanziale stabilità.

(dati in milioni di euro)

| Impieghi                         | 2025  | 2024  | variaz. assol. | variaz. % |
|----------------------------------|-------|-------|----------------|-----------|
| Impieghi diretti (*)             | 811,6 | 651,8 | 159,8          | 24,5%     |
| Impieghi di firma                | 67,7  | 56,6  | 11,1           | 19,6%     |
| Impieghi intermediati sul Gruppo | 78,3  | 87,9  | (9,6)          | (10,9%)   |
| Impieghi intermediati Totali     | 78,3  | 87,9  | (9,6)          | (10,9%)   |

(\*) Il dato, in coerenza con quanto rappresentato a livello di Raccolta Netta, include solo i crediti verso clientela, senza crediti di funzionamento, depositi cauzionali e fondo svalutazione crediti.

Il 2025 è stato un anno in cui, pur ancora presenti forti instabilità sul fronte geopolitico, ha visto l'atteso calo dei tassi a livello europeo ed italiano.

Credem Euromobiliare Private Banking si è sempre posta l'obiettivo di rafforzare il proprio posizionamento verso una consulenza di valore sempre più rivolta al patrimonio complessivo della clientela. Questo posizionamento, con il calo dei tassi e in un contesto di mercato mobiliare stabile e in crescita, ha permesso uno sviluppo positivo degli impieghi alla clientela, dopo i precedenti anni di calo. La crescita delle masse su clientela di qualità ha inoltre contribuito ulteriormente ad avviare un percorso di crescita che ha portato agli importanti risultati dell'anno. Il 2025 ha visto infatti un importante aumento degli impieghi diretti a 812 milioni di euro rispetto ai 652 di fine 2024, pari a circa +24%. Tali risultati sono strettamente legati anche agli investimenti tecnologici effettuati sul credito. E' stato infatti sviluppato e reso operativo nel corso del 2025 il Pegno Rotativo, che ha permesso di attivare nuove linee guide sulle policy aziendali volte ad incrementare nuove operazioni di credito ed è stato effettuato un ulteriore sviluppo del work flow gestionale dedicato al mondo del credito, per fornire un servizio di erogazione sempre più veloce.

In aumento anche i crediti di firma, che ammontano a 68 milioni di euro contro i 57 di dicembre 2024.

All'attività di erogazione diretta si affianca la sinergia con la Capogruppo, alla quale vengono canalizzate operazioni di natura tipicamente commerciale, corporate e di mutui ipotecari. Queste attività hanno consentito di segnalare e far deliberare affidamenti per circa 78 milioni di euro, in calo rispetto agli 88 milioni di euro dell'anno precedente.

L'attività di delibera permane sempre differenziata dall'attività commerciale per una attenta valutazione del rischio, che viene effettuata nell'ambito della "Policy di Gruppo Crediti", seguendo le linee guida basate storicamente sull'elevata qualità del credito come elemento fondante della propria stabilità patrimoniale e fattore strategico nel processo di creazione del valore.

(dati in % sugli utilizzi di fine periodo)

| Impieghi - classificazione in base allo scoring interno                                     | 2025          | 2024          |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| GP1 - sostanziale assenza di rischi                                                         | 27,10         | 21,73         |
| GP2 - assenti problematiche di rischio sia al momento che, prevedibilmente, nel breve       | 35,77         | 37,35         |
| GP3 - rischio compatibile con possibilità di sua attenuazione/lieve peggioramento nel breve | 14,85         | 19,65         |
| GP4 - situazione di rischio con sintomi di peggioramento già evidenti                       | 9,71          | 13,22         |
| GP5 - situazione di moderata problematicità                                                 | 9,17          | 5,57          |
| GP6 - situazione che evidenzia aspetti di evidente problematicità                           | 1,02          | 1,18          |
| GP7 - situazione di marcata problematicità, potenziali rischi di default                    | 1,81          | 0,56          |
| GP8 - situazione di forte problematicità con rischio di default nel breve                   | 0,57          | 0,74          |
| <b>Totale</b>                                                                               | <b>100,00</b> | <b>100,00</b> |

Gli affidamenti vengono classificati secondo le classi di merito del sistema di scoring interno ("giudizio di proposta"). A fine 2025 si mantiene sempre elevato lo standing della clientela affidata, con l'87% delle posizioni affidate (in termini di controvalori utilizzati) nelle prime quattro classi di merito, in lieve calo rispetto allo scorso anno (92%), mantenendosi su ottimi livelli qualitativi.

(dati in %)

| Evoluzione Tassi Interni | 2025 | 2024 | variaz. assol. | variaz. % |
|--------------------------|------|------|----------------|-----------|
| Tasso medio impieghi     | 2,72 | 3,75 | (1,03)         | (27,5%)   |
| Tasso medio raccolta     | 1,54 | 2,21 | (0,67)         | (30,3%)   |
| "forbice"                | 1,18 | 1,54 | (0,36)         | (23,4%)   |

I dati relativi ai tassi di interesse praticati alla clientela registrano un peggioramento della "forbice" tra tassi attivi sugli impieghi e tassi passivi sulla raccolta, che passa da 1,54% a 1,18% tra il 2024 e il 2025. In particolare, la riduzione del tasso attivo medio sugli impieghi clientela (da 3,75% medio 2024 a 2,72% medio 2025) è stata solo in parte compensata dalla diminuzione del tasso medio passivo riconosciuti sulla raccolta diretta da clientela (tra c/c e strumenti di liquidità vincolati temporalmente), che si è adeguato solo parzialmente e in ritardo ai ribassi dei tassi monetari registrati nel corso dell'anno.

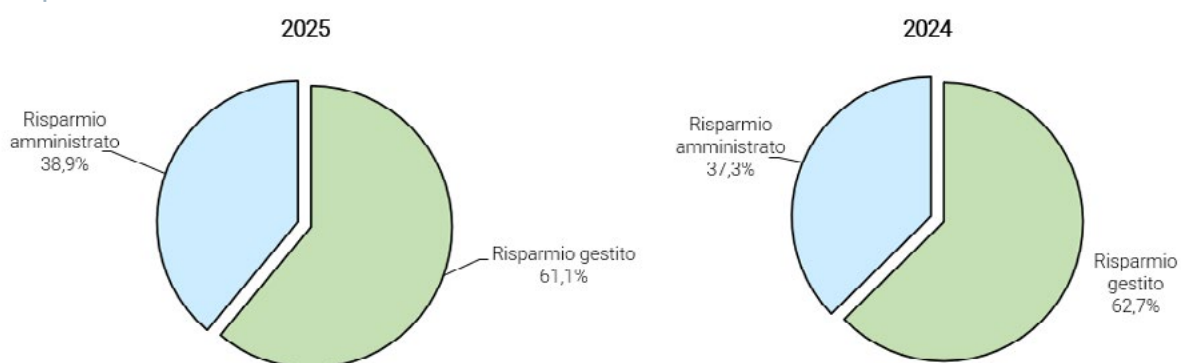
(dati in milioni di euro)

| Raccolta Indiretta                            | 2025            | 2024            | variaz. assol. | variaz. %    |
|-----------------------------------------------|-----------------|-----------------|----------------|--------------|
| Gestioni Patrimoniali (*)                     | 5.708,0         | 5.198,8         | 509,2          | 9,8%         |
| Fondi comuni d'investimento e Sicav di Gruppo | 5.010,5         | 4.500,3         | 510,2          | 11,3%        |
| Prodotti assicurativi di Gruppo               | 5.084,0         | 4.526,9         | 557,1          | 12,3%        |
| Prodotti strutturati                          | 0,1             | 2,9             | (2,8)          | (96,6%)      |
| Altri prodotti (di terzi)                     | 10.112,7        | 9.115,7         | 997,0          | 10,9%        |
| di cui sicav                                  | 8.225,0         | 7.182,8         | 1.042,2        | 14,5%        |
| di cui assicurativi                           | 1.887,7         | 1.932,9         | (45,2)         | (2,3%)       |
| Risparmio gestito                             | 25.915,3        | 23.344,6        | 2.570,7        | 11,0%        |
| Risparmio amministrato (**)                   | 16.485,0        | 13.889,4        | 2.595,6        | 18,7%        |
| <b>Totale Raccolta indiretta</b>              | <b>42.400,3</b> | <b>37.234,0</b> | <b>5.166,3</b> | <b>13,9%</b> |

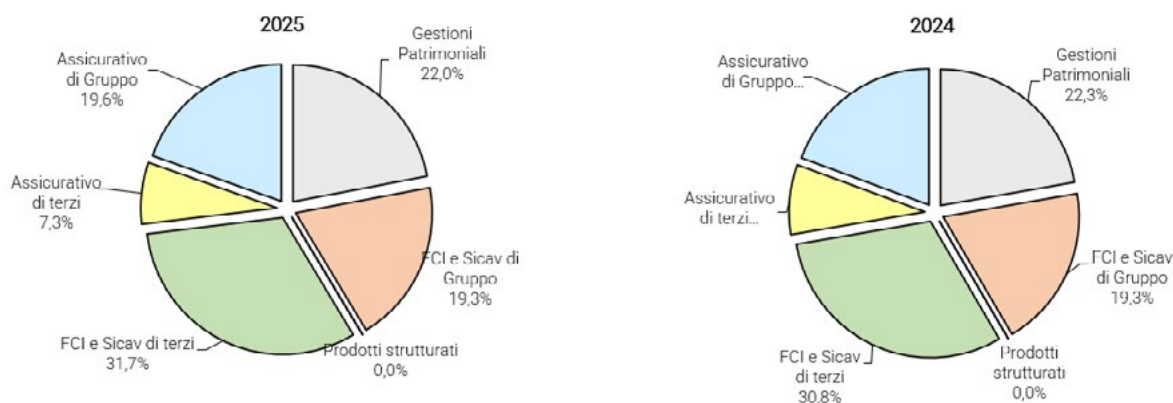
(\*) Il dato evidenziato in Nota Integrativa - Altre informazioni, Tabella 4 "Gestione e intermediazione per conto terzi", pari a 5.519 milioni di euro, si differenzia rispetto al Totale Gestioni patrimoniali sopra riportato in quanto il primo è comprensivo di controvalore dei titoli, plus/minus e proventi da accreditare mentre il secondo è comprensivo di controvalore dei titoli e liquidità.

(\*\*) Il dato evidenziato in Nota Integrativa - Altre informazioni, Tabella 4 "Custodia e amministrazione di titoli", pari a 46.276 milioni di euro, si differenzia dal totale Risparmio amministrato sopra riportato in quanto il primo è comprensivo anche di fondi comuni e sicav nei depositi titoli, mentre il secondo li esclude (in quanto ricompresi nelle righe apposite della tabella)

### Composizione raccolta indiretta



### Composizione risparmio gestito



Tra fine 2024 e fine 2025 la raccolta indiretta nel suo complesso passa da 37.234 a 42.400 milioni di euro, con una variazione di +5.166 milioni di euro (+14% circa rispetto all'anno precedente).

Tale crescita si registra sia sul risparmio gestito (+2.571 milioni di euro, pari a +11%) che su quello amministrato (+2.595 milioni di euro, pari a 19% circa) grazie all'effetto mercato positivo dell'anno e alla raccolta netta anch'essa positiva. In termini di incidenza percentuale sul totale raccolta indiretta, rispetto all'anno precedente la quota in risparmio gestito registra una riduzione (dal 63% circa al 61%) a vantaggio di quella in risparmio amministrato (dal 37% circa al 39%).

Osservando la composizione del portafoglio gestito della clientela, il sopra citato incremento delle consistenze si riscontra su gestioni patrimoniali, OICR (sia di Gruppo che di terzi) e prodotti assicurativi di Gruppo, a fronte invece della diminuzione su quelli di terzi.

Il modello di servizio adottato dalla Banca e dal Gruppo per i segmenti di clientela di fascia alta infatti si fonda sull'offerta dei servizi di gestione patrimoniale e di consulenza a pagamento mediante consigli di investimento, nell'ambito di una architettura aperta che mette "in competizione" i migliori prodotti del Gruppo e di terzi, al servizio delle esigenze del cliente.

Più in particolare, all'interno del portafoglio gestito si evidenzia quanto segue:

- il controvalore delle Gestioni Patrimoniali al 31/12/2025 è pari a 5.708 milioni di euro, con una crescita di 509 milioni di euro (+10% circa) e con una incidenza percentuale del 22% (stabile rispetto all'anno precedente);
- gli OICR di Gruppo (fondi e sicav) ammontano a 5.010 milioni di euro rispetto ai 4.500 di fine 2024 (+510 milioni di euro, pari a +11% circa), con una incidenza percentuale del 19% circa (stabile rispetto a dicembre 2024);
- i prodotti assicurativi di Gruppo a fine 2025 sono pari a 5.084 milioni di euro, in aumento di 557 milioni di euro rispetto a fine 2024 (pari a +12% nell'anno) e con un peso percentuale del 20% circa (stabile rispetto all'anno precedente);
- i prodotti gestiti di terzi (che comprendono sia sicav che prodotti assicurativi) sono passati da 9.116 milioni di euro a fine 2024 a 10.113 a fine 2025 (+997 milioni di euro, pari a +11% circa), con una incidenza percentuale complessiva del 39% (stabile rispetto a dicembre 2024); in particolare a fine 2025 le sicav hanno consistenze pari a 8.225 milioni di euro (+1.042 milioni di euro rispetto a fine 2024, pari a circa +15%) e un peso sul totale portafoglio gestito del 32% circa, mentre i prodotti assicurativi ammontano a 1.888 milioni di euro (-45 milioni di euro rispetto a fine 2024, pari a -2% circa), con una incidenza percentuale del 7% circa.

(dati in milioni di euro)

| Gestioni patrimoniali                 | 2025           | 2024           | variaz. assol. | variaz. %   |
|---------------------------------------|----------------|----------------|----------------|-------------|
| Gestioni Patrimoniali Monolinea       | 1.128,8        | 1.173,3        | (44,5)         | (3,8%)      |
| Gestioni Patrimoniali Multilinea      | 4.579,2        | 4.025,5        | 553,7          | 13,8%       |
| <b>Totale Gestioni patrimoniali *</b> | <b>5.708,0</b> | <b>5.198,8</b> | <b>509,2</b>   | <b>9,8%</b> |

(\*) Il dato evidenziato in Nota Integrativa - Altre informazioni, Tabella 4 "Gestione e intermediazione per conto terzi", pari a 5.519 milioni di euro, si differenzia rispetto al Totale Gestioni patrimoniali sopra riportato in quanto il primo è comprensivo di controvalore dei titoli, plus/minus e proventi da accreditare mentre il secondo è comprensivo di controvalore dei titoli e liquidità.

### Composizione gestioni patrimoniali



Il complessivo incremento delle consistenze delle Gestioni Patrimoniali nel corso dell'anno (+509 milioni di euro, pari a +10% circa) è ascrivibile alle Multilinea, passate da 4.025 a 4.579 milioni di euro (+554 milioni di euro, pari a +14% circa), a fronte della diminuzione delle Monolinea, passate da 1.173 milioni di euro a 1.129 (-44 milioni di euro, pari a -4%). In termini di incidenza percentuale sul totale Gestioni Patrimoniali, tra fine 2024 e fine 2025 le gestioni Multilinea risultano in aumento dal 77% all'80% circa, quelle Monolinea contestualmente in diminuzione dal 23% al 20% circa.

Al 31 dicembre 2025 le gestioni delegate a Euromobiliare Advisory SIM rappresentano il 95% del totale consistenze, mentre quelle delegate a Equita Capital SGR il 5%.

## ○ PERSONE E RETE COMMERCIALE

(in unità)

|                                              | 2025       | 2024       | variaz. assol. | variaz. %   |
|----------------------------------------------|------------|------------|----------------|-------------|
| Occupazione puntuale di fine periodo         | 785        | 742        | 43             | 5,8%        |
| <i>Meno comandi dati – società Gruppo</i>    | 10         | 13         | (3)            | (23,1%)     |
| <i>Più comandi ricevuti – società Gruppo</i> | 4          | 26         | (22)           | (84,6%)     |
| Totale risorse impiegate                     | 779        | 755        | 24             | 3,2%        |
| Strutture operative e direzionali centrali   | 189        | 196        | (7)            | (3,6%)      |
| Strutture operative periferiche              | 219        | 204        | 15             | 7,4%        |
| Private bankers                              | 371        | 355        | 16             | 4,5%        |
| <b>Totale risorse impiegate</b>              | <b>779</b> | <b>755</b> | <b>24</b>      | <b>3,2%</b> |

L'organico nel suo complesso tra dicembre 2024 e dicembre 2025 passa da 755 a 779 unità (+24 unità, pari a +3% circa); tale incremento è ascrivibile essenzialmente al potenziamento della rete di vendita e del personale a diretto supporto.

Pertanto, a fine 2025 vi è una maggiore numerosità dei private bankers e del personale dipendente presso le filiali, con quello presente nelle strutture centrali invece in diminuzione.

(in unità)

| Rete Commerciale      | 2025 | 2024 | variaz. assol. | variaz. % |
|-----------------------|------|------|----------------|-----------|
| Consulenti finanziari | 317  | 297  | 20             | 6,7%      |
| - <i>entrati</i>      | 26   | 13   | 13             | 100,0%    |
| - <i>usciti</i>       | 6    | 20   | (14)           | (70,0%)   |
| Private bankers (*)   | 371  | 355  | 16             | 4,5%      |
| - <i>entrati</i>      | 38   | 38   | 0              | 0,0%      |
| - <i>usciti</i>       | 22   | 38   | (16)           | (42,1%)   |

(\*) Sono considerate tutte le risorse che ricoprono il ruolo indipendentemente dall'inquadramento contrattuale e dalla % di comando in Credem Euromobiliare Private Banking.

Relativamente alla numerosità delle risorse commerciali, nel corso dell'anno è proseguito il reclutamento di private bankers e consulenti finanziari di elevato profilo professionale e portafoglio pro-capite, coerentemente con le linee guida della Banca, a fronte di alcune uscite (anche legate a pensionamenti, passaggi generazionali e variazioni di ruolo). Rispetto alla situazione di fine 2024, la numerosità dei private bankers passa da 355 a 371 unità, quella dei consulenti finanziari da 297 a 317 unità.

Riportiamo inoltre alcuni dati statistici, confrontati con il "sistema Assoreti".

|                                     |              | 2025  | 2024  | variaz. assol. | variaz. % |
|-------------------------------------|--------------|-------|-------|----------------|-----------|
| <b>Patrimonio della clientela</b>   |              |       |       |                |           |
| - ranking                           | n.           | 7     | 7     |                |           |
| - quota di mercato                  | %            | 5,04  | 4,69  | 0,35           | 7,5%      |
| <b>Numero Consulenti Finanziari</b> |              |       |       |                |           |
| - ranking                           | n.           | 9     | 10    |                |           |
| - quota di mercato                  | %            | 2,84  | 2,74  | 0,10           | 3,6%      |
| <b>Patrimonio per consulente</b>    |              |       |       |                |           |
| - ranking                           | n.           | 2     | 2     |                |           |
| - masse                             | Euro milioni | 73,76 | 66,12 | 7,64           | 11,6%     |

Rispetto al panel Assoreti, la Banca si conferma come una delle principali realtà del settore:

- quota di mercato sul totale patrimonio pari a 5,04%, in aumento rispetto al 4,69% dell'anno precedente, con un ranking pari a 7, stabile rispetto ad un anno fa;
- quota di mercato sul numero di consulenti finanziari pari a 2,84%, in aumento rispetto al 2,74% di un anno fa, con un ranking pari a 9, in aumento di 1 posizione rispetto a fine 2024;
- portafoglio pro-capite in aumento da circa 66 milioni di euro a circa 73, con ranking stabile al 2° posto del campione.

## ● ATTIVITÀ DI SVILUPPO ORGANIZZATIVO

Le iniziative di natura organizzativa attivate dalla Banca nel 2025 si riconfermano lungo cinque filoni principali:

- attività di revisione del modello organizzativo, dei ruoli e degli uffici;
- attività legate all'adeguamento normativo dei processi/procedure, per mezzo di aggiornamenti procedurali e informatici in grado di garantire l'aderenza dei processi della Banca ai dettami della normativa di riferimento;
- iniziative finalizzate all'efficientamento delle strategie di business, mediante l'implementazione di funzionalità atte a consentire una semplificazione degli aspetti operativi, a beneficio di quelli consulenziali nei confronti della clientela, garantendo nel contempo un maggior presidio di compliance;
- sperimentazione di automazioni a supporto del business e del reporting;
- coordinamento, lancio, monitoraggio e valorizzazione di iniziative e laboratori di innovazione strategica, organizzativa e tecnologica, trasversali a tutte le funzioni di business societarie. Attività di identificazione e selezione di start-up ad alto valore innovativo. Promozione e diffusione della cultura dell'innovazione a livello societario.

### Revisione del modello organizzativo

Anche nel corso del 2025 è rimasta alta l'attenzione ai livelli di servizio e all'efficienza dei processi operativi, sono state portate avanti attività di ottimizzazione mirata sia per aumentare il livello di automazione sia per consentire flessibilità operativa tipica del business contenendo gli impatti in termini di rischi operativi. Abbiamo inoltre avviato un processo di revisione organizzativa della struttura di direzione attraverso un coinvolgimento capillare delle persone che verrà implementato auspicabilmente nel corso del 2026.

### Attività di carattere normativo

Sono state condotte le routinarie attività di adeguamento normativo (trasparenza, privacy, sistemi di pagamento, crediti, antiriciclaggio) sui principali processi e sono state avviate diverse attività progettuali.

Segnaliamo in particolare la prosecuzione del progetto MAGAML, progetto di revisione globale dell'infrastruttura Antiriciclaggio della Banca, con la creazione di un HUB antiriciclaggio che integra tutte le funzionalità bancarie. L'integrazione è continuata nel corso del 2025, concentrandosi in particolare sullo sviluppo del questionario stand alone, della dashboard per la gestione dei casi inattesi e sull'integrazione con la firma elettronica ex ante (sia per i clienti privati che per le aziende). La fase finale del progetto, prevista per il 2026, riguarderà l'integrazione di queste funzionalità nei processi di vendita.

### Attività a supporto del business

#### **AREA CORE BANKING**

Sono state prevalentemente portate a termine importanti progettualità con l'obiettivo di dematerializzare ed efficientare sempre di più i processi operativi, in particolare:

- **Progetto NEWNOR4:** in continuità con quanto effettuato nel 2024 è proseguito il progetto che ha come principali obiettivi quelli di sviluppare diversi miglioramenti sulla piattaforma CredemSign e sull'intero iter di firma per colmare gap operativi, migliorare l'esperienza utente, adempiere alla normativa. Il progetto proseguirà nel 2026 con la messa a terra delle funzionalità più cospicue quali OTP via APP, vendita Self della Carta di debito internazionale, adeguamento del processo di firma alle linee guida sull'accessibilità degli strumenti informatici e attivazione del WIFI Clienti a supporto della firma elettronica per i Clienti in Filiale.
- **Progetto NEWRET:** in continuità con quanto effettuato nel corso del 2024 è proseguita l'attività di sviluppo e il rilascio di talune migliorie di utilizzo dell'"Aggregatore Modulistica" all'interno della piattaforma di firma elettronica CredemSign, al fine di facilitare la gestione da parte di Filiali/Gestori. Il progetto ha come obiettivo anche quello di mettere a terra una serie di iniziative volte a efficientare il processo delle successioni, nel corso dell'anno sono state fatte le analisi e gli sviluppi che porteranno nel corso del 2026 al rilascio dei vari interventi.
- **Progetto IP4ALL:** il progetto iniziato a giugno 2024 con l'obiettivo di proseguire quanto già fatto nel precedente progetto PAG247 è continuato per tutto il 2025 estendendo la disponibilità del bonifico istantaneo a tutti i canali della banca. Precedentemente, questa funzionalità era fruibile solo tramite il canale mobile). Il rilascio, avvenuto all'inizio di ottobre e considerato un cambiamento significativo, è stato accolto positivamente. Il progetto si concluderà a gennaio 2026 con l'integrazione delle distinte di pagamento e la messa a disposizione della funzione sulle Casse Self Assistite.
- **Progetto AZIMDS:** il progetto è parte del programma EVOAZI e mira ad estendere la firma Credemsign ex ante ai prodotti banking per le ditte individuali e si occupa della revisione della modulistica oltre che delle implementazioni applicative; si occupa anche di automatizzare l'acquisizione della marca temporale in sede di perfezionamento degli affidamenti (al netto dei contratti di garanzia che rimarranno as-is) portando a un'ottimizzazione dei tempi di lavorazione, in quanto la marca temporale viene apposta da Credemtel

congiuntamente alla firma digitale apposta dal Cliente, privati e aziende, sui moduli che lo necessitano. Il progetto proseguirà nel 2026 per la messa a terra degli interventi tecnologici analizzati nel 2025. Infine, da settembre 2025 VIC è gradualmente diventato unico punto di accesso per l'assistenza ai Clienti aggiungendo all'assistenza di primo livello privati anche l'assistenza aziende principalmente per Business On e per i prodotti che il Cliente abitualmente vede su Business On.

## AREA INVESTIMENTI

Proseguite a cura del team dedicato alla filiera Wealth le attività relative al consolidamento della nuova procedura di consulenza (VITRUVIO) con l'introduzione di nuove funzionalità. Ulteriori progetti hanno riguardato:

- **PEROSI:** conclusa progettualità volta a consentire la rotatività dei titoli sui Depositi a garanzia di linee di credito erogate da CEPB. L'offerta è destinata a clientela persone fisiche e a fronte di taglio minimo di affidamento di 250€k. La nuova garanzia si integra rispetto all'offerta già disponibile e consente di operare sui Depositi senza novazione del contratto di pegno attraverso le piattaforme di consulenza e/o raccolta ordini. A dicembre 2025 è stata avviata la fase pilota, con obiettivo di estensione nel 2026 a tutta la rete CEPB.
- **HUBAMM:** in corso la progettualità in ambito amministrata volta al rifacimento della transazione GIOR di Area Finanza. La nuova procedura dispositiva, rilasciata alla rete in fase pilota nel corso del mese di dicembre, ha come punto d'accesso Vitruvio e attualmente consente di operare in regime di "raccolta ordini". È a piano un ulteriore rilascio che nel primo quarter dell'anno garantirà la possibilità di operare anche in consulenza attraverso l'integrazione tra le due procedure. Oltre al nuovo front-end maggiormente user friendly, il progetto ha introdotto le seguenti novità:
  - dispositività su tutta la rete dei consulenti finanziari che potranno inserire gli ordini in autonomia senza interfacciarsi necessariamente con l'ufficio THD di Credem;
  - possibilità di firmare digitalmente gli ordini in amministrata attraverso la firma digitale del gruppo;
  - flussi PICO con conseguente digitalizzazione della documentazione sgravando le Filiali anche dal processo di spunta.

## ALTRI AMBITI

- È seguita l'iniziativa "La Rete al Centro" di affiancamento della Rete commerciale attraverso regolari incontri sul territorio, con l'obiettivo di ascoltare i suggerimenti e le esigenze delle reti commerciali, sia in ambito operativo che commerciale, per risolvere eventuali inefficienze e migliorare sia il lavoro di PB, CF e colleghi di Filiali sia la customer experience dei nostri clienti. Si sono tenuti nel corso del 2025 12 incontri che hanno visto impegnati oltre 15 colleghi di uffici centrali (organizzazione, marketing, supporto operativo reti e a partire dall'autunno 2025 anche colleghi di SUW). È inoltre stata avviata l'iniziativa parallela "la Filiera al Centro", che prevede una sessione di tre giorni con la partecipazione dei colleghi di filiale nella sede di Milano. Entrambe le tipologie di incontri si terranno anche nel corso del 2026.
- È partito il processo pluriennale di digitalizzazione e archiviazione della modulistica e contrattualistica della ex clientela della BU Private Credem, migrata in Credem Euromobiliare Private Banking. L'obiettivo è duplice:
  - liberare gli spazi attualmente occupati presso le Filiali Credem;
  - procedere a una più efficace archiviazione della modulistica e contrattualistica in digitale che permetta, ove necessario in futuro, un recupero più certo e veloce della stessa.
 Nel corso del 2025 sono state coinvolte 77 Filiali per circa 19.000 dossier.

## Sperimentazione di automazioni a supporto del business e del reporting

Sono proseguite le attività di sperimentazione di piccole automazioni sviluppate internamente con l'obiettivo di semplificare i processi operativi.

## Iniziative rivolte ai temi di innovazione

Avviate iniziative per la realizzazione di progetti di Intelligenza Artificiale Generativa a supporto delle funzioni interne alla Banca e a uso delle reti dei PB/CF (es.: Chat AI a uso del Supporto Operativo Reti; AI Generativa a supporto del processo di consulenza patrimoniale e in particolare successoria).

È in corso di attuazione un piano formativo dedicato per gli uffici centrali e per le reti di distribuzione, in merito alla conoscenza e all'applicazione dell'intelligenza artificiale, quale strumento di lavoro a supporto dell'operatività. A corredo di ciò, sono stati nominati diversi "AI Ambassador" trasversalmente a tutta la struttura societaria, con la finalità di promuovere e facilitare la conoscenza dell'AI e il suo corretto utilizzo, nel rispetto dell'AI Act e dei Regolamenti interni di Gruppo.

Avviato e completato PoC su adozione e integrazione di un'app di educazione finanziaria, indirizzata a tutti i clienti e in particolar modo alle generazioni più giovani. L'iniziativa è attualmente in corso di scale-up.

Completato, poi, nel 2025 uno studio di ricerca e fattibilità di un PoC per la realizzazione di un Wallet di Gruppo in relazione al potenziale utilizzo dell'EUDI Wallet a integrazione dei servizi Bancari, finanziari e di pagamento. Attualmente in corso le valutazioni circa la sua adozione/sviluppo.

## ◉ SISTEMA DI CONTROLLO INTERNO E GESTIONE DEI RISCHI

### La struttura organizzativa

Le attività e le strutture di controllo interno e di governo del rischio di Credem Euromobiliare Private Banking fanno parte di un articolato sistema di controllo nell'ambito del Gruppo Credem, organizzato secondo un modello in grado di rispondere alle richieste poste dalla attuale normativa in materia da parte di Banca d'Italia, Consob ed altre Autorità di controllo e vigilanza. Esso coinvolge diverse strutture organizzative interne ed esterne alla Banca e i principali organi di questo sistema sono:

- gli Organi Societari (Consiglio di Amministrazione e Collegio Sindacale), che svolgono una funzione di coordinamento e supervisione e su cui ricade la responsabilità finale del corretto funzionamento del Sistema;
- la Funzione di Revisione Interna (Audit), che è svolta in outsourcing dal Servizio Audit di Credito Emiliano S.p.A. nell'ambito di un modello "accentrato" che prevede il conferimento dell'incarico da parte delle società del Gruppo al Servizio Audit; quest'ultimo dipende direttamente dal Consiglio di Amministrazione di Credito Emiliano S.p.A. e risponde al Comitato Consiliare Rischi e Sostenibilità di Gruppo, cui fornisce le informazioni necessarie a valutare la funzionalità, l'efficacia e l'efficienza del sistema di controlli interni;
- la Funzione di Controllo di Conformità alle norme (Compliance), struttura di controllo di secondo livello affidata in outsourcing a Credito Emiliano, istituita in coerenza con le disposizioni di vigilanza di Banca d'Italia, con l'ulteriore regolamentazione applicabile e con le linee guida emanate dalla Capogruppo, che hanno sancito:
  - l'assetto organizzativo minimale al quale le diverse Società del Gruppo Bancario Credem devono adeguarsi per gestire il proprio rischio di non conformità;
  - l'approccio metodologico da seguire per l'attività di verifica, basato su tecniche di identificazione, valutazione, gestione e monitoraggio dei rischi di non conformità; il responsabile della Funzione è il Compliance Officer pro-tempore di Credem, che ricopre tale carica in tutte le società del Gruppo Credem obbligate a dotarsi della Funzione Compliance;
- la Funzione Antiriciclaggio, affidata in outsourcing alla Capogruppo, opera in ottemperanza al provvedimento di Banca d'Italia del 1° agosto 2023 (recante modifiche alle disposizioni su organizzazione, procedure e controlli in materia antiriciclaggio del 2019); la responsabilità della Funzione è assegnata al Responsabile Antiriciclaggio di Capogruppo, che ricopre tale carica anche presso le altre società del Gruppo bancario soggette a tale normativa;
- l'Ufficio Controlli di Credem Euromobiliare Private Banking, cui spetta il compito di garantire l'applicazione delle politiche di auditing di Gruppo e del complesso sistema di norme interne che regola l'attività di controllo. Il Responsabile dell'Ufficio Controlli svolge il ruolo d'interfaccia con Audit e con il Collegio Sindacale della Banca, sia per quanto riguarda l'attività di "link auditor", cioè di presidio e coordinamento delle attività ispettive svolte sulla Banca da Audit, sia per quanto riguarda tutti gli altri controlli effettuati direttamente. I risultati dell'attività di controllo vengono periodicamente rendicontati al Direttore Generale e al Consiglio di Amministrazione. Al Responsabile dell'Ufficio Controlli è inoltre attribuito il compito di supportare e facilitare le attività svolte dalla Funzione di Compliance, ed il ruolo di referente della Funzione Antiriciclaggio;
- il servizio di Risk Management, delegato presso la struttura "Enterprise Risk Management" della Capogruppo. Il servizio è opportunamente disciplinato da apposito contratto e relativo Service Level Agreement tra le Società.

Per assicurare il necessario collegamento tra la Banca e le Funzioni Aziendali di Controllo esternalizzate, il Consiglio di Amministrazione ha nominato dei Referenti, che hanno il compito di collaborare al fine di garantire una corretta gestione dei rischi della Società, in particolare:

- svolgono compiti di supporto, con particolare riferimento alla pianificazione delle attività di controllo ed alla rendicontazione degli esiti delle stesse, nonché al monitoraggio dello stato di avanzamento degli interventi migliorativi suggeriti;
- segnalano tempestivamente eventi o situazioni particolari, suscettibili di modificare i rischi generati dalla Società;
- mantengono adeguati rapporti con gli Organi di Controllo ed Aziendali della Società;
- riportano funzionalmente alla Funzione Aziendale di Controllo esternalizzata.

## L'attività di controllo interno

Sei sono gli ambiti in cui si articola l'attività di controllo interno: controlli di linea, attività di auditing, attività di controllo di conformità alle norme, attività di presidio di rischi di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo e altre attività di controllo svolte dall'Ufficio Controlli della Banca, attività di presidio e gestione dei rischi rilevanti per la Banca effettuate dalla Funzione di Risk Management.

I controlli "di linea" sul regolare svolgimento delle attività operative ed amministrative sono effettuati all'interno delle strutture operative, anche attraverso unità specificamente dedicate a compiti di controllo oppure eseguiti nell'ambito del back office e formalizzati nei regolamenti interni e nei manuali procedurali.

Rientrano nell'ambito dell'attività di auditing svolta dal Servizio Audit sul rispetto delle disposizioni di legge e delle norme operative, i controlli di terzo livello volti ad assicurare la normale operatività dell'attività della Banca, il monitoraggio dei rischi, la funzionalità del sistema dei controlli interni di primo e secondo livello. Tra le priorità dell'audit rientrano l'individuazione di andamenti anomali, di violazioni delle procedure ed i conseguenti suggerimenti per il miglioramento delle procedure aziendali e delle modalità di controllo e gestione dei rischi. L'attività di cui sopra viene rendicontata al Consiglio di Amministrazione ed al Collegio Sindacale della Banca attraverso report specifici, la relazione annuale delle verifiche effettuate ed il piano delle verifiche programmate per l'anno successivo.

Nel corso dell'esercizio 2025, l'attività di controllo di conformità alle norme, che Credem Euromobiliare Private Banking ha affidato – come già detto – in outsourcing alla Funzione di Controllo di Conformità di Credito Emiliano, designando come proprio Compliance Officer lo stesso esponente nominato in tale ruolo dalla Controllante, ha riguardato principalmente i seguenti ambiti normativi:

- Wealth & Insurance: Prestazione dei servizi di investimento e accessori, Mercati, Deposito e amministrazione strumenti finanziari e Informativa sulla sostenibilità, Intermediazione prodotti assicurativi/ previdenziali;
- Banking: Servizi di pagamento e conto di base, Trasparenza dei servizi bancari, Disciplina del consumo;
- Governance: Politiche di remunerazione, Governo societario, Esternalizzazione di funzioni e servizi, Risoluzione stragiudiziale delle controversie;
- Privacy & Intelligenza artificiale;
- IT: Rischi ICT e di sicurezza e Canali digitali di contatto.

In particolare, la Funzione di Compliance ha svolto interventi:

- di tipo "ex-ante", relativi:
  - al presidio delle novità normative e conseguente valutazione degli impatti delle stesse in termini di gap normativi e successiva individuazione delle relative azioni di adeguamento;
  - ad analisi sull'adeguatezza delle misure organizzative sviluppate dall'azienda a fronte delle modifiche intervenute in termini di nuovi prodotti/servizi/processi, prima dell'adozione delle stesse da parte delle strutture organizzative. In tale ambito, la Funzione ha fornito consulenze e pareri in tutte le materie in cui assume rilievo il rischio di non conformità;
- di tipo "ex-post", relativi a verifiche di esistenza/adeguatezza dei presidi organizzativi già adottati a presidio dei rischi di non conformità.

L'attività di presidio dei rischi di riciclaggio e di finanziamento al terrorismo è svolta dalla Funzione antiriciclaggio, affidata in outsourcing all'omonima Funzione di Credito Emiliano, che si occupa di:

- verificare nel continuo che le procedure aziendali siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare la violazione di norme in materia di riciclaggio e di finanziamento del terrorismo;
- prestare consulenza e assistenza agli organi aziendali ed all'alta direzione;
- verificare l'affidabilità del sistema informativo di alimentazione dell'Archivio Unico Informatico aziendale;
- presidiare la trasmissione mensile alla UIF dei dati aggregati concernenti le registrazioni nell'Archivio Unico Informatico e delle comunicazioni oggettive;
- curare la predisposizione di un adeguato piano di formazione finalizzato a conseguire un aggiornamento su base continuativa del personale dipendente e dei collaboratori;
- predisporre campagne di controllo su soggetti ad alto rischio di riciclaggio e su specifici comportamenti potenzialmente anomali;
- predisporre l'autovalutazione dei rischi e la relazione annuale antiriciclaggio.

Rileva nel 2025 la prosecuzione nell'azione di rafforzamento dei presidi, in particolare nella gestione degli alert del transaction monitoring attraverso la nuova piattaforma applicativa; ciò al fine di garantire una maggiore uniformità operativa e il puntuale controllo dei tempi di esecuzione.

Inoltre, nel 2025, oltre alle consuete attività di presidio sull'operatività della clientela e di formazione degli operatori sulla materia, sono proseguite le attività progettuali svolte in sinergia con la Capogruppo, finalizzate a evolvere e innovare ulteriori ambiti del framework applicativo dell'antiriciclaggio per le Banche del Gruppo.

Le attività di **Risk Management** disciplinate nell'apposito contratto di servizio per il 2025 riguardano:

- Rischi di Credito: Supporto metodologico nella definizione delle rettifiche generiche di valore sul portafoglio crediti e verifica dell'adeguatezza delle valutazioni effettuate sui crediti deteriorati. Calibrazione trimestrale dei parametri e misurazione mensile dell'Expected Credit Losses ai fini IFRS9. Supporto nelle attività di budgeting e forecast delle rettifiche di valore sul portafoglio crediti. Analisi mensili e rendicontazione annuale sui soggetti collegati. Controlli di II livello single-name. Verifica dell'adeguatezza delle valutazioni effettuate sui crediti deteriorati. Analisi controlli II livello crediti in bonis (origination). Convalida IFRS9.
- Rischio strategico: Autovalutazione processo ICAAP, Analisi di rilevanza e processi collegati (incluso analisi rischi ESG) elaborazione Risk Appetite Framework e processi collegati. Pianificazione e monitoraggio dell'attività della funzione Risk Management.
- Rischio di mercato: Verifica sul rispetto dei limiti previsti dal Regolamento Finanza di CEPB. Presidiare il processo di valorizzazione strumenti finanziari in coerenza con la Fai Value Policy di Gruppo.
- Rischio IRRBB: misurazione annuale del modello poste a vista.
- Rischi Operativi ed informatici: raccolta semestrale delle perdite operative. Elaborazione dati ai fini delle segnalazioni di vigilanza relative alle perdite operative. Attività annuale di Risk Self Assessment.

Con riferimento alla gestione e al controllo del Rischio ICT e di Sicurezza delle informazioni, vengono inoltre svolte le seguenti attività:

- Governo della Sicurezza IT: Governare in termini di definizione, indirizzo, controllo e flussi di reporting direzionale il complessivo modello di gestione della Sicurezza delle Informazioni e della Cyber Security di Gruppo per mantenerlo in linea con la Strategia e gli Obiettivi di Sicurezza e con l'evoluzione di business, tecnologia e normativa, favorendo cultura e sensibilizzazione sulla sicurezza delle informazioni.
- Analisi e Gestione Rischio IT e di Sicurezza: Il servizio consiste nel definire il quadro per la gestione dei rischi informatici (ICT Risk Management Framework) e indirizzare le metodologie e i processi di presidio del Rischio ICT e di Sicurezza di Gruppo; in particolare governare le attività di gestione del Rischio ICT e di Sicurezza e delle relative misure di mitigazione, svolgendo le analisi dei livelli di rischio a cadenza periodica e/o in base alle necessità, relazionando in merito le strutture interne e gli organi di vigilanza interessati.
- Rischio reputazionale: relazione del Risk Management sull'attività di gestione del rischio, Analisi annuale dei parametri e delle metodologie utilizzate per la profilazione dei clienti oggetto del Servizio di Consulenza
- Risparmio gestito: Elaborazioni di rischio ex ante su portafogli modello "consulenziali" (Var ptf modello); elaborazioni di performance measurement su portafogli modello "consulenziali". Elaborazioni di performance measurement, performance contribution/attribution, rischio ex ante, presidio limiti interni di asset allocation, rendicontazione position keeping di GP per cui è attiva la metodologia del portafoglio modello.
- Data quality/modelling: caricamento/importazione dati di mercato, automatica o manuale, con controlli giornalieri per garantire la qualità del dato utilizzato su specifiche condivise con l'utente; manutenzione del data base finanziario. Presidio importazione e caricamento dati di mercato elementari (anagrafiche, indici, rating) e derivati da essi (benchmark, serie storiche); controllo dell'esecuzione dei batch notturni aggiornamento DB finanziario; verifiche giornaliere sulla consistenza e l'accuratezza del dato trattato (routine batch e test a campione); predisposizione e manutenzione del portale Web profilato per rendicontazione e parametrizzazione dinamica dati Risk.

I servizi di cui sopra vengono prestati dagli uffici della Funzione di Risk Management coordinati dal Risk Officer. Le attività di controllo svolte dall'Ufficio Controlli della Banca hanno riguardato:

- controlli MIFID: market abuse, disciplina delle operazioni personali, finanziamento agli investitori, classificazione della clientela, presidio normativa MIFID e strumenti finanziari;
- continuous monitoring: analisi degli indicatori INDIAN;
- presidio centrale con verifiche a distanza sul collocamento del servizio di raccolta ordini, attraverso controlli ex-post;
- presidio sull'applicazione della normativa antiriciclaggio, attraverso la verifica della corretta attuazione dei regolamenti interni;
- presidio dell'attività di recupero dell'arretrato di digitalizzazione e delle campagne rivolte alla clientela per il recupero dei QAV scaduti e per l'aggiornamento dei recapiti;
- presidio dell'attività di spunta ordini amministrata;
- attività di incontri di coaching sul territorio/partecipazione ad incontri commerciali, per diffondere la risk culture nonché promuovere un'operatività sempre più corretta al fine di prevenire anomalie, sanzioni da parte delle AdV e frodi;
- circolarizzazione della clientela a distanza (tramite raccomandata elettronica tNotice) o de visu;
- verifiche in loco presso le Dipendenze per l'analisi di aspetti di conformità operativa.

## Governo del rischio

### RISCHI DI CREDITO

Il rischio di credito, relativo alle probabilità di inadempimento degli obblighi contrattuali da parte dei debitori della Banca o al peggioramento del merito creditizio degli stessi, dipende in senso generale da molteplici fattori appartenenti al contesto macro di riferimento (andamento dell'economia, crisi di specifici settori produttivi, ecc.) o a specifiche situazioni della controparte. Come già evidenziato nei precedenti paragrafi, la concessione di linee di credito alla clientela non rappresenta un'attività core in Credem Euromobiliare Private Banking, ma è subordinata alla raccolta di patrimoni da gestire e rappresenta, quindi, un servizio di completamento della gamma offerta ai clienti, con facilitazioni concesse assistite per la quasi totalità da garanzie reali. La Banca ha una codificata procedura di monitoraggio dei rischi di credito, presidiata sia da strutture interne della Banca che da organismi della Capogruppo, che assicura il mantenimento di un'elevata qualità dell'attivo della Banca. Per una più approfondita trattazione dell'argomento rinviamo alla specifica sezione di Nota Integrativa (parte E – sezione 1).

### RISCHI DI MERCATO

Il rischio di mercato viene inteso come il rischio di subire delle perdite di valore sulle attività e passività in portafoglio conseguentemente all'andamento dei mercati finanziari. Riguardo ai fattori endogeni di mercato, la mitigazione dei rischi deve tener conto in particolare dell'andamento dei tassi d'interesse, dei corsi azionari e dei cambi. Il monitoraggio dei fattori specifici deve riguardare le caratteristiche proprie dei titoli e l'affidabilità dell'emittente. L'attività di valutazione e monitoraggio dei rischi di mercato ha principalmente come oggetto il rischio di tasso delle attività e passività in portafoglio e il rischio emittente del portafoglio titoli di proprietà della banca. Il controllo dell'esposizione a tali rischi è effettuato attraverso il monitoraggio dei limiti operativi stabiliti nel regolamento finanza, espressi in termini di posizione e sensitivity ai fattori di rischio sottostanti.

Per quanto riguarda il portafoglio di negoziazione ai fini di vigilanza, viene monitorato l'andamento del requisito patrimoniale ai fini del rischio di mercato, calcolato secondo l'approccio standard.

Per ulteriori dettagli sull'analisi dei rischi di mercato rinviamo alla specifica sezione di nota integrativa (parte E – sezione 2).

Nel 2025 è proseguita l'attività di monitoraggio del rischio delle gestioni patrimoniali della Banca.

Attraverso le funzioni di Risk Management di Gruppo, vengono definiti i limiti di rischio assegnati ad ogni linea d'investimento (approvati almeno annualmente dagli organi societari, rendicontati su base trimestrale presso gli organi deputati e monitorati su base settimanale) e condotte analisi di contribuzione al rischio complessivo di portafoglio lungo le differenti direttrici d'investimento.

L'attività delle funzioni di Risk Management di Gruppo ha continuato a ricomprendere le valutazioni circa l'andamento dei risultati di gestione delle gestioni patrimoniali oggetto del servizio di gestione di portafogli (incluse le deleghe gestionali), dei rispettivi parametri contrattuali di riferimento, del rapporto di efficienza rischio-rendimento e delle dispersioni rispetto ai "portafogli modello". Sono stati, inoltre, forniti in modo sistematico addizionali strumenti di supporto alla verifica da parte della direzione investimenti del rispetto delle indicazioni strategiche quantitative deliberate dal Consiglio di Amministrazione ed assegnate ai centri gestori.

Per una trattazione analitica su rischio di prezzo, di tasso di interesse e credit spread, di cambio e di liquidità, si rimanda alla specifica sezione di nota integrativa (parte E – sezioni 2 e 3), ma si anticipa sin da ora come la Banca non sia significativamente esposta ad alcuno dei summenzionati rischi.

### RISCHI OPERATIVI

I rischi operativi vengono definiti come "il rischio di subire perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio giuridico" (Regolamento (UE) N.575/2013 art. 4); da tale definizione sono esclusi i rischi strategici e di reputazione. Il sistema di gestione dei rischi operativi è definito come l'insieme strutturato di processi, funzioni e risorse per l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi operativi ed è articolato nei processi di identificazione, misurazione, monitoraggio, controllo e mitigazione. In tale ambito, vengono svolte internamente al Gruppo, compresa Credem Euromobiliare Private Banking, le attività di Loss Data Collection (raccolta dei dati di perdita operativa) e Risk Self Assessment (raccolta, attraverso questionario, di stime soggettive espresse dai risk owner con riferimento agli eventi di natura operativa potenzialmente rilevanti per le proprie unità di business). Tali attività sono funzionali a rafforzare la capacità valutativa e di gestione consapevole dei rischi operativi, anche attraverso la valutazione delle opportune azioni di mitigazione del rischio.

Per ulteriori dettagli sull'analisi dei rischi operativi, si rinvia alla specifica sezione di Nota Integrativa (parte E – sezione 4).

## • ATTIVITÀ DI MARKETING E COMUNICAZIONE

Nel 2025 le attività di marketing e comunicazione sono state principalmente volte a sostenere la notorietà e la reputazione del brand di Credem Euromobiliare Private Banking, con l'obiettivo di continuare a fidelizzare la clientela, incrementare l'attrazione di professionisti di elevato stand provenienti dal private banking, rinforzare il posizionamento della Banca come player di riferimento riproponendo la campagna di advertising 2024 ("Perché sei unica/unico") che ha performato in modo convincente. Come lo scorso anno sono stati coinvolti molteplici canali di comunicazione (stampa, web e social) e specifiche piazze sul territorio italiano con installazioni "out of home". Un elemento di distinzione è stata l'estensione della visibilità anche su canali televisivi generalisti e lifestyle di alto profilo con numerosi spot televisivi (Sky TG24, La7, Discovery/Eurosport) anche in occasione dei principali eventi tennistici (Internazionali Roma, Roland Garros, Wimbledon, ...) che hanno attirato una grande audience.

Come consueto abbiamo partecipato alle più importanti manifestazioni di settore, confermando il ruolo attivo della Banca nell'anticipare le nuove strategie di investimento e sviluppare la cultura finanziaria nazionale: Consulentia, a marzo a Roma, evento organizzato da ANASF e dedicato ai consulenti finanziari; il Salone del Risparmio di Assogestioni ad aprile a Milano, dedicato soprattutto agli operatori del wealth management con la presenza di un nostro stand e la conferenza "Generazioni di Valore". Entrambi gli eventi hanno una durata di 3 giorni, migliaia di partecipanti qualificati, un importante seguito sui media e significativi momenti di confronto con i principali attori del mercato.

Nell'ambito delle iniziative Business to Business è proseguita la partnership con EFPA Italia attraverso la partecipazione ai 6 incontri formativi del RoadShow EFPA Ad Venire dedicati a circa 600 professionisti certificati e alla 16esima edizione dell'EFPA Meeting nazionale che si è tenuto a ottobre a Firenze presso il Teatro del Maggio Fiorentino. Quest'ultimo è partecipato ogni anno da oltre 40 aziende tra SGR, Reti di consulenza finanziaria, enti di formazione, Istituzioni e 1.000 partecipanti tra consulenti finanziari e banker (la maggior parte certificati EFPA). Inoltre, come ogni anno, abbiamo partecipato al Forum del Private Banking organizzato a Milano da AIPB presso Palazzo Mezzanotte e alle iniziative collegate.

Nel corso del 2025 è stato sviluppato un programma di attività volto a consolidare il legame con i territori, le comunità e gli stakeholder. Questo percorso ha preso forma anche attraverso il sostegno a realtà di rilievo nazionale quali la Fondazione Umberto Veronesi, il FAI e Armonica Onlus, collaborazioni che hanno trasposto l'impegno sociale della Banca in azioni concrete a favore della ricerca scientifica, della tutela del patrimonio e del benessere civile.

Il calendario delle iniziative legate alle arti e alla sostenibilità ha interessato i principali centri italiani in contesti di prestigio. A Milano, ad aprile, la mostra "Breathtaking" del fotografo Fabrizio Ferri presso il Museo di Storia Naturale ha focalizzato l'attenzione sulla tutela ambientale e i temi ESG con il contributo dell'artista concettuale Marina Abramovich. Esposizione che è stata ripetuta a Venezia presso Casa Sanlorenzo nel periodo settembre - novembre. A Roma, a ottobre, l'esposizione "INFRASUPRA" presso FOROF ha rappresentato un modello in grado di connettere archeologia e arte contemporanea.

Le attività sono proseguite nel Nord Italia con l'apertura della Fondazione Marcello Morandini a Varese e l'esposizione monumentale di Pablo Atchugarry al MarePineta, offrendo momenti di condivisione immersi nell'eccellenza estetica e paesaggistica.

Parallelamente, sono stati consolidati format relazionali dedicati alla valorizzazione delle eccellenze italiane. Gli appuntamenti de "L'Arte del Vivere" hanno celebrato la tradizione della canzone d'autore in cornici storiche, mentre il percorso "Maestri di Cantina" ha affiancato alla dimensione professionale momenti di approfondimento enologico e culturale.

Per il comparto imprenditoriale, l'attività si è concentrata sul confronto e il dialogo con le imprese di famiglia attraverso i "Dialoghi d'Impresa" nelle tappe di Mondovì, Reggio Emilia, Treviso e Venezia, e il "Wealth Forum" in Umbria, presso il Castello di Solfagnano. Il tema principale, il passaggio generazionale dell'impresa, è stato anche l'oggetto dell'iniziativa Di Padre in Figlio, prestigioso premio sponsorizzato per il terzo anno consecutivo e che consente di entrare in contatto con famiglie imprenditrici che hanno preservato la continuità conducendo con successo il trasferimento dell'impresa alle nuove generazioni.

Sulla scia delle attività svolte nel 2024, l'attività di comunicazione ha proseguito con la campagna istituzionale sulle testate economiche di riferimento (Il Sole 24 Ore, Milano Finanza, Repubblica - Obiettivo Capitale) e con il presidio sui media specializzati (Advisor Private, We Wealth, Wall Street Italia, Forbes e Investire). Oltre alle classiche pianificazioni e alle cover story con il Direttore Generale e i top manager dell'area Wealth, è stato dato spazio alla produzione di contenuti digitali nativi, come i nuovi format Podcast e le video-interviste di approfondimento, per rispondere prontamente ai cambiamenti dei mercati (es. focus sull'"Effetto Trump" o sulla longevità).

Inoltre, è proseguita la produzione e la distribuzione del nostro magazine trimestrale "BE PRIVATE" in formato cartaceo e digitale, con contenuti monotematici di momentum e comunque allineati alle soluzioni d'investimento della Banca, spesso distribuito in occasione degli eventi richiamati prima.

Nel corso dell'anno, in partnership con la redazione giornalistica di MF/Class, abbiamo partecipato a rubriche tv del Gruppo Class e sono stati organizzati i 4 eventi "Market Trends" in live streaming con il consueto intervento dei nostri referenti dell'area Wealth di Gruppo, di Equita e di ospiti speciali come accademici, macroeconomisti e strategist.

Per quanto riguarda la presenza sul territorio, la strategia di advertising istituzionale tramite le campagne OOH (out of home) si è evoluta verso un approccio tattico e flessibile con maxi-affissioni last-minute in posizioni ad alta visibilità per mantenere alta la notorietà del brand e ottimizzare l'impegno del budget.

Nel corso del 2025, la strategia di comunicazione su LinkedIn si è sviluppata lungo una linea di ulteriore rafforzamento del posizionamento del brand puntando su una presenza interamente organica. La scelta ha privilegiato obiettivi di brand awareness in continuità con il percorso di valorizzazione già intrapreso. La company page LinkedIn ha registrato una crescita del +53%, confermando l'efficacia della strategia editoriale e la rilevanza dei contenuti proposti anche senza investimenti ADV.

Nell'anno si è intensificata l'attività di Employee Advocacy, mediante una pianificazione coordinata dei profili LinkedIn del management. Questa maggiore sinergia tra company page e profili personali ha amplificato la reach complessiva e ha rafforzato la leadership del brand e la percezione delle nostre competenze.

In termini di dati mensili di performance, i contenuti pubblicati sono risultati altamente rilevanti per il target di riferimento: una media di circa 2.000 tra interazioni, clic e visite, 31.000 visualizzazioni e oltre 200 nuovi follower. Particolare attenzione è stata dedicata al racconto dell'experience, attraverso contenuti legati alla valorizzazione della partecipazione della banca a eventi sia di settore sia riservati alla clientela, in coordinamento con il sito web.

Parallelamente, è stato ulteriormente consolidato il servizio di web e social listening, precedentemente affidato direttamente a fornitori esterni e ora gestito internamente al Gruppo.

A fine 2025 è stata finalizzata la gara per il restyling grafico del sito web istituzionale. Il progetto potrà entrare nel 2026 nella fase realizzativa, con l'obiettivo di offrire agli utenti un'esperienza di navigazione più attuale, coinvolgente e coerente con il posizionamento raggiunto dal brand, rafforzando il sito come punto di riferimento per gli stakeholder e vetrina attrattiva per i professionisti.

Nel corso del 2025 sono infine proseguiti l'attività di ascolto della clientela e il percorso di diffusione di una cultura di "Customer Experience". Insieme all'istituto di ricerca Eumetra - che ha curato le interviste alla clientela e la definizione di misure per incrementare i livelli di servizio - e alla società Jakala - esperta in approcci esperienziali e innovativi - sono state progettate sessioni formative (webinar + aula) erogate alla popolazione aziendale. Questa attività si concluderà nel 2026.

## IMMOBILIZZAZIONI MATERIALI

(dati in milioni di euro)

| Immobilizzazioni materiali              | 2025        | 2024        | variaz. assol. | variaz. %   |
|-----------------------------------------|-------------|-------------|----------------|-------------|
| Immobili                                | 3,5         | 3,5         | 0,0            | 0,0%        |
| Mobili e arredi                         | 10,9        | 10,6        | 0,3            | 2,8%        |
| Impianti, attrezzature e automezzi      | 9,4         | 8,3         | 1,1            | 13,3%       |
| HW edp                                  | 2,6         | 2,3         | 0,3            | 13,0%       |
| <b>Immobilizzazioni materiali lorde</b> | <b>26,4</b> | <b>24,7</b> | <b>1,7</b>     | <b>6,9%</b> |
| <b>Fondi ammortamento</b>               | <b>17,5</b> | <b>16,2</b> | <b>1,3</b>     | <b>8,0%</b> |
| <b>Immobilizzazioni materiali nette</b> | <b>8,9</b>  | <b>8,5</b>  | <b>0,4</b>     | <b>4,7%</b> |
|                                         |             |             |                |             |
| Quota ammortizzata                      | 66,3        | 65,6        | 4,4            | 6,7%        |

Al 31/12/2025 le immobilizzazioni materiali risultavano nell'insieme ammortizzate per il 66,3% del loro valore contro il 65,6% di fine 2024.

Gli investimenti del 2025 sono essenzialmente legati all'acquisto di impianti e mobili per l'attivazione nuovi punti vendita e, ove necessario, la ristrutturazione/manutenzione di quelli esistenti; nel corso dell'anno sono inoltre stati acquistati smartphone / pc per i dipendenti.

## PARTECIPAZIONI

A fine dicembre 2025 la Banca detiene solamente la partecipazione in Credem Private Equity, per un controvalore pari a 341 migliaia di euro. La Banca non detiene a fine dicembre 2025 e non ha detenuto nel corso del 2025 né azioni proprie né azioni della controllante.

## ● RISULTATI ECONOMICI

(dati in migliaia di euro)

|                                                                 | 2025           | 2024           | variaz. assol.  | variaz. %      |
|-----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| Margine finanziario *                                           | 72.843         | 96.732         | (23.889)        | (24,7%)        |
| Margine servizi **                                              | 205.808        | 201.660        | 4.148           | 2,1%           |
| <b>Margine d'intermediazione</b>                                | <b>278.651</b> | <b>298.392</b> | <b>(19.741)</b> | <b>(6,6%)</b>  |
| Spese amministrative ***                                        | (181.414)      | (167.034)      | (14.380)        | (8,6%)         |
| <b>Risultato di gestione</b>                                    | <b>97.237</b>  | <b>131.358</b> | <b>(34.121)</b> | <b>(26,0%)</b> |
| Ammortamenti                                                    | (8.794)        | (8.232)        | (562)           | (6,8%)         |
| Accantonamenti, rettifiche e riprese di valore                  | (450)          | (3.670)        | 3.220           | 87,7%          |
| Altri oneri / proventi di gestione ***                          | (151)          | 27             | (178)           | (659,3%)       |
| <b>Utile (Perdita) delle attività ordinarie</b>                 | <b>87.842</b>  | <b>119.483</b> | <b>(31.641)</b> | <b>(26,5%)</b> |
| Utili (Perdite) da cessione di investimenti e da partecipazioni | 0              | 0              | 0               | n.a.           |
| <b>Utile (Perdita) prima delle imposte</b>                      | <b>87.842</b>  | <b>119.483</b> | <b>(31.641)</b> | <b>(26,5%)</b> |
| Imposte sul reddito dell'esercizio                              | (29.456)       | (40.779)       | 11.323          | 27,8%          |
| <b>Utile (Perdita) d'esercizio</b>                              | <b>58.386</b>  | <b>78.704</b>  | <b>(20.318)</b> | <b>(25,8%)</b> |

(\*) Il margine finanziario corrisponde alla voce 30 del Conto Economico.

(\*\*) Il margine servizi corrisponde alla voce 60, 70, 80, 90 e 100 del Conto Economico, inclusi i proventi per servizi intercompany, riclassificati dalla voce 200. (\*\*\*) Proventi da recupero bolli clientela, all'interno della voce 200 del Conto Economico, riclassificati tra le spese amm.ve. Contributi ai fondi di garanzia nazionali/sovrnazionali riclassificati da "spese amm.ve" a "altri oneri / proventi di gestione".

Il risultato netto al 31/12/2025 è pari a 58,4 milioni di euro rispetto a +78,7 milioni di euro di fine 2024.

Il margine di intermediazione, inclusi i ricavi per servizi intercompany verso Credem (riclassificati dalla voce "altri oneri/proventi di gestione"), risulta pari a 278,7 milioni di euro rispetto ai 298,4 del 2024 (con una variazione percentuale del -6,6%), con il margine finanziario pari a circa 72,8 milioni di euro (rispetto a 96,7 milioni di euro di dicembre 2024, -25% circa) e il margine da servizi pari a 205,8 milioni di euro (rispetto ai 201,7 milioni di euro di dodici mesi fa, +2% circa).

All'interno del margine finanziario si registra una diminuzione dei margini sulla raccolta diretta da clientela (dove l'effetto positivo delle maggiori giacenze medie complessive, sia a vista che a tempo, è stato più che compensato dalla minore redditività percentuale, determinata dalla minor discesa del tasso medio passivo riconosciuto alla clientela rispetto a quella dei tassi monetari) e un aumento di quello sugli impieghi clientela (grazie alle maggiori giacenze medie, in presenza di una redditività stabile), con una riduzione della "forbice" tra tassi attivi e tassi passivi (da 1,54% a 1,18%); margine complessivo sulla tesoreria stabile (grazie soprattutto all'eccedenza di liquidità investita in depositi a tempo con la Capogruppo mediamente più elevata che compensa gli effetti negativi della discesa dei tassi monetari e dell'azzeramento del portafoglio di proprietà in titoli di Stato). Interessi legati all'IFRS16 in miglioramento.

Sul fronte del margine da servizi, si assiste ad un incremento complessivo delle commissioni nette (+3% circa), grazie soprattutto allo sviluppo delle consistenze della clientela, con in particolare maggiori commissioni "ricorrenti" sui prodotti di risparmio gestito (la cui incidenza percentuale passa da circa 80% a circa 82% del margine da servizi tra fine 2024 e fine 2025) e di consulenza multibrand; relativamente alle commissioni "non ricorrenti", si registra una sostanziale stabilità delle commissioni sul risparmio amministrato e di quelle di collocamento, a fronte di un minor contributo da parte dell'attività di corporate finance (gestione di mandati di advisory nell'ambito di operazioni Merger & Acquisitions) e a maggiori commissioni passive ai consulenti finanziari (legate alla crescita delle consistenze).

Positiva ma inferiore al 2024 la somma del risultato netto dell'attività di negoziazione, di copertura e utili/perdite da cessioni (beneficiaria l'anno scorso dagli utili realizzati dalla vendita di alcuni titoli del portafoglio di proprietà).

I sopra citati ricavi per i servizi intercompany verso Credem ammontano a 0,5 milioni di euro (rispetto a 0,6 milioni di euro a dicembre 2024).

Le spese amministrative, al netto dei bolli attivi e senza considerare i contributi ai fondi nazionali/sovrnazionali di garanzia (i bolli attivi riclassificati dalla voce "altri oneri/proventi di gestione" all'interno delle "altre spese amm.ve"; i contributi appena menzionati invece da "altre spese amm.ve" a "altri oneri/proventi di gestione"), a fine dicembre 2025 risultano pari a 181,4 milioni di euro rispetto a 167,0 milioni di euro di un anno fa (+8,6%), con le spese del personale in crescita a 108,6 milioni di euro (rispetto a 99,4 milioni di euro a dicembre 2024, +9% circa) e quelle generali a 72,8 milioni di euro (rispetto a circa 67,6 milioni di euro di dodici mesi fa, +8% circa); entrambe risentono essenzialmente della crescita dimensionale della Banca.

Le componenti fra il risultato di gestione e l'utile prima delle imposte (oneri e proventi diversi/straordinari, accantonamenti e rettifiche di valore, riclassificando i sopra citati ricavi per servizi intercompany nel margine di intermediazione, i bolli attivi assieme ai bolli passivi all'interno delle spese amministrative e includendo i sopra citati contributi ai fondi nazionali/sovrnazionali di garanzia, riclassificandoli dalle spese amministrative) evidenziano un contributo complessivamente negativo e in miglioramento rispetto a quello del 2024 (da -11,9 milioni di euro a -9,4); in particolare minori contributi ai fondi nazionali/sovrnazionali di garanzia e minori accantonamenti netti per Indennità Aggiuntiva di Fine Rapporto per i consulenti finanziaria sono solo in parte compensati da maggiori ammortamenti (anche legati all'IFRS16) e minori rettifiche (positive) sui titoli del portafoglio di proprietà, a fronte di rettifiche su crediti clientela prossime a zero (similmente al 2024) e del saldo netto delle voci riconducibili al contenzioso non creditizio anch'esso quasi nullo (similmente ad un anno fa); saldo netto degli altri proventi/oneri straordinari/accantonamenti positivo ma inferiore rispetto all'anno scorso.

Il risultato ante imposte a dicembre 2025 è pari a +87,8 milioni di euro rispetto a +119,5 milioni di euro di un anno fa, determinando pertanto minori imposte sul reddito.

Le dinamiche patrimoniali e reddituali risultano positive e superiori (le prime) / in linea (le seconde) agli obiettivi previsti dal budget 2025. Queste stesse dinamiche hanno costituito la base per la predisposizione del nuovo budget per l'anno 2026, approvato dal CdA in data 16 dicembre 2025.

## ◉ SOCIETÀ CAPOGRUPPO

La Banca è controllata al 100% da Credito Emiliano S.p.A., sede sociale in via Emilia S. Pietro, 4 - Reggio Emilia, che, in qualità di Capogruppo di Gruppo creditizio, redige il bilancio consolidato sottoponendolo a revisione contabile.

Ai sensi dell'art. 2497 bis del codice civile, in Nota Integrativa, parte H - operazioni con parti correlate, vengono esposti i dati dell'ultimo bilancio approvato di Credito Emiliano S.p.A.

Alla data del bilancio la Banca non detiene azioni della Capogruppo e non ne ha detenute durante l'esercizio.

## ◉ RAPPORTI CON SOCIETÀ DEL GRUPPO

La Banca ha collocato presso la propria clientela:

- fondi comuni di investimento e sicav lussemburghesi gestite da Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A.;
- fondi di private equity e fondi di tipo ELTIF gestiti da Credem Private Equity SGR (ed Equita Capital SGR esterna al Gruppo Credem);
- polizze vita di Credemvita S.p.A.;
- prodotti bancari di Credito Emiliano S.p.A.;
- contratti di leasing di Credemleasing S.p.A.;
- servizi offerti da Credemfactor S.p.A.
- prodotti offerti da Avvera S.p.A.

La Banca ha inoltre fornito:

- servizi commerciali e operativi a Credito Emiliano S.p.A.;
- servizi amministrativi e logistici a società del Gruppo;
- servizi di gestione di patrimoni per conto di Euromobiliare Fiduciaria S.p.A..

Tutti i servizi sono stati remunerati a normali condizioni di mercato.

I rapporti con Credem sul fronte della gestione della tesoreria trovano riscontro, all'interno dello Stato Patrimoniale, in particolare alla voce 10 dell'attivo – cassa e disponibilità liquide, alla voce 40a dell'attivo – crediti verso banche e alla voce 10a del passivo – debiti verso banche: tali rapporti di credito e debito si riflettono chiaramente anche nel conto economico, che più in generale vede nel controvalore dei ricavi, così come dei costi, la presenza di contropartite infragruppo (in particolare con Credem).

Per quanto riguarda i dettagli analitici delle attività, passività, garanzie e impegni intrattenuti con società del Gruppo, si rimanda a quanto indicato in Nota Integrativa, parte H – operazioni con parti correlate.

## ● FATTI DI RILIEVO VERIFICATISI DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO E PREVEDIBILE EVOLUZIONE DELLA GESTIONE

Al momento l'economia globale si sta mostrando resiliente e in grado di assorbire la volatilità collegata all'incertezza geopolitica e alla mutevole politica commerciale statunitense. Anche i prezzi dell'energia si sono mostrati resilienti alle tensioni geopolitiche, contribuendo a tenere l'inflazione allineata ai target delle banche centrali in diversi paesi, anche grazie alla debolezza del dollaro. Molti dei conflitti che hanno caratterizzato gli ultimi anni, sono rimasti irrisolti anche nel 2025: sul fronte ucraino le prospettive di una soluzione definitiva restano incerte nonostante le iniziative diplomatiche e in Medio Oriente molte situazioni rimangono sospese ma lontane dall'essere risolte. Anche il 2026 si è aperto con tensioni geopolitiche crescenti, con nuovi focolai frammentati e pronti a riaccendersi. Il protrarsi di uno scenario caratterizzato da notevole volatilità, conflitti, guerra dei dazi e instabilità generale rendono il sistema industriale e bancario esposto ai rischi che ne derivano.

Si segnala inoltre che, con riferimento al quadro internazionale, l'escalation del conflitto in Iran scoppiato tra fine febbraio ed inizio marzo 2026 e le conseguenti tensioni geopolitiche, seguite da effetti rilevanti sui mercati azionari e sui prezzi delle risorse energetiche, potrebbero incidere pesantemente sulle prospettive di crescita dell'economia dell'eurozona. Le ripercussioni sul quadro macroeconomico globale, già caratterizzato da tensioni conseguenti agli eventi del 2025 quali le imposizioni di dazi ed il perdurare delle tensioni legate alla guerra Russo – Ucraina ed Israele-Palestinese, è possibile che determinino conseguenze sull'economia europea in termini di maggiore volatilità (principalmente a causa del potenziale aumento dei costi dell'energia e delle materie prime per un periodo di tempo prolungato) con conseguenti impatti sulle attività produttive.

In particolare, il Gruppo considera gli accadimenti relativi allo scoppio del conflitto in Iran un evento successivo alla chiusura di bilancio di tipo non rettificativo (non-adjusting event) ai sensi dello IAS 10.

In considerazione dell'attuale situazione in rapida evoluzione e dell'incertezza circa la durata ed esito del conflitto in corso, non si ritiene possibile ad oggi fornire una stima quantitativa complessiva del potenziale impatto che le tensioni geopolitiche potrebbero determinare sulla situazione economica e patrimoniale del Gruppo (sono molteplici le variabili che risultano tuttora sconosciute e non definite ed in particolare sui "rischi indiretti").

I principali rischi prospettici possono essere riconducibili a:

- Scelte della amministrazione statunitense, su tematiche commerciali e non.
- Implicazioni dei conflitti e shock geopolitici, in particolare l'evoluzione dei conflitti in Ucraina e in Medio Oriente.
- Dinamica dei prezzi dell'energia in Europa e impatti sulla politica monetaria della BCE.
- Fallimento dei recuperi di produttività ipotizzati con l'IA, con impatti sul mercato borsistico statunitense, sui consumi delle famiglie e a cascata sugli altri mercati finanziari.
- Possibili tensioni sul mondo dei private debt funds.

Le proiezioni dei dati macroeconomici (Prometeia, Rapporto di Previsione, dicembre 2025) ipotizzano per l'anno in corso un'evoluzione annua del PIL mondiale al +2,7%, di quello statunitense al +1,5% e di quello UEM al +1,2%.

Relativamente all'economia italiana, le principali dinamiche attese per il 2026 sono le seguenti:

- Il prodotto interno lordo potrebbe chiudere con un +0,7% su base annua, sostanzialmente allineato al 2025, anche per le tariffe USA vicine al 16% e che rappresentano un peggioramento del contesto competitivo per le imprese italiane.
- La spesa delle famiglie dovrebbe segnare un +0,8%, supportata dalla crescita del potere di acquisto ma in parte limitata da un atteggiamento prudente da parte delle famiglie stesse.
- Gli investimenti per la componente dei macchinari ed impianti dovrebbero chiudere con un +4,3%, sostenuti dagli investimenti legati al PNRR ma anche dagli effetti dei nuovi incentivi fiscali approvati. La componente immobiliare dovrebbe chiudere l'anno con un -0,3%, per la flessione della componente residenziale.
- Le esportazioni dovrebbero segnare un +0,6% nel 2026, per il tema dazi e per la concorrenza di Cina e paesi emergenti sulla "media tecnologia".
- L'inflazione è prevista con una ipotesi di chiusura del 2026 nell'intorno di un +1,6%.

Passando ai principali aggregati bancari:

- Relativamente alla raccolta, le banche continueranno a sostenere una ricomposizione verso i prodotti gestiti e assicurativi. I depositi nel complesso dovrebbero chiudere l'anno con una evoluzione del +0,5% (+0,9% i conti correnti e -2,3% i depositi a durata prestabilita) mentre le obbligazioni dovrebbero segnare un +4,0% nel 2026.
- La dinamica degli investimenti sosterrà uno sviluppo del credito alle imprese (+1,3% su base annua nel 2026).
- In relazione alle famiglie, la dinamica degli impieghi beneficerà della tenuta del reddito disponibile (atteso un +2,3% nel 2026).

Considerato lo scenario sopra descritto e i rischi evidenziati, la gestione bancaria potrà essere influenzata da diversi fattori:

- Dinamica dell'economia.
- Evoluzione dell'inflazione, dinamica della curva tassi e andamento della forbice bancaria.
- Sviluppo dei mercati finanziari ed azionari (e possibile "bolla" legata all'IA) ed impatti sulla raccolta gestita.
- Evoluzione dello spread BTP-Bund.
- Misure attuate dal Governo, dalle Autorità europee e dalle Istituzioni Monetarie e di Vigilanza.
- Evoluzione del rischio creditizio, anche per gli effetti della dinamica dell'economia sulla capacità di fronteggiare il debito.
- Impatti di numerose norme e misure regolamentari che stanno interessando il sistema finanziario europeo.
- Trasformazione digitale, cyber risk e intelligenza artificiale.
- Rischio climatico, sostenibilità e sostegno alla transizione verde.

In tale sfidante quadro generale, si confermano per il Gruppo Credem le principali linee guida:

- Sviluppo commerciale degli aggregati bancari superiore alla media di mercato, attraverso la capacità di attrazione di nuovi clienti e masse, sfruttando un modello di business completo e diversificato con reti specializzate, fabbriche, ampia gamma di offerta, forti sinergie all'interno Gruppo.
- Ricerca dell'equilibrio tra efficienza operativa e proseguimento di significativi investimenti per la progettualità, per mantenere la competitività sulle diverse aree di business.
- Prosecuzione del percorso di integrazione ESG (Environmental, Social, Governance), ed in particolare delle tematiche Climate and Environment, all'interno dei processi, del presidio dei rischi e della definizione dei prodotti e servizi per famiglie e imprese.
- Elevata qualità del credito.
- Solidità del profilo di rischio e dei livelli patrimoniali.

In tale contesto, si ipotizza per il Gruppo la seguente evoluzione degli aggregati economici:

- La dinamica del margine finanziario potrà essere supportata dalla positiva crescita degli impieghi, in una fase di mercato che sconta la stabilizzazione dei tassi.
- La tradizionale propensione verso il wealth management e l'esperienza maturata negli anni sosterranno la crescita della componente commissionale dei ricavi.
- Le spese del personale saranno influenzate dallo sviluppo dell'organico, funzionale a garantire e migliorare ulteriormente il modello di servizio e la progettualità. Anche l'evoluzione dei costi operativi sarà condizionata e coerente con lo sviluppo di progetti volti a supportare i business in cui opera il Gruppo in ottica di modello di servizio, oltre che di digital transformation.
- Il costo del credito è atteso allineato al nostro recente passato grazie al presidio del rischio sulle nuove erogazioni oltreché il monitoraggio del portafoglio impieghi.

Relativamente alla progettualità, le iniziative in fase di sviluppo vogliono perseguire ricavi incrementali ed efficienza operativa. In estrema sintesi, proseguiranno gli investimenti riferiti al modello di servizio nel commercial banking rafforzando ad esempio il modello verso le aziende e l'offerta estero. Il private banking vedrà anche un ulteriore rafforzamento dei canali fisici. Ulteriore area di investimento sta riguardando il rafforzamento del parabancario e dell'area Wealth (in ottica di continuous improvement). Rilevante sarà il piano di sviluppo di soluzioni di intelligenza artificiale e Gen AI, così come il presidio del rischio IT, cyber e data governance. Si mantiene il focus su progetti normativi e sulle richieste dei Regulators. Proseguiranno inoltre le attività volte all'integrazione delle tematiche ESG nelle strategie e nei processi aziendali.

Credem Euromobiliare Private Banking, facendo proprie le sopra citate linee guida di Gruppo, pur in un contesto esterno con molte incertezze, continuerà a perseguire gli sfidanti obiettivi di crescita, in particolare attraverso un continuo sviluppo della raccolta, del servizio di consulenza evoluta e dei prodotti di risparmio gestito e amministrato. A livello reddituale, per l'anno 2026 si prevede che i benefici sul margine di intermediazione delle azioni di crescita appena menzionate siano ancora più che compensati dai maggiori costi legati al rafforzamento delle reti di vendita e, in generale, alla crescita dimensionale della Banca. Pertanto, anche a causa del peggior tax rate derivante dalla Legge finanziaria approvata a fine 2025, il risultato netto per il 2026 è previsto inferiore rispetto a quello dell'anno appena concluso.

## • RENDICONTAZIONE DI SOSTENIBILITÀ

Con riferimento a quanto previsto dal D.Lgs. 6 settembre 2024 n. 125, CEPB si avvale dell'esonero previsto dall'art 7 comma 1 del D.Lgs 6 settembre 2024 n. 125 del citato Decreto Legislativo, considerando che i) non ha emesso strumenti finanziari scambiati su mercati regolamentati dell'UE e ii) rientra nella rendicontazione consolidata di sostenibilità della società controllante Credito Emiliano S.p.A. (sede legale in Via Emilia San Pietro n. 4 - 42100 Reggio Emilia) la quale fornisce le informazioni ai sensi dell'art. 4 del citato Decreto Legislativo.

Si riporta infine di seguito il link al sito web sul quale è reso disponibile il bilancio consolidato all'interno del quale è riportata la rendicontazione consolidata di sostenibilità di Credito Emiliano S.p.A. [www.credem.it](http://www.credem.it).

Pertanto la Banca non predispone una rendicontazione di sostenibilità individuale in quanto le informazioni richieste sono incluse nella rendicontazione consolidata di sostenibilità di Credito Emiliano.

## • PROPOSTE ALL'ASSEMBLEA

Signori Azionisti,

Vi invitiamo ad approvare il bilancio dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, così come presentato dal Consiglio di Amministrazione, nel suo complesso e nelle singole appostazioni.

Vi proponiamo inoltre di ripartire l'utile di esercizio pari ad euro 58.385.910,50 nel seguente modo:

- |   |                            |               |
|---|----------------------------|---------------|
| • | alla riserva straordinaria | 58.385.910,50 |
|---|----------------------------|---------------|

\*\*\*\*\*

Milano, 11 marzo 2026

Il Consiglio di Amministrazione





EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

capitolo 03

# BILANCIO

## ◉ STRUTTURA E CONTENUTO DEL BILANCIO

Il bilancio d'esercizio della Banca è costituito dallo stato patrimoniale, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario, dalla nota integrativa e dalle relative informazioni comparative. Il bilancio è corredato dalla relazione degli amministratori sull'andamento della gestione e sulla situazione della Banca, così come previsto dai principi contabili internazionali IAS/IFRS e dalla circolare di Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 (e successivi aggiornamenti) che ha disciplinato i conti annuali e consolidati degli enti creditizi e degli istituti finanziari.

Il bilancio della Banca è redatto con chiarezza e rappresenta in modo veritiero e corretto la situazione patrimoniale, la situazione finanziaria ed il risultato economico dell'esercizio.

La nota integrativa ha la funzione di fornire l'illustrazione, l'analisi ed in taluni casi un'integrazione dei dati di bilancio. Contiene le informazioni richieste dalla circolare di Banca d'Italia n° 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti. In merito alla struttura e contenuto del bilancio si faccia riferimento anche a quanto riportato nella seguente parte A1 "Sezione generale".

Vengono, infine, fornite tutte le informazioni complementari ritenute necessarie a dare una rappresentazione veritiera e corretta.

Gli schemi di stato patrimoniale, di conto economico, il prospetto della redditività complessiva, il prospetto delle variazioni del patrimonio netto e il rendiconto finanziario sono redatti in unità di euro, mentre la nota integrativa è redatta in migliaia di euro.

## • SCHEMI CONTABILI

### STATO PATRIMONIALE

| Voci dell'attivo                                                                                 | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Cassa e disponibilità liquide</b>                                                         | <b>2.479.252.998</b> | <b>2.728.559.373</b> |
| <b>20. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico</b>             | <b>85</b>            | <b>234</b>           |
| <i>a) attività finanziarie detenute per la negoziazione</i>                                      | <i>85</i>            | <i>234</i>           |
| <b>30. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | <b>4.026</b>         | <b>3.507.521</b>     |
| <b>40. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | <b>6.537.395.138</b> | <b>5.520.241.116</b> |
| <i>a) crediti verso banche</i>                                                                   | <i>5.671.170.603</i> | <i>4.771.493.889</i> |
| <i>b) crediti verso clientela</i>                                                                | <i>866.224.535</i>   | <i>748.747.227</i>   |
| <b>50. Derivati di copertura</b>                                                                 | <b>596.569</b>       | <b>2.642.830</b>     |
| <b>60. Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica (+/-)</b>  | <b>(596.363)</b>     | <b>(956.458)</b>     |
| <b>70. Partecipazioni</b>                                                                        | <b>341.000</b>       | <b>341.000</b>       |
| <b>80. Attività materiali</b>                                                                    | <b>65.438.538</b>    | <b>63.979.590</b>    |
| <b>90. Attività immateriali</b>                                                                  | <b>36.727.007</b>    | <b>36.585.181</b>    |
| <i>di cui:</i>                                                                                   |                      |                      |
| <i>- avviamento</i>                                                                              | <i>36.307.216</i>    | <i>36.307.216</i>    |
| <b>100. Attività fiscali</b>                                                                     | <b>27.377.771</b>    | <b>13.346.361</b>    |
| <i>a) correnti</i>                                                                               | <i>14.328.790</i>    | <i>-</i>             |
| <i>b) anticipate</i>                                                                             | <i>13.048.981</i>    | <i>13.346.361</i>    |
| <b>120. Altre attività</b>                                                                       | <b>167.816.396</b>   | <b>144.022.225</b>   |
| <b>Totale dell'attivo</b>                                                                        | <b>9.314.353.165</b> | <b>8.512.268.973</b> |

segue: STATO PATRIMONIALE

| Voci del passivo e del patrimonio netto                         | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b> | <b>8.743.591.364</b> | <b>7.949.060.462</b> |
| <i>a) debiti verso banche</i>                                   | <i>37.696.591</i>    | <i>42.087.840</i>    |
| <i>b) debiti verso clientela</i>                                | <i>8.705.894.773</i> | <i>7.906.972.622</i> |
| <b>60. Passività fiscali</b>                                    | <b>12.313.985</b>    | <b>22.370.356</b>    |
| <i>a) correnti</i>                                              | <i>284.258</i>       | <i>11.022.364</i>    |
| <i>b) differite</i>                                             | <i>12.029.727</i>    | <i>11.347.992</i>    |
| <b>80. Altre passività</b>                                      | <b>124.375.114</b>   | <b>163.986.590</b>   |
| <b>90. Trattamento di fine rapporto del personale</b>           | <b>1.956.374</b>     | <b>1.934.042</b>     |
| <b>100. Fondi per rischi e oneri</b>                            | <b>38.525.461</b>    | <b>38.942.629</b>    |
| <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                         | <i>21.448</i>        | <i>19.888</i>        |
| <i>c) altri fondi per rischi e oneri</i>                        | <i>38.504.013</i>    | <i>38.922.741</i>    |
| <b>110. Riserve da valutazione</b>                              | <b>60.453</b>        | <b>33.825</b>        |
| <b>140. Riserve</b>                                             | <b>224.384.479</b>   | <b>146.476.806</b>   |
| <b>160. Capitale</b>                                            | <b>110.760.024</b>   | <b>110.760.024</b>   |
| <b>180. Utile (Perdita) d'esercizio (+/-)</b>                   | <b>58.385.911</b>    | <b>78.704.239</b>    |
| <b>Totale del passivo e del patrimonio netto</b>                | <b>9.314.353.165</b> | <b>8.512.268.973</b> |

**CONTO ECONOMICO**

| Voci                                                                                            | 31/12/2025           | 31/12/2024           |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>10. Interessi attivi e proventi assimilati</b>                                               | <b>199.407.082</b>   | <b>266.742.152</b>   |
| <i>di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo</i>                | <i>198.342.776</i>   | <i>266.741.994</i>   |
| <b>20. Interessi passivi e oneri assimilati</b>                                                 | <b>(126.564.356)</b> | <b>(170.009.725)</b> |
| <b>30. Margine di interesse</b>                                                                 | <b>72.842.726</b>    | <b>96.732.427</b>    |
| <b>40. Commissioni attive</b>                                                                   | <b>280.154.217</b>   | <b>273.331.734</b>   |
| <b>50. Commissioni passive</b>                                                                  | <b>(75.333.914)</b>  | <b>(74.814.211)</b>  |
| <b>60. Commissioni nette</b>                                                                    | <b>204.820.303</b>   | <b>198.517.523</b>   |
| <b>80. Risultato netto dell'attività di negoziazione</b>                                        | <b>448.354</b>       | <b>268.451</b>       |
| <b>90. Risultato netto dell'attività di copertura</b>                                           | <b>188</b>           | <b>275.157</b>       |
| <b>100. Utili (perdite) da cessione o riacquisto di:</b>                                        | <b>-</b>             | <b>1.959.311</b>     |
| <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                   | <i>-</i>             | <i>1.959.311</i>     |
| <b>120. Margine di intermediazione</b>                                                          | <b>278.111.571</b>   | <b>297.752.869</b>   |
| <b>130. Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito di:</b>                       | <b>(18.422)</b>      | <b>336.909</b>       |
| <i>a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</i>                                   | <i>(20.877)</i>      | <i>335.922</i>       |
| <i>b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</i> | <i>2.455</i>         | <i>987</i>           |
| <b>150. Risultato netto della gestione finanziaria</b>                                          | <b>278.093.149</b>   | <b>298.089.778</b>   |
| <b>160. Spese amministrative:</b>                                                               | <b>(245.666.378)</b> | <b>(228.928.805)</b> |
| <i>a) spese per il personale</i>                                                                | <i>(108.580.971)</i> | <i>(99.376.592)</i>  |
| <i>b) altre spese amministrative</i>                                                            | <i>(137.085.407)</i> | <i>(129.552.213)</i> |
| <b>170. Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri</b>                                    | <b>(431.062)</b>     | <b>(4.006.367)</b>   |
| <i>a) impegni e garanzie rilasciate</i>                                                         | <i>(1.559)</i>       | <i>194</i>           |
| <i>b) altri accantonamenti netti</i>                                                            | <i>(429.503)</i>     | <i>(4.006.561)</i>   |
| <b>180. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività materiali</b>                            | <b>(8.683.781)</b>   | <b>(8.148.368)</b>   |
| <b>190. Rettifiche/Riprese di valore nette su attività immateriali</b>                          | <b>(110.406)</b>     | <b>(83.786)</b>      |
| <b>200. Altri oneri/proventi di gestione</b>                                                    | <b>64.640.729</b>    | <b>62.560.558</b>    |
| <b>210. Costi operativi</b>                                                                     | <b>(190.250.898)</b> | <b>(178.606.768)</b> |
| <b>250. Utili (Perdite) da cessione di investimenti</b>                                         | <b>167</b>           | <b>307</b>           |
| <b>260. Utile (Perdita) della operatività corrente al lordo delle imposte</b>                   | <b>87.842.418</b>    | <b>119.483.317</b>   |
| <b>270. Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente</b>                        | <b>(29.456.507)</b>  | <b>(40.779.078)</b>  |
| <b>280. Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte</b>                   | <b>58.385.911</b>    | <b>78.704.239</b>    |
| <b>300. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                         | <b>58.385.911</b>    | <b>78.704.239</b>    |

## PROSPETTO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci                                                                                                                   | 31/12/2025 | 31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| 10. Utile (Perdita) d'esercizio                                                                                        | 58.385.911 | 78.704.239 |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte senza rigiro a conto economico                                      | 34.057     | (14.092)   |
| 70. Piani a benefici definiti                                                                                          | 34.057     | (14.092)   |
| Altre componenti reddituali al netto delle imposte con rigiro a conto economico                                        | (7.429)    | (31.259)   |
| Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | (7.429)    | (31.259)   |
| 140. value con impatto sulla redditività complessiva                                                                   | (7.429)    | (31.259)   |
| 170. Totale altre componenti reddituali al netto delle imposte                                                         | 26.628     | (45.351)   |
| 180. Redditività complessiva (Voce 10 + 170)                                                                           | 58.412.539 | 78.658.888 |

### PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

|                                 | Esistenze al<br>31.12.2024 | Modifica<br>saldi di<br>apertura | Esistenze al<br>01.01.2025 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                      | Variazioni<br>di riserve | Variazioni dell'esercizio       |                            |                                             |                                        |                                  |                  | Patrimonio<br>netto al<br>31.12.2025 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|------------------|--------------------------------------|
|                                 |                            |                                  |                            | Riserve                                       | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni |                          | Operazioni sul patrimonio netto |                            |                                             |                                        |                                  |                  |                                      |
|                                 |                            |                                  |                            |                                               |                                      |                          | Emissione<br>nuove<br>azioni    | Acquisto<br>azioni proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie<br>azioni | Stock<br>options |                                      |
| Capitale                        | 110.760.024                | -                                | 110.760.024                | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 110.760.024                          |
| a) azioni ordinarie             | 110.760.024                | -                                | 110.760.024                | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 110.760.024                          |
| b) altre azioni                 | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                    |
| Sovrapprezzi<br>di emissione    | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                    |
| Riserve                         | 146.476.806                | -                                | 146.476.806                | 78.704.239                                    | -                                    | (796.566)                | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 224.384.479                          |
| a) di utili                     | 144.105.018                | -                                | 144.105.018                | 78.704.239                                    | -                                    | (796.566)                | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 222.012.691                          |
| b) altre                        | 2.371.788                  | -                                | 2.371.788                  | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 2.371.788                            |
| Riserve da<br>valutazione       | 33.825                     | -                                | 33.825                     | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | 26.628           | 60.453                               |
| Strumenti di<br>capitale        | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                    |
| Azioni proprie                  | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                    |
| Utile (perdita) di<br>esercizio | 78.704.239                 | -                                | 78.704.239                 | (78.704.239)                                  | -                                    | -                        | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | 58.385.911       | 58.385.911                           |
| Patrimonio netto                | 335.974.894                | -                                | 335.974.894                | -                                             | -                                    | (796.566)                | -                               | -                          | -                                           | -                                      | -                                | 58.412.539       | 393.590.867                          |

## PROSPETTO DELLE VARIAZIONI DEL PATRIMONIO NETTO

|                                         | Esistenze al<br>31.12.2023 | Modifica<br>saldi di<br>apertura | Esistenze al<br>01.01.2024 | Allocazione risultato<br>esercizio precedente |                                      | Variazioni dell'esercizio |                              |                            |                                             |                                        |                                  |                  | Patrimonio<br>netto al<br>31.12.2024                  |
|-----------------------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|------------------------------|----------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------------------------------------------|
|                                         |                            |                                  |                            |                                               |                                      |                           |                              |                            |                                             |                                        |                                  |                  |                                                       |
|                                         |                            |                                  |                            | Riserve                                       | Dividendi e<br>altre<br>destinazioni | Variazioni<br>di riserve  | Emissione<br>nuove<br>azioni | Acquisto<br>azioni proprie | Distribuzione<br>straordinaria<br>dividendi | Variazione<br>strumenti di<br>capitale | Derivati su<br>proprie<br>azioni | Stock<br>options | Redditività<br>complessiva<br>esercizio<br>31.12.2024 |
| <b>Capitale</b>                         | <b>110.760.024</b>         | -                                | <b>110.760.024</b>         | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | <b>110.760.024</b>                                    |
| a) azioni ordinarie                     | 110.760.024                | -                                | 110.760.024                | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 110.760.024                                           |
| b) altre azioni                         | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                                     |
| <b>Sovrapprezzi<br/>di emissione</b>    | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                                     |
| <b>Riserve</b>                          | <b>85.687.133</b>          | -                                | <b>85.687.133</b>          | <b>60.789.673</b>                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | <b>146.476.806</b>                                    |
| a) di utili                             | 83.315.345                 | -                                | 83.315.345                 | 60.789.673                                    | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 144.105.018                                           |
| b) altre                                | 2.371.788                  | -                                | 2.371.788                  | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | 2.371.788                                             |
| <b>Riserve da<br/>valutazione</b>       | <b>79.176</b>              | -                                | <b>79.176</b>              | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | <b>33.825</b>                                         |
| <b>Strumenti di<br/>capitale</b>        | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                                     |
| <b>Azioni proprie</b>                   | -                          | -                                | -                          | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | -                                                     |
| <b>Utile (perdita) di<br/>esercizio</b> | <b>60.789.673</b>          | -                                | <b>60.789.673</b>          | <b>(60.789.673)</b>                           | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | <b>78.704.239</b>                                     |
| <b>Patrimonio netto</b>                 | <b>257.316.006</b>         | -                                | <b>257.316.006</b>         | -                                             | -                                    | -                         | -                            | -                          | -                                           | -                                      | -                                | -                | <b>335.974.894</b>                                    |

**RENDICONTO FINANZIARIO (Metodo indiretto)**

| A. ATTIVITA' OPERATIVA                                                                                                                                                           | Importo              |                        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------|
|                                                                                                                                                                                  | 31/12/2025           | 31/12/2024             |
| <b>1. Gestione</b>                                                                                                                                                               | <b>20.728.100</b>    | <b>54.236.295</b>      |
| - risultato d'esercizio (+/-)                                                                                                                                                    | 58.385.911           | 78.704.239             |
| - plus/minusvalenze su attività finanziarie detenute per la negoziazione e sulle altre attività/passività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico (-/+) | (11)                 | (20)                   |
| - plus/minusvalenze su attività di copertura (-/+)                                                                                                                               | (188)                | (275.157)              |
| - rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito (+/-)                                                                                                                | 89.567               | (322.016)              |
| - rettifiche/riprese di valore nette su immobilizzazioni materiali e immateriali (+/-)                                                                                           | 8.794.187            | 8.232.154              |
| - accantonamenti netti a fondi rischi ed oneri ed altri costi/ricavi (+/-)                                                                                                       | 431.062              | 4.006.367              |
| - imposte, tasse e crediti d'imposta non liquidati (+/-)                                                                                                                         | -                    | 7.204.962              |
| - altri aggiustamenti (+/-)                                                                                                                                                      | (46.972.428)         | (43.314.234)           |
| <b>2. Liquidità generata/assorbita dalle attività finanziarie</b>                                                                                                                | <b>(998.676.046)</b> | <b>(1.736.906.602)</b> |
| - attività finanziarie detenute per la negoziazione                                                                                                                              | 160                  | (2)                    |
| - attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                                                                          | 4.072.888            | 4.090.716              |
| - attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                            | (958.302.147)        | (1.669.153.361)        |
| - altre attività                                                                                                                                                                 | (44.446.947)         | (71.843.955)           |
| <b>3. Liquidità generata/assorbita dalle passività finanziarie</b>                                                                                                               | <b>730.729.000</b>   | <b>872.567.026</b>     |
| - passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                                                                                                           | 782.561.888          | 927.094.840            |
| - altre passività                                                                                                                                                                | (51.832.888)         | (54.527.814)           |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività operativa</b>                                                                                                                | <b>(247.218.946)</b> | <b>(810.103.281)</b>   |
| <b>B. ATTIVITA' DI INVESTIMENTO</b>                                                                                                                                              |                      |                        |
| <b>1. Liquidità generata da</b>                                                                                                                                                  | <b>176</b>           | <b>538</b>             |
| - vendite di attività materiali                                                                                                                                                  | 176                  | 538                    |
| <b>2. Liquidità assorbita da</b>                                                                                                                                                 | <b>(2.087.605)</b>   | <b>(5.079.185)</b>     |
| - acquisti di attività materiali                                                                                                                                                 | (1.835.372)          | (4.886.818)            |
| - acquisti di attività immateriali                                                                                                                                               | (252.233)            | (192.367)              |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività d'investimento</b>                                                                                                           | <b>(2.087.429)</b>   | <b>(5.078.647)</b>     |
| <b>C. ATTIVITA' DI PROVVISTA</b>                                                                                                                                                 |                      |                        |
| - emissioni/acquisti di azioni proprie                                                                                                                                           | -                    | -                      |
| <b>Liquidità netta generata/assorbita dall'attività di provvista</b>                                                                                                             | <b>-</b>             | <b>-</b>               |
| <b>LIQUIDITA' NETTA GENERATA/ASSORBITA NELL'ESERCIZIO</b>                                                                                                                        | <b>(249.306.375)</b> | <b>(815.181.928)</b>   |

*Legenda (+) generata (-) assorbita*

**RICONCILIAZIONE**

| Voci di bilancio                                                  | Importo       |               |
|-------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                   | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
| Cassa e disponibilità liquide all'inizio dell'esercizio           | 2.728.559.373 | 3.543.741.301 |
| Liquidità totale netta generata/assorbita nell'esercizio          | (249.306.375) | (815.181.928) |
| Cassa e disponibilità liquide: effetto della variazione dei cambi | -             | -             |
| Cassa e disponibilità liquide alla chiusura dell'esercizio        | 2.479.252.998 | 2.728.559.373 |





EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

capitolo 04

# NOTA INTEGRATIVA

# PARTE A - POLITICHE CONTABILI

## A.1 - Parte generale

### SEZIONE 1 - DICHIARAZIONE DI CONFORMITÀ AI PRINCIPI CONTABILI INTERNAZIONALI

Il bilancio è stato redatto nella piena conformità di tutti i Principi Contabili Internazionali (IAS/IFRS) emanati dall'International Accounting Standard Board e delle relative interpretazioni dell'International Financial Reporting Interpretation Committee, vigenti alla data del 31 dicembre 2025 e omologati dalla Commissione Europea secondo la procedura prevista dal regolamento UE n. 1606/2002 del 19 luglio 2002, nonché dei provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D. Lgs. 18 agosto 2015, n. 136.

Si fa presente inoltre che la Banca d'Italia, avendo i poteri in materia di definizione dei prospetti contabili e di definizione della Nota Integrativa del Bilancio, ha emanato l'8° aggiornamento della Circolare n. 262/2005 "Il bilancio bancario: schemi e regole di compilazione" il 17 Novembre 2022.

I principi contabili adottati per la predisposizione del presente bilancio, con riferimento alle fasi di classificazione, iscrizione, valutazione e cancellazione delle attività e passività finanziarie, così come per le modalità di riconoscimento dei ricavi e dei costi, risultano invariati rispetto al 31 dicembre 2024, ad eccezione di quanto riportato nella seguente sez. 2.

### SEZIONE 2 - PRINCIPI GENERALI DI REDAZIONE

Il bilancio è costituito dallo Stato patrimoniale, dal Conto economico, dal Prospetto della redditività complessiva, dal Prospetto delle variazioni di patrimonio netto, dal Rendiconto finanziario e dalla Nota integrativa e dalle relative informazioni comparative al 31 dicembre 2024 ed è inoltre corredato da una Relazione sulla gestione, sui risultati economici conseguiti e sulla situazione patrimoniale e finanziaria.

Il bilancio è redatto con l'applicazione dei principi generali previsti dallo IAS 1 e degli specifici principi contabili omologati dalla Commissione europea e illustrati nella Parte A.2 della presente Nota integrativa, nonché in aderenza con le assunzioni generali previste dal Quadro Sistemático per la preparazione e presentazione del bilancio elaborato dallo IASB.

Non sono state effettuate deroghe all'applicazione dei principi contabili IAS/IFRS.

In conformità a quanto disposto dall'art. 5, comma 2, del Decreto Legislativo n. 38 del 28 febbraio 2005, il bilancio è redatto utilizzando l'euro come moneta di conto, e si fonda sull'applicazione dei seguenti principi generali di redazione dettati dallo IAS 1:

- Continuità aziendale. Gli amministratori hanno considerato appropriato il presupposto della continuità aziendale in quanto a loro giudizio non sono emerse incertezze legate ad eventi o circostanze che, considerati singolarmente o nel loro insieme, possano far sorgere dubbi riguardo alla continuità aziendale. Conseguentemente le attività, passività ed operazioni "fuori bilancio" sono valutate secondo valori di funzionamento, in quanto destinate a durare nel tempo.
- Competenza economica - Costi e ricavi vengono rilevati, a prescindere dal momento del loro regolamento monetario, per periodo di maturazione economica e secondo il criterio di correlazione;
- Coerenza di presentazione - La presentazione e la classificazione delle voci sono mantenute costanti nel tempo allo scopo di garantire la comparabilità delle informazioni, salvo che la loro variazione sia richiesta da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure renda più appropriata, in termini di significatività e di affidabilità, la rappresentazione dei valori. Se un criterio di presentazione o di classificazione viene cambiato, quello nuovo si applica - ove possibile - in modo retroattivo; in tal caso vengono anche indicati la natura e il motivo della variazione, nonché le voci interessate. Nella presentazione e nella classificazione delle voci sono adottati gli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche, contenuti nella circolare n. 262 del 22 dicembre 2005 e successivi aggiornamenti ed integrazioni;
- Aggregazione e rilevanza - Tutti i raggruppamenti significativi di voci con natura o funzione simili sono riportati separatamente. Gli elementi di natura o funzione diversa, se rilevanti, vengono presentati in modo distinto;
- Divieto di compensazione - Attività e passività, costi e ricavi non vengono compensati tra loro, salvo che ciò non sia richiesto o permesso da un principio contabile internazionale o da una interpretazione oppure dagli schemi predisposti dalla Banca d'Italia per i bilanci delle banche;
- Informativa comparativa - Le informazioni comparative dell'esercizio precedente sono riportate per tutti i dati contenuti nei prospetti contabili di confronto. Le modifiche ai dati comparativi sono effettuate solo quando ritenute di importo significativo.

Si è tenuto conto dei documenti di tipo interpretativo e di supporto all'applicazione dei principi contabili, emanati dagli organismi regolamentari e di vigilanza europei e dagli standard setter, in particolare la comunicazione dell'ESMA del 24 ottobre 2025 *"European common enforcement priorities for 2025 corporate reporting"*, dove si evidenziano le priorità relative alla disclosure sui rendiconti annuali nonché delle linee guida EBA *"Guidelines on the management of environmental, social and governance (ESG) risks"*, che stabiliscono i requisiti per le istituzioni in materia di identificazione, misurazione, gestione e monitoraggio dei rischi ESG.

## PRINCIPI CONTABILI

### PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS ACCOUNTING STANDARDS APPLICATI DAL 1° GENNAIO 2025

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS Accounting Standards sono stati applicati per la prima volta dalla Società a partire dal 1° gennaio 2025:

- In data 15 agosto 2023 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Amendments to IAS 21 The Effects of Changes in Foreign Exchange Rates: Lack of Exchangeability"*. Il documento richiede ad un'entità di identificare una metodologia da applicare in maniera coerente al fine di verificare se una valuta può essere convertita in un'altra e, quando ciò non è possibile, come determinare il tasso di cambio da utilizzare e l'informativa da fornire in nota integrativa. L'adozione di tale emendamento non ha comportato effetti sul bilancio della Banca.

### PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA AL 31 DICEMBRE 2025, NON ANCORA OBBLIGATORIAMENTE APPLICABILI E NON ADOTTATI IN VIA ANTICIPATA DAL GRUPPO AL 31 DICEMBRE 2025

I seguenti principi contabili, emendamenti e interpretazioni IFRS sono stati omologati dall'Unione Europea ma non sono ancora obbligatoriamente applicabili e non sono stati adottati in via anticipata dalla Banca al 31 dicembre 2025:

- In data 30 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato il documento *"Amendments to the Classification and Measurement of Financial Instruments—Amendments to IFRS 9 and IFRS 7"*. Il documento chiarisce alcuni aspetti problematici emersi dalla post-implementation review dell'IFRS 9, tra cui il trattamento contabile delle attività finanziarie i cui rendimenti variano al raggiungimento di obiettivi ESG (i.e. green bonds). In particolare, le modifiche hanno l'obiettivo di:

- chiarire la classificazione delle attività finanziarie con rendimenti variabili e legati ad obiettivi ambientali, sociali e di governance aziendale (ESG) ed i criteri da utilizzare per l'assessment del SPPI test;
- determinare che la data di regolamento delle passività tramite sistemi di pagamento elettronici è quella in cui la passività risulta estinta. Tuttavia, è consentito ad un'entità di adottare una politica contabile per consentire di eliminare contabilmente una passività finanziaria prima di consegnare liquidità alla data di regolamento in presenza di determinate condizioni specifiche.

Con queste modifiche, lo IASB ha inoltre introdotto ulteriori requisiti di informativa riguardo in particolare ad investimenti in strumenti di capitale designati a FVOCI.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che avranno inizio dal 1° gennaio 2026, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Banca dall'adozione di tale emendamento.

- In data 18 dicembre 2024 lo IASB ha pubblicato un emendamento denominato *"Contracts Referencing Nature-dependent Electricity – Amendment to IFRS 9 and IFRS 7"*. Il documento ha l'obiettivo di supportare le entità nel rendicontare gli effetti finanziari dei contratti di acquisto di elettricità prodotta da fonti rinnovabili (spesso strutturati come Power Purchase Agreements). Sulla base di tali contratti, la quantità di elettricità generata ed acquistata può variare in base a fattori incontrollabili quali le condizioni meteorologiche. Lo IASB ha apportato emendamenti mirati ai principi IFRS 9 e IFRS 7. Gli emendamenti includono:

- un chiarimento riguardo all'applicazione dei requisiti di "own use" a questa tipologia di contratti;
- dei criteri per consentire la contabilizzazione di tali contratti come strumenti di copertura; e,
- dei nuovi requisiti di informativa per consentire agli utilizzatori del bilancio di comprendere l'effetto di questi contratti sulle performance finanziarie e sui flussi di cassa di un'entità.

La modifica si applicherà dal 1° gennaio 2026, ma è consentita un'applicazione anticipata. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Banca dall'adozione di tale emendamento.

- In data 18 luglio 2024 lo IASB ha pubblicato un documento denominato *"Annual Improvements Volume 11"*. Il documento include chiarimenti, semplificazioni, correzioni e cambiamenti volti a migliorare la coerenza di diversi IFRS Accounting Standards. I principi modificati sono:

- IFRS 1 First-time Adoption of International Financial Reporting Standards;
- IFRS 7 Financial Instruments: Disclosures e le relative linee guida sull'implementazione dell'IFRS 7;

- IFRS 9 Financial Instruments;
- IFRS 10 Consolidated Financial Statements; e
- IAS 7 Statement of Cash Flows.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che hanno inizio dal 1° gennaio 2026. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Banca dall'adozione di tale emendamento.

## PRINCIPI CONTABILI, EMENDAMENTI ED INTERPRETAZIONI IFRS ACCOUNTING STANDARDS NON ANCORA OMOLOGATI DALL'UNIONE EUROPEA

Alla data di riferimento del presente documento, gli organi competenti dell'Unione Europea non hanno ancora concluso il processo di omologazione necessario per l'adozione degli emendamenti e dei principi sotto descritti:

- In data 9 aprile 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio **IFRS 18 Presentation and Disclosure in Financial Statements** che sostituirà il principio IAS 1 *Presentation of Financial Statements*. Il nuovo principio si pone l'obiettivo di migliorare la presentazione degli schemi di bilancio, con particolare riferimento allo schema del conto economico. In particolare, il nuovo principio richiede di:
  - classificare i ricavi e i costi in tre nuove categorie (sezione operativa, sezione investimento e sezione finanziaria), oltre alle categorie imposte e attività cessate già presenti nello schema di conto economico;
  - presentare due nuovi sub-totali, il risultato operativo e il risultato prima degli interessi e tasse (i.e. EBIT).

Il nuovo principio inoltre:

- richiede maggiori informazioni sugli indicatori di performance definiti dal management;
- introduce nuovi criteri per l'aggregazione e la disaggregazione delle informazioni; e,
- introduce alcune modifiche allo schema del rendiconto finanziario, tra cui la richiesta di utilizzare il risultato operativo come punto di partenza per la presentazione del rendiconto finanziario predisposto con il metodo indiretto e l'eliminazione di alcune opzioni di classificazione di alcune voci attualmente esistenti (come ad esempio interessi pagati, interessi incassati, dividendi pagati e dividendi incassati).

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. Al momento gli amministratori stanno valutando i possibili effetti dell'introduzione di questo nuovo principio sul bilancio della Banca.

- In data 9 maggio 2024 lo IASB ha pubblicato un nuovo principio IFRS 19 *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures* (unitamente agli Amendments to IFRS 19 *Subsidiaries without Public Accountability: Disclosures* pubblicati il 21 agosto 2025). Il nuovo principio introduce alcune semplificazioni con riferimento all'informativa richiesta dagli IFRS Accounting Standard nel bilancio di esercizio di una società controllata, che rispetta i seguenti requisiti:

- non ha emesso strumenti di capitale o di debito quotati su un mercato regolamentato e non è in procinto di emetterli;
- la propria società controllante predispone un bilancio consolidato in conformità con i principi IFRS;

Il nuovo principio entrerà in vigore dal 1° gennaio 2027, ma è consentita un'applicazione anticipata. Tale modifica non è applicabile al bilancio della Banca.

- In data 13 novembre 2025 lo IASB ha pubblicato un documento denominato **"Translation to a Hyperinflationary Presentation Currency – Amendment to IAS 21"** che chiarisce le procedure di conversione per un'entità la cui valuta di presentazione è quella di un'economia iperinflazionata. L'entità applica le modifiche se:

- la sua valuta funzionale è quella di un'economia non iperinflazionata e sta convertendo i suoi risultati economici e la sua situazione patrimoniale-finanziaria nella valuta di un'economia iperinflazionata; oppure,
- sta convertendo nella valuta di un'economia iperinflazionata i risultati economici e la situazione patrimoniale-finanziaria di una gestione estera la cui valuta funzionale è quella di un'economia non iperinflazionata.

Le modifiche si applicheranno a partire dai bilanci degli esercizi che avranno inizio dal 1° gennaio 2027. Gli amministratori non si attendono un effetto significativo nel bilancio della Banca dall'adozione di tale emendamento.

- In data 30 gennaio 2014 lo IASB ha pubblicato il principio **IFRS 14 – Regulatory Deferral Accounts** che consente solo a coloro che adottano gli IFRS per la prima volta di continuare a rilevare gli importi relativi alle attività soggette a tariffe regolamentate ("*Rate Regulation Activities*") secondo i precedenti principi contabili adottati. Non essendo la Banca un *first-time adopter*, tale principio non risulta applicabile.

**CONTENUTO DEGLI SCHEMI CONTABILI****Stato patrimoniale, conto economico e prospetto della redditività complessiva**

Gli schemi dello stato patrimoniale e del conto economico sono costituiti da voci, sottovoci e da ulteriori dettagli informativi (i "di cui" delle voci e sottovoci). Nel conto economico i ricavi sono indicati senza segno, mentre i costi sono indicati fra parentesi. Allo stesso modo sono espresse le componenti reddituali positive e negative incluse nel prospetto della redditività complessiva.

Gli schemi riportano i corrispondenti dati di raffronto relativi allo stato patrimoniale riferiti all'esercizio precedente, mentre i dati di conto economico e del prospetto delle redditività complessive sono riferiti allo stesso periodo dell'esercizio precedente.

**Prospetto delle variazioni del patrimonio netto**

Il prospetto delle variazioni del patrimonio netto è quello previsto dalla Circolare n. 262/2005, e successivi aggiornamenti, della Banca d'Italia. Nel prospetto viene riportata la composizione e la movimentazione dei conti di patrimonio netto intervenuta nell'esercizio di riferimento ed in quello dell'esercizio precedente, suddivisi tra il capitale sociale, le riserve di capitale, di utili e da valutazione di attività o passività di bilancio ed il risultato economico. Le azioni proprie in portafoglio, qualora presenti, sono portate in diminuzione del patrimonio netto. Non sono stati emessi strumenti di capitale diversi dalle azioni ordinarie.

**Rendiconto finanziario**

Il Rendiconto Finanziario fornisce informazioni che permettono agli utilizzatori di valutare le variazioni nell'attivo netto della società, la sua struttura finanziaria (compresa la liquidità e solvibilità) e la sua capacità di influire sulla dimensione e sulla tempistica dei flussi finanziari allo scopo di adeguarsi alle circostanze e alle opportunità.

Lo IAS 7 stabilisce che il rendiconto finanziario può essere redatto seguendo, alternativamente, il "metodo diretto" o quello "indiretto".

La Banca d'Italia, così come previsto dalle istruzioni della Circolare n. 262/05, propone quindi i due alternativi schemi di Rendiconto Finanziario nei quali i flussi correlati all'attività operativa sono esposti con il metodo diretto e il metodo indiretto, senza privilegiarne uno in particolare, lasciando discrezionalità all'estensore del bilancio.

Il prospetto dei flussi finanziari intervenuti nel periodo di riferimento del bilancio ed in quello dell'esercizio precedente è stato predisposto seguendo il metodo indiretto, in base al quale i flussi derivanti dall'attività operativa sono rappresentati dal risultato dell'esercizio rettificato degli effetti delle operazioni di natura non monetaria.

I flussi finanziari sono suddivisi tra quelli derivanti dall'attività operativa, quelli generati dall'attività di investimento e quelli prodotti dall'attività di provvista.

Nel prospetto i flussi generatisi nel corso del periodo sono indicati senza segno, mentre quelli assorbiti sono indicati fra parentesi.

**SEZIONE 3 - EVENTI SUCCESSIVI ALLA DATA DI RIFERIMENTO DEL BILANCIO**

Si rimanda a quanto già analiticamente esposto nella relazione sulla gestione, nel capitolo "Fatti di rilievo verificatisi dopo la chiusura dell'esercizio e prevedibile evoluzione della gestione"

Si rende noto che, ai sensi dello IAS 10, la data in cui il bilancio è stato autorizzato alla pubblicazione dal consiglio di amministrazione della banca è il 11 marzo 2026.

**SEZIONE 4 - ALTRI ASPETTI****Rischi climatici ambientali ed utilizzo di overlay**

Per quanto attiene i rischi climatici ambientali, nel corso del biennio 2024-2025, nell'ambito del percorso di progressivo allineamento alle aspettative della Banca Centrale Europea (BCE) in materia di inclusione delle tematiche ESG nel Framework di Risk Management, la Banca si è adoperata per introdurre i principali fattori di rischio climatici e ambientali nei modelli contabili IFRS 9. A conclusione delle attività progettuali il modello "Componenti Climatiche IFRS9" è stato adottato per l'applicazione ai fini del calcolo delle svalutazioni collettive.

Poiché il Gruppo Credem è soggetto alla vigilanza da parte di diverse Autorità (BCE, Banca d'Italia e CONSOB), gli approcci metodologici, le stime ed assunzioni utilizzate nella predisposizione del bilancio della Società sono sottoposte a regolare attività di revisione. Nel corso dell'ultima ispezione che si è conclusa nel 2025, la BCE ha suggerito al Gruppo l'implementazione di una serie di affinamenti al framework IFRS9. Nel corso del 2025 sono pertanto state avviate attività propedeutiche all'aggiornamento del framework complessivo IFRS9. In tale contesto sono state condotte simulazioni di impatto volte a stimare gli effetti economici attesi a seguito degli affinamenti metodologici previsti sul framework contabile nel corso del prossimo biennio. Tra questi, l'aggiornamento principale concerne l'evoluzione dei criteri di staging. Sulla base delle risultanze di tali analisi, a far data dal 31 dicembre 2025, si è proceduto a quantificare un overlay di 32 mila euro.

### Power Purchase Agreement (PPAs)

La Banca non ha sottoscritto alcun contratto di fornitura riconducibile alla fattispecie PPA; trattasi, in particolare, di accordi di lunga durata stipulati con un produttore per la fornitura di energia elettrica rinnovabile ad un prezzo fisso.

### Riserva Extraprofitti

Nell'estate del 2023 il Governo istituì un'imposta straordinaria a carico delle banche, partendo dalla "constatazione" che le stesse stessero traendo, in quel periodo, notevoli vantaggi dall'incremento dei tassi di interesse. Il pagamento di tale imposta, poi, a seguito del dibattito parlamentare ed alla conversione in legge del primo decreto, divenne sostitutivo della destinazione di parte degli utili del bilancio 2023 ad una "riserva non distribuibile", determinata per un importo "non inferiore a due volte e mezza l'imposta calcolata ai sensi della disposizione normativa citata".

L'assemblea dei Soci della Banca, in sede di deliberazione della proposta di destinazione dell'utile dell'esercizio conseguito nel bilancio al 31.12.2023, decise, tra l'altro, di destinare 2.896.604,87 euro alla "Riserva Extraprofitti". Si tratta di una Riserva "non distribuibile", salvo l'assolvimento di un'imposta pari al 40% della stessa riserva.

A seguito dell'approvazione della La Legge di Bilancio 2026 (Art. 1, commi 69 e seguenti, della Legge 30 dicembre 2025, n. 199, chiamata "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2026 e bilancio pluriennale per il triennio 2026-2028", pubblicata in Gazzetta Ufficiale del 30.12.2025, Supplemento ordinario n. 42/L, Serie generale, n. 301) la Banca ha deciso di approvare la proposta di affrancamento della Riserva Extraprofitti, che comporta un onere di Euro 796.566,34 che è stato imputato contabilmente a diretta decurtazione del patrimonio netto, in base ad una applicazione per analogia, ai sensi dello IAS 8 "Principi contabili, cambiamenti nelle stime contabili ed errori", delle disposizioni del par. 61A dello IAS 12 che richiede di rilevare la fiscalità in coerenza con la posta di riferimento su cui è computata l'imposta.

### Revisione contabile

Il bilancio è sottoposto a revisione contabile ai sensi del D.Lgs. 39/2010 e del Regolamento UE 537/2014, da parte della società Deloitte & Touche S.p.A. alla quale è stato conferito l'incarico per il novennio 2023-2031.

Ai sensi dell'art. 149-duodecies del D.Lgs. 58/98, in virtù del regime transitorio previsto dall'articolo 43, comma 2 del D.Lgs. 39/2010, si riportano le informazioni in materia di pubblicità dei corrispettivi di revisione contabile suddivisi per tipologia:

| Tipologia di servizi    | Soggetto che ha erogato il servizio | Destinatario                                | Compensi (migliaia di euro) |
|-------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------|
| Revisione contabile     | Deloitte & Touche S.p.A.            | Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. | 42                          |
| Servizi di attestazione | Deloitte & Touche S.p.A.            | Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. | 22                          |
| Altri servizi           | Deloitte & Touche S.p.A.            | Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. | 5                           |
| <b>Totale</b>           |                                     |                                             | <b>69</b>                   |

### Utilizzo di stime ed assunzioni nella predisposizione del bilancio

In conformità agli IFRS, la direzione aziendale deve formulare valutazioni, stime e ipotesi che influenzano l'applicazione dei principi contabili e gli importi delle attività, delle passività, dei costi e dei ricavi rilevati in bilancio, nonché sull'informativa relativa ad attività e passività potenziali. Le stime e le relative ipotesi si basano sulle esperienze pregresse e su altri fattori considerati ragionevoli nella fattispecie e sono state adottate per stimare il valore contabile delle attività e delle passività che non è facilmente desumibile da altre fonti. In particolare, sono stati adottati processi di stima a supporto del valore di iscrizione di alcune delle più rilevanti poste valutative iscritte nel Bilancio al 31 dicembre 2025, così come previsto dai principi contabili e dalle normative di riferimento sopra descritti. Detti processi sono basati in larga misura su stime di recuperabilità futura dei valori iscritti in bilancio secondo le regole dettate dalle norme vigenti e sono stati effettuati in un'ottica di continuità aziendale, ossia prescindendo da ipotesi di liquidazione forzata delle poste oggetto di valutazione. I processi adottati confortano i valori di iscrizione al 31 dicembre 2025. Il processo valutativo è risultato particolarmente complesso in considerazione della persistente incertezza riscontrabile nel contesto macroeconomico e di mercato, caratterizzato, sia da importanti livelli di volatilità riscontrabili nei parametri finanziari determinanti ai fini della valutazione, sia da indicatori di deterioramento della qualità del credito ancora elevati. I parametri e le informazioni utilizzati per la verifica dei valori prima menzionati sono quindi significativamente influenzati da detti fattori che potrebbero registrare rapidi mutamenti ad oggi non prevedibili, talché non si possono escludere conseguenti effetti sui futuri valori di bilancio. Per loro natura le stime e le assunzioni utilizzate possono

variare di periodo in periodo e, pertanto, non è da escludere che nei periodi successivi gli attuali valori iscritti in bilancio possano differire, anche in maniera significativa, a seguito del mutamento delle valutazioni soggettive utilizzate. Le stime e le ipotesi sono riviste regolarmente. Le eventuali variazioni conseguenti a tali revisioni sono rilevate nel periodo in cui la revisione viene effettuata qualora la stessa interessi solo quel periodo. Nel caso in cui la revisione interessi periodi sia correnti sia futuri, la variazione è rilevata nel periodo in cui la revisione viene effettuata e nei relativi periodi futuri.

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

- la quantificazione delle perdite per riduzione di valore dei crediti e, in genere, delle altre attività finanziarie e delle partecipazioni;
- la quantificazione del TFR, dei fondi del personale e dei fondi per rischi e oneri;
- la stima del valore recuperabile dell'avviamento.

Tali valutazioni sono prevalentemente legate sia all'evoluzione del contesto socio-economico nazionale e internazionale, sia all'andamento dei mercati finanziari, che provocano conseguenti riflessi sull'andamento dei tassi, sulla fluttuazione dei prezzi, sulle basi attuariali e, più in generale, sul merito creditizio delle controparti.

L'evoluzione di tali fattori potrebbe determinare la necessità, nei futuri esercizi, di ulteriori classificazioni delle esposizioni creditizie fra le esposizioni deteriorate, determinando quindi la rilevazione di ulteriori rettifiche di valore inerenti anche alle esposizioni creditizie non deteriorate, per effetto dell'aggiornamento dei parametri creditizi. In aggiunta, la necessità di procedere a un adeguamento delle rettifiche di valore potrebbe derivare dall'affermarsi di uno scenario macroeconomico diverso da quello assunto nella stima dei parametri creditizi, o dalla prevalenza sul mercato dei crediti deteriorati di prezzi diversi rispetto a quelli considerati nell'ambito delle valutazioni.

L'evoluzione del mercato immobiliare d'altra parte, in termini di correzione al ribasso dei prezzi degli immobili, potrebbe influenzare (i) il valore degli immobili ricevuti in garanzia richiedendo un adeguamento delle rettifiche di valore o (ii) la capacità di alcune controparti operanti nel settore immobiliare di onorare il proprio debito. Con riferimento ai cambiamenti avversi dei rischi climatici si rimanda a quanto già riportato nella presente Nota Integrativa, Parte E, Sezione 1 – Rischi di credito.

Con riferimento alle restanti poste per le quali vengono utilizzate valutazioni soggettive, sebbene le valutazioni siano state effettuate sulla base di informazioni ritenute ragionevoli e sostenibili al 31 dicembre 2025, le stesse potranno subire cambiamenti al momento non prevedibili per effetto delle evoluzioni nei parametri alla base delle rispettive valutazioni:

- condizioni economiche ed industriali generali delle aree in cui la Banca opera o ha investimenti significativi;
- esposizione ai vari rischi di mercato (es. rischio cambio);
- cambiamenti legislativi, normativi, fiscali, inclusi i requisiti in materia di capitale regolamentare e di liquidità, anche tenuto conto della maggiore regolamentazione in risposta alla crisi finanziaria;
- cambiamenti climatici avversi che potrebbero influenzare il valore delle attività detenute e/o la capacità dei clienti di onorare il proprio debito. Altri fattori sconosciuti ed imprevedibili potrebbero determinare degli scostamenti materiali tra i risultati effettivi e quelli previsti.

Per maggiori dettagli si rimanda a quanto riportato nella parte "E" della presente Nota Integrativa.

## **A.2 - Parte relativa alle principali voci di bilancio**

### **1 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO (FVTPL)**

#### **Criteri di iscrizione**

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

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

#### **Criteri di classificazione**

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

- le attività finanziarie detenute per la negoziazione, essenzialmente rappresentate da titoli di debito e di capitale e dal valore positivo dei contratti derivati detenuti con finalità di negoziazione;
- le attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value, rappresentate dalle attività finanziarie che non soddisfano i requisiti per la valutazione al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva. Si tratta di attività finanziarie i cui termini contrattuali non prevedono esclusivamente rimborsi del capitale e pagamenti

- dell'interesse sull'importo del capitale da restituire (cd. "SPPI test" non superato) oppure che non sono detenute nel quadro di un modello di business il cui obiettivo è il possesso di attività finalizzato alla raccolta dei flussi finanziari contrattuali (Business model "Hold to Collect") o il cui obiettivo è conseguito sia mediante la raccolta dei flussi finanziari contrattuali che mediante la vendita di attività finanziarie (Business model "Hold to Collect and Sell");
- le attività finanziarie designate al fair value, ossia le attività finanziarie così definite al momento della rilevazione iniziale e ove ne sussistano i presupposti. In relazione a tale fattispecie, un'entità può designare irrevocabilmente all'iscrizione un'attività finanziaria come valutata al fair value con impatto a conto economico se, e solo se, così facendo elimina o riduce significativamente un'incoerenza valutativa.

Trovano, quindi, evidenza in questa voce:

- i titoli di debito e i finanziamenti che sono inclusi nel business model Trading (non riconducibili quindi ai business model "Hold to Collect" o "Hold to Collect and Sell") o che non superano il test SPPI;
- gli strumenti di capitale - non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto - detenuti per finalità di negoziazione o per cui non si sia optato, in sede di rilevazione iniziale, per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva;
- le quote di OICR.

La voce accoglie, inoltre, i contratti derivati, contabilizzati tra le attività finanziarie detenute per la negoziazione, che sono rappresentati come attività se il fair value è positivo e come passività se il fair value è negativo. È possibile compensare i valori correnti positivi e negativi derivanti da operazioni in essere con la medesima controparte soltanto qualora si abbia correntemente il diritto legale di compensare gli importi rilevati contabilmente e si intenda procedere al regolamento su base netta delle posizioni oggetto di compensazione.

Fra i derivati sono inclusi anche quelli incorporati in contratti finanziari complessi - in cui il contratto primario è una passività finanziaria - che sono stati oggetto di rilevazione separata in quanto:

- le loro caratteristiche economiche ed i rischi non sono strettamente correlati alle caratteristiche del contratto sottostante;
- gli strumenti incorporati, anche se separati, soddisfano la definizione di derivato;
- gli strumenti ibridi cui appartengono non sono valutati al fair value con le relative variazioni rilevate a conto economico.

### Riclassifiche

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

### Criteri di valutazione

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

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una

quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

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

Gli interessi attivi sui titoli di debito ed i differenziali ed i margini dei contratti derivati classificati in tale categoria, ma gestionalmente collegati ad attività o passività finanziarie valutate al fair value sono iscritti per competenza nelle voci di conto economico relativi agli interessi.

I differenziali e i margini degli altri contratti vengono rilevati nel "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

I dividendi sono rilevati per competenza economica riferita alla data di assunzione della delibera di distribuzione da parte dell'assemblea e sono esposti nella voce "Dividendi e proventi simili".

Gli utili e le perdite realizzati dalla cessione o rimborso o le plus/minusvalenze derivanti dalle variazioni di fair value sono iscritti nel conto economico del periodo nel quale si manifestano e classificati nella voce "Risultato netto delle attività di negoziazione", ad eccezione della quota relativa ai contratti derivati gestionalmente collegati ad attività o passività valutate al fair value rilevata nel "Risultato netto delle attività e passività finanziarie valutate al fair value".

## **2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (FVOCI CON RICICLO)**

#### **Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di debito e alla data di erogazione per i finanziamenti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

#### **Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

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

In particolare, vengono inclusi in questa voce:

- i titoli di debito che sono riconducibili ad un business model Hold to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI;
- i finanziamenti che sono riconducibili ad un business model Hold to Collect and Sell e che hanno superato il test SPPI.

#### **Riclassifiche**

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie (ad eccezione dei titoli di capitale, per cui non è ammessa alcuna riclassifica), non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie a seguito di cambiamenti esterni o interni i quali siano rilevanti per le operazioni dell'entità e dimostrabili alle parti esterne. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al fair value con impatto sulla redditività complessiva in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Nel caso di riclassifica dalla categoria in oggetto a quella del costo ammortizzato, l'utile (perdita) cumulato rilevato nella riserva da valutazione è portato a rettifica del fair value dell'attività finanziaria alla data della riclassificazione. Nel caso invece di riclassifica nella categoria del fair value con impatto a conto economico, l'utile (perdita) cumulato rilevato precedentemente nella riserva da valutazione è riclassificato dal patrimonio netto all'utile (perdita) d'esercizio.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le Attività classificate al fair value con impatto sulla redditività complessiva sono valutate al fair value, con la rilevazione a conto economico degli impatti derivanti dall'applicazione del costo ammortizzato, degli effetti dell'impairment e dell'eventuale effetto cambio, mentre gli altri utili o perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto finché l'attività finanziaria non viene cancellata. Al momento della dismissione, totale o parziale, l'utile o la perdita cumulati nella riserva da valutazione vengono riversati, in tutto o in parte, a conto economico.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico.

Le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva - sia sotto forma di titoli di debito che di crediti - sono soggette alla verifica dell'incremento significativo del rischio creditizio (impairment) prevista dall'IFRS 9, al pari delle Attività al costo ammortizzato, con conseguente rilevazione a conto economico di una rettifica di valore a copertura delle perdite attese. Più in particolare, sugli strumenti classificati in stage 1 (ossia sulle attività finanziarie al momento dell'origination, ove non deteriorate, e sugli strumenti per cui non si è verificato un significativo incremento del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) viene contabilizzata, alla data di rilevazione iniziale e ad ogni data di reporting successiva, una perdita attesa ad un anno. Invece, per gli strumenti classificati in stage 2 (bonis per i quali si è verificato un incremento significativo del rischio creditizio rispetto alla data di rilevazione iniziale) e in stage 3 (esposizioni deteriorate) viene contabilizzata una perdita attesa per l'intera vita residua dello strumento finanziario.

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Gli interessi attivi, calcolati in base alla metodologia del T.I.R., vengono contabilizzati per competenza nelle voci "Interessi attivi e proventi assimilati", mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di fair value vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto sino a che l'attività finanziaria non viene cancellata o non viene rilevata una perdita di valore. Per i titoli di debito, al momento della dismissione o della rilevazione di una perdita di valore, l'utile o la perdita cumulati vengono riversati a conto economico.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico, nel caso dei titoli di debito. L'ammontare della ripresa non può in ogni caso superare la differenza tra il valore contabile ed il costo ammortizzato che lo strumento avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche.

## 2.2 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA (FVOCI SENZA RICICLO)

### Criteri di iscrizione

L'iscrizione iniziale delle attività finanziarie avviene alla data di regolamento per i titoli di capitale. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

### Criteri di classificazione

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

In particolare, vengono inclusi in questa voce le interessenze azionarie, non qualificabili di controllo, collegamento e controllo congiunto, che non sono detenute con finalità di negoziazione, per cui si è esercitata l'opzione per la designazione al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

**Riclassifiche**

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie per i titoli di capitale non è ammessa alcuna riclassifica.

**Criteri di valutazione**

Successivamente alla rilevazione iniziale, gli strumenti di capitale per cui è stata effettuata la scelta per la classificazione nella presente categoria sono valutati al fair value e gli importi rilevati in contropartita del patrimonio netto (Prospetto della redditività complessiva) non devono essere successivamente trasferiti a conto economico, neanche in caso di cessione. La sola componente riferibile ai titoli di capitale in questione che è oggetto di rilevazione a conto economico è rappresentata dai relativi dividendi.

Il fair value viene determinato sulla base dei criteri già illustrati per le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico.

Per i titoli di capitale inclusi in questa categoria, non quotati in un mercato attivo, il criterio del costo è utilizzato quale stima del fair value soltanto in via residuale e limitatamente a poche circostanze, ossia in caso di non applicabilità di tutti i metodi di valutazione precedentemente richiamati, ovvero in presenza di un'ampia gamma di possibili valutazioni del fair value, nel cui ambito il costo rappresenta la stima più significativa.

**Criteri di cancellazione**

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

I dividendi vengono contabilizzati alla voce "Dividendi e proventi simili" nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento, mentre gli utili o le perdite derivanti da una variazione di *fair value* dei titoli di capitale vengono rilevati in una specifica riserva di patrimonio netto e tale non viene riversato a conto economico nel caso di cessione e cancellazione del titolo di capitale.

**3 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO****Criteri di iscrizione**

L'iscrizione iniziale dell'attività finanziaria avviene alla data di regolamento per i titoli di debito ed alla data di erogazione nel caso di crediti. All'atto della rilevazione iniziale le attività sono contabilizzate al fair value, comprensivo dei costi o proventi di transazione direttamente attribuibili allo strumento stesso.

In particolare, per quel che attiene ai crediti, la data di erogazione normalmente coincide con la data di sottoscrizione del contratto. Qualora tale coincidenza non si manifesti, in sede di sottoscrizione del contratto si provvede ad iscrivere un impegno ad erogare fondi che si chiude alla data di erogazione del finanziamento. L'iscrizione del credito avviene sulla base del fair value dello stesso, pari all'ammontare erogato, o prezzo di sottoscrizione, comprensivo dei costi/proventi direttamente riconducibili al singolo credito e determinabili sin dall'origine dell'operazione, ancorché liquidati in un momento successivo. Sono esclusi i costi che, pur avendo le caratteristiche suddette, sono oggetto di rimborso da parte della controparte debitrice o sono inquadrabili tra i normali costi interni di carattere amministrativo.

**Criteri di classificazione**

Sono incluse nella presente categoria le attività finanziarie (in particolare finanziamenti e titoli di debito) che soddisfano entrambe le seguenti condizioni:

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

Più in particolare, formano oggetto di rilevazione in questa voce:

- gli impieghi con banche nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;
- gli impieghi con clientela nelle diverse forme tecniche che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente;

- i titoli di debito che presentano i requisiti di cui al paragrafo precedente.

Sono inoltre inclusi in tale categoria i crediti di funzionamento connessi con la prestazione di attività e di servizi finanziari come definiti dal T.U.B. e dal T.U.F. (ad esempio per distribuzione di prodotti finanziari ed attività di servicing).

### Riclassifiche

Secondo le regole generali previste dall'IFRS 9 in materia di riclassificazione delle attività finanziarie, non sono ammesse riclassifiche verso altre categorie di attività finanziarie salvo il caso in cui l'entità modifichi il proprio modello di business per la gestione delle attività finanziarie a seguito di cambiamenti esterni o interni i quali siano rilevanti per le operazioni dell'entità e dimostrabili alle parti esterne. In tali casi, che ci si attende siano altamente infrequenti, le attività finanziarie potranno essere riclassificate dalla categoria valutata al costo ammortizzato in una delle altre due categorie previste dall'IFRS 9 (Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva o Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico). Il valore di trasferimento è rappresentato dal fair value al momento della riclassificazione e gli effetti della riclassificazione operano in maniera prospettica a partire dalla data di riclassificazione. Gli utili o le perdite risultanti dalla differenza tra il costo ammortizzato dell'attività finanziaria e il relativo fair value sono rilevati a conto economico nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico e a Patrimonio netto, nell'apposita riserva di valutazione, nel caso di riclassifica tra le Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

### Criteri di valutazione

Successivamente alla rilevazione iniziale, le attività finanziarie in esame sono valutate al costo ammortizzato, utilizzando il metodo del tasso di interesse effettivo. In questi termini, l'attività è riconosciuta in bilancio per un ammontare pari al valore di prima iscrizione diminuito dei rimborsi di capitale, più o meno l'ammortamento cumulato (calcolato col richiamato metodo del tasso di interesse effettivo) della differenza tra tale importo iniziale e l'importo alla scadenza (riconducibile tipicamente ai costi/proventi imputati direttamente alla singola attività) e rettificato dell'eventuale fondo a copertura delle perdite attese. Il tasso di interesse effettivo è individuato calcolando il tasso che eguaglia il valore attuale dei flussi futuri dell'attività, per capitale ed interesse, all'ammontare erogato inclusivo dei costi/proventi ricondotti all'attività finanziaria medesima. Tale modalità di contabilizzazione, utilizzando una logica finanziaria, consente di distribuire l'effetto economico dei costi/proventi direttamente attribuibili ad un'attività finanziaria lungo la sua vita residua attesa.

Il metodo del costo ammortizzato non viene utilizzato per le attività - valorizzate al costo storico - la cui breve durata fa ritenere trascurabile l'effetto dell'applicazione della logica dell'attualizzazione, per quelle senza una scadenza definita e per i crediti a revoca.

I criteri di valutazione relativi agli accantonamenti per le perdite attese sono strettamente connessi all'inclusione degli strumenti in esame in uno dei tre stages (stadi di rischio creditizio) previsti dall'IFRS 9, l'ultimo dei quali (Stage 3) comprende le attività finanziarie deteriorate e i restanti (Stage 1 e 2) le attività finanziarie in bonis.

Con riferimento alla rappresentazione contabile dei suddetti effetti valutativi, le rettifiche di valore riferite a questa tipologia di attività sono rilevate nel Conto Economico:

- all'atto dell'iscrizione iniziale, per un ammontare pari alla perdita attesa a dodici mesi;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio non sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale, in relazione alle variazioni dell'ammontare delle rettifiche di valore per perdite attese nei dodici mesi successivi;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove il rischio creditizio sia risultato significativamente incrementato rispetto all'iscrizione iniziale, in relazione alla rilevazione di rettifiche di valore per perdite attese riferibili all'intera vita residua prevista contrattualmente per l'attività;
- all'atto della valutazione successiva dell'attività, ove - dopo che si è verificato un incremento significativo del rischio di credito rispetto all'iscrizione iniziale - la "significatività" di tale incremento sia poi venuta meno, in relazione all'adeguamento delle rettifiche di valore cumulate per tener conto del passaggio da una perdita attesa lungo l'intera vita residua dello strumento ("lifetime") ad una a dodici mesi.

Le attività finanziarie in esame, ove risultino in bonis, sono sottoposte ad una valutazione, volta a definire le rettifiche di valore da rilevare in bilancio, a livello di singolo rapporto creditizio (o "tranche" di titolo), in funzione dei parametri di rischio rappresentati da probability of default (PD), loss given default (LGD) ed exposure at default (EAD), derivati dai modelli AIRB del Gruppo e opportunamente corretti per tener conto delle previsioni del principio contabile IFRS 9. Se, oltre ad un incremento significativo del rischio di credito, si riscontrano anche oggettive evidenze di una perdita di valore, l'importo della perdita viene misurato come differenza tra il valore contabile dell'attività - classificata come "deteriorata", al pari di tutti gli altri rapporti intercorrenti con la medesima controparte - e il valore attuale dei futuri flussi finanziari stimati, scontati al tasso di interesse effettivo originario. In tale contesto, è stata sviluppata una specifica metodologia per il trattamento contabile da applicare ad un portafoglio di posizioni a sofferenza che, avendo maturato un vintage significativo, vengono valutate anche in un'ottica di cessione (c.d. "Portafoglio sotto - modello Stage 3"). Tale metodologia considera diversi scenari e stima il valore recuperabile delle esposizioni in base alla combinazione e

alle probabilità di accadimento di tali scenari, oltre che ai relativi flussi di cassa stimati. Rientrano nell'ambito delle attività deteriorate gli strumenti finanziari ai quali è stato attribuito lo status di sofferenza, inadempienza probabile o di scaduto/sconfinante da oltre novanta giorni secondo le regole di Banca d'Italia, coerenti con la normativa IAS/IFRS e di vigilanza europea. Alla data di riferimento del presente bilancio non sono presenti posizioni di credito valutate secondo tale metodologia.

I flussi di cassa previsti tengono conto dei tempi di recupero attesi e del presumibile valore di realizzo delle eventuali garanzie. Il tasso effettivo originario di ciascuna attività rimane invariato nel tempo ancorché sia intervenuta una ristrutturazione del rapporto che abbia comportato la variazione del tasso contrattuale ed anche qualora il rapporto divenga, nella pratica, infruttifero di interessi contrattuali.

Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico. La ripresa di valore non può eccedere il costo ammortizzato che lo strumento finanziario avrebbe avuto in assenza di precedenti rettifiche. I ripristini di valore connessi con il trascorrere del tempo sono appostati nel margine di interesse.

In alcuni casi, durante la vita delle attività finanziarie in esame e, in particolare, dei crediti, le condizioni contrattuali originarie sono oggetto di successiva modifica per volontà delle parti del contratto. Quando, nel corso della vita di uno strumento, le clausole contrattuali sono oggetto di modifica occorre verificare se l'attività originaria deve continuare ad essere rilevata in bilancio o se, al contrario, lo strumento originario deve essere oggetto di cancellazione dal bilancio (derecognition) e debba essere rilevato un nuovo strumento finanziario.

In generale, le modifiche di un'attività finanziaria conducono alla cancellazione della stessa ed all'iscrizione di una nuova attività quando sono "sostanziali". La valutazione circa la "sostanzialità" della modifica deve essere effettuata considerando sia elementi qualitativi sia elementi quantitativi. In alcuni casi, infatti, potrà risultare chiaro, senza il ricorso a complesse analisi, che i cambiamenti introdotti modificano sostanzialmente le caratteristiche e/o i flussi contrattuali di una determinata attività mentre, in altri casi, dovranno essere svolte ulteriori analisi (anche di tipo quantitativo) per apprezzare gli effetti delle stesse e verificare la necessità di procedere o meno alla cancellazione dell'attività ed alla iscrizione di un nuovo strumento finanziario.

Le analisi (quali-quantitative) volte a definire la "sostanzialità" delle modifiche contrattuali apportate ad un'attività finanziaria, dovranno pertanto considerare:

- le finalità per cui le modifiche sono state effettuate: ad esempio, rinegoziazioni per motivi commerciali e concessioni per difficoltà finanziarie della controparte;
- le prime, volte a "trattenere" il cliente, vedono coinvolto un debitore che non versa in una situazione di difficoltà finanziaria. In questa casistica sono incluse tutte le operazioni di rinegoiazione che sono volte ad adeguare l'onerosità del debito alle condizioni di mercato. Tali operazioni comportano una variazione delle condizioni originarie del contratto, solitamente richieste dal debitore, che attiene ad aspetti connessi alla onerosità del debito, con un conseguente beneficio economico per il debitore stesso. In linea generale si ritiene che, ogniquale volta la Banca effettui una rinegoiazione al fine di evitare di perdere il proprio cliente, tale rinegoiazione debba essere considerata come sostanziale in quanto, ove non fosse effettuata, il cliente potrebbe finanziarsi presso un altro intermediario e la Banca subirebbe un decremento dei ricavi futuri previsti;
- le seconde, effettuate per "ragioni di rischio creditizio" (misure di forbearance), sono riconducibili al tentativo della Banca di massimizzare il recovery dei cash flow del credito originario. I rischi e i benefici sottostanti, successivamente alle modifiche, di norma, non sono sostanzialmente trasferiti e, conseguentemente, la rappresentazione contabile che offre informazioni più rilevanti per il lettore del bilancio (salvo quanto si dirà in seguito in tema di elementi oggettivi), è quella effettuata tramite il "modification accounting" - che implica la rilevazione a conto economico della differenza tra valore contabile e valore attuale dei flussi di cassa modificati scontati al tasso di interesse originario - e non tramite la derecognition;
- la presenza di specifici elementi oggettivi ("trigger") che incidono sulle caratteristiche e/o sui flussi contrattuali dello strumento finanziario (quali, a solo titolo di esempio, il cambiamento di divisa o la modifica della tipologia di rischio a cui si è esposti, ove la si correli a parametri di equity e commodity), che si ritiene comportino la derecognition in considerazione del loro impatto (atteso come significativo) sui flussi contrattuali originari.

### Criteri di cancellazione

Le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio solamente se la cessione ha comportato il sostanziale trasferimento di tutti i rischi e benefici connessi alle attività stesse. Per contro, qualora sia stata mantenuta una quota parte rilevante dei rischi e benefici relativi alle attività finanziarie cedute, queste continuano ad essere iscritte in bilancio, ancorché giuridicamente la titolarità delle attività stesse sia stata effettivamente trasferita.

Nel caso in cui non sia possibile accertare il sostanziale trasferimento dei rischi e benefici, le attività finanziarie vengono cancellate dal bilancio qualora non sia stato mantenuto alcun tipo di controllo sulle stesse. In caso contrario, la conservazione, anche in parte, di tale controllo comporta il mantenimento in bilancio delle attività in misura pari al coinvolgimento residuo, misurato dall'esposizione ai cambiamenti di valore delle attività cedute ed alle variazioni dei flussi finanziari delle stesse.

Infine, le attività finanziarie cedute vengono cancellate dal bilancio nel caso in cui vi sia la conservazione dei diritti contrattuali a ricevere i relativi flussi di cassa, con la contestuale assunzione di un'obbligazione a pagare detti flussi, e solo essi, senza un ritardo rilevante ad altri soggetti terzi.

### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- gli interessi attivi dei crediti e dei titoli vengono allocati nella voce "Interessi attivi e proventi assimilati" per competenza sulla base del tasso di interesse effettivo;
- gli utili e perdite da cessione dei crediti e dei titoli vengono allocati nella voce "Utili (perdite) da cessione o riacquisto di attività finanziarie valutate al costo ammortizzato";
- le rettifiche da impairment, le perdite per cancellazioni e le riprese di valore dei crediti e dei titoli vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato".
- gli interessi dovuti al trascorrere del tempo sono contabilizzati nella voce "Interessi attivi e proventi assimilati".

## 4 - OPERAZIONI DI COPERTURA

La Banca si avvale della facoltà, prevista in sede di introduzione dell'IFRS 9, di continuare ad applicare integralmente le previsioni del principio contabile IAS 39 in tema di "hedge accounting" (nella versione carved out omologata dalla Commissione Europea) per ogni tipologia di copertura (sia per le coperture specifiche che per le macro coperture).

### Criteri di iscrizione

Gli strumenti derivati di copertura, al pari di tutti i derivati, sono inizialmente iscritti e successivamente misurati al fair value.

### Criteri di classificazione

Le operazioni di copertura dei rischi sono finalizzate a neutralizzare potenziali variazioni di fair value o variazioni di flussi di cassa, attribuibili ad un determinato rischio e rilevabili su un determinato elemento o gruppo di elementi, nel caso in cui quel particolare rischio dovesse effettivamente manifestarsi.

La tipologia di coperture utilizzata dalla Banca è la copertura di fair value che ha l'obiettivo di coprire l'esposizione alla variazione del fair value (attribuibile alle diverse tipologie di rischio) di attività e passività iscritte in bilancio o porzioni di esse, di gruppi di attività/passività, di impegni irrevocabili e di portafogli di attività e passività finanziarie, inclusi i core deposits, come consentito dallo IAS 39 omologato dalla Commissione Europea. Le coperture generiche di fair value ("macro hedge") hanno l'obiettivo di ridurre le oscillazioni di fair value, imputabili al rischio di tasso di interesse, di un importo monetario, riveniente da un portafoglio di attività o di passività finanziarie. Non possono essere oggetto di copertura generica importi netti derivanti dallo sbilancio di attività e passività.

### Criteri di valutazione

I derivati di copertura sono valutati al fair value. Nel caso di copertura di fair value, si compensa la variazione del fair value dell'elemento coperto con la variazione del fair value dello strumento di copertura. Tale compensazione è riconosciuta attraverso la rilevazione a Conto Economico delle variazioni di valore, riferite sia all'elemento coperto (per quanto riguarda le variazioni prodotte dal fattore di rischio sottostante), sia allo strumento di copertura. L'eventuale differenza, che rappresenta la parziale inefficacia della copertura, ne costituisce di conseguenza l'effetto economico netto. Nel caso di operazioni di copertura generica di fair value di un portafoglio ("macro hedge") le variazioni di fair value con riferimento al rischio coperto delle attività e delle passività oggetto di copertura sono imputate nello stato patrimoniale, rispettivamente, nella voce 60. "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure 50. "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica".

Lo strumento derivato è designato di copertura se esiste una documentazione formalizzata della relazione tra lo strumento coperto e lo strumento di copertura e se è efficace nel momento in cui la copertura ha inizio e, prospetticamente, durante tutta la vita della stessa.

L'efficacia di copertura dipende dalla misura in cui le variazioni di fair value dello strumento coperto o dei relativi flussi finanziari attesi risultano compensati da quelle dello strumento di copertura. Pertanto l'efficacia è apprezzata dal confronto di suddette variazioni, tenuto conto dell'intento perseguito dall'impresa nel momento in cui la copertura è stata posta in essere.

Si ha efficacia quando le variazioni di fair value (o dei flussi di cassa) dello strumento finanziario di copertura neutralizzano quasi integralmente, cioè nei limiti stabiliti dall'intervallo 80-125%, le variazioni di fair value dello strumento coperto, per l'elemento di rischio oggetto di copertura.

La valutazione dell'efficacia è effettuata ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale utilizzando:

- test prospettici, che giustificano l'applicazione della contabilizzazione di copertura, in quanto dimostrano la sua efficacia attesa;
- test retrospettivi, che evidenziano il grado di efficacia della copertura raggiunto nel periodo cui si riferiscono, ovvero,

misurano quanto i risultati effettivi si siano discostati dalla copertura perfetta. Solo gli strumenti che coinvolgono una controparte esterna possono essere designati come strumenti di copertura.

#### **Cessazione prospettica della contabilizzazione di copertura**

Se le verifiche non confermano l'efficacia della copertura, da quel momento la contabilizzazione delle operazioni di copertura, secondo quanto sopra esposto, viene interrotta e il contratto derivato di copertura viene riclassificato tra gli strumenti di negoziazione. Inoltre, le operazioni di copertura cessano nel momento in cui lo strumento di copertura giunge a scadenza, è venduto, cessato o esercitato, oppure viene revocata la designazione.

Per le relazioni di copertura di fair value, lo strumento finanziario coperto non è più rettificato per le variazioni di fair value e qualsiasi rettifica al valore contabile di uno strumento finanziario coperto per il quale è utilizzato il criterio dell'interesse effettivo deve essere ammortizzata nel conto economico. Nel caso di interruzione di una relazione di copertura generica di fair value, le rivalutazioni/svalutazioni cumulate iscritte nella voce 60. "Adeguamento di valore delle attività finanziarie oggetto di copertura generica" oppure 50. "Adeguamento di valore delle passività finanziarie oggetto di copertura generica" sono rilevate a conto economico tra gli interessi attivi o passivi lungo la durata residua delle originarie relazioni di copertura, ferma restando la verifica che ne sussistano i presupposti.

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

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- i differenziali maturati sugli strumenti derivati di copertura del rischio di tasso di interesse (oltre agli interessi delle posizioni oggetto di copertura) vengono allocati nella voce "interessi attivi e proventi assimilati" o "interessi passivi e oneri assimilati";
- le plusvalenze e minusvalenze derivanti dalla valutazione degli strumenti derivati di copertura e delle posizioni oggetto di copertura di fair value hedge vengono allocate nella voce "risultato netto dell'attività di copertura".

Si rende noto che la Banca non ha posto in essere operazioni di copertura di cash flow hedge.

### **5 - PARTECIPAZIONI**

#### **Criteri di iscrizione**

Le partecipazioni sono iscritte alla data di regolamento. All'atto della rilevazione iniziale le interessenze partecipative sono contabilizzate al costo, comprensivo dei costi o proventi direttamente attribuibili alla transazione.

#### **Criteri di classificazione**

La voce include le interessenze detenute in società controllate, collegate e soggette a controllo congiunto. Un'impresa è in grado di esercitare il controllo se è esposta o ha diritto a rendimenti variabili, derivanti dal proprio rapporto con l'entità oggetto d'investimento e, nel frattempo, ha la capacità di incidere su tali rendimenti esercitando il proprio potere su tale entità.

Specificatamente, un'impresa è in grado di esercitare il controllo se, e solo se, ha:

- il potere sull'entità oggetto d'investimento (ovvero detiene validi diritti che gli conferiscono la capacità attuale di dirigere le attività rilevanti dell'entità oggetto d'investimento);
- l'esposizione o i diritti a rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l'entità oggetto d'investimento;
- la capacità di esercitare il proprio potere sull'entità oggetto di investimento per incidere sull'ammontare dei suoi rendimenti.

Sono considerate controllate congiuntamente le imprese nelle quali i diritti di voto ed il controllo dell'attività economica della partecipata sono condivisi in modo paritetico dalla Banca, direttamente o indirettamente, e da un altro soggetto. Inoltre viene qualificato come sottoposto a controllo congiunto un investimento partecipativo nel quale, pur in assenza di una quota paritetica di diritti di voto, il controllo sull'attività economica e sugli indirizzi strategici della partecipata è condiviso con altri soggetti in virtù di accordi contrattuali.

Sono considerate collegate, cioè sottoposte ad influenza notevole, le imprese nelle quali si possiede direttamente o indirettamente almeno il 20% dei diritti di voto (ivi inclusi i diritti di voto "potenziali" come sopra definiti) o nelle quali - pur con una quota di diritti di voto inferiore - si ha il potere di partecipare alla determinazione delle politiche finanziarie e gestionali della partecipata in virtù di particolari legami giuridici quali la partecipazione a patti di sindacato.

#### **Criteri di valutazione**

Le partecipazioni nel bilancio individuale sono valutate al costo, eventualmente rettificato per perdite di valore. Se esistono evidenze che il valore di una partecipazione possa aver subito una riduzione, si procede alla stima del valore recuperabile della partecipazione stessa, tenendo conto del valore attuale dei flussi finanziari futuri che la partecipazione potrà generare, incluso il valore di dismissione finale dell'investimento.

Qualora il valore di recupero risulti inferiore al valore contabile, la relativa differenza è rilevata a conto economico. Qualora i motivi della perdita di valore siano rimossi a seguito di un evento verificatosi successivamente alla

rilevazione della riduzione di valore, vengono effettuate riprese di valore con imputazione a conto economico che non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

#### Criteri di cancellazione

Le partecipazioni vengono cancellate quando scadono i diritti contrattuali sui flussi finanziari derivati dalle attività stesse o quando la partecipazione viene ceduta, trasferendo sostanzialmente tutti i rischi e benefici ad essa connessi.

#### Criteri di rilevazione delle componenti reddituali

Le differenze negative di prima iscrizione, gli utili e le perdite delle partecipate realizzate, le perdite da impairment e le riprese di valore vengono allocate nella voce di conto economico "utili/perdite delle partecipazioni", mentre i dividendi incassati vengono allocati nella voce "dividendi e proventi simili" nel momento in cui sorge il diritto a riceverne il pagamento.

### 6 - ATTIVITÀ MATERIALI

#### Criteri di iscrizione

Le attività materiali sono inizialmente iscritte al costo che comprende, oltre al prezzo di acquisto, tutti gli eventuali oneri accessori direttamente imputabili all'acquisto e alla messa in funzione del bene.

Le spese di manutenzione straordinaria che comportano un incremento dei benefici economici futuri, vengono imputate ad incremento del valore dei cespiti, mentre gli altri costi di manutenzione ordinaria sono rilevati a conto economico.

I contratti di leasing (in qualità di locatario) sono contabilizzati applicando l'IFRS 16 sulla base del cosiddetto modello del diritto d'uso ("right of use"). Alla data di rilevazione iniziale pertanto il valore del diritto d'uso è determinato pari al valore di iscrizione iniziale della Passività per leasing, corretto per le seguenti componenti:

- i pagamenti dovuti per il leasing effettuati alla data o prima della data di decorrenza al netto degli incentivi al leasing ricevuti;
- i costi iniziali diretti sostenuti dal locatario;
- la stima dei costi che il locatario dovrà sostenere per lo smantellamento e la rimozione dell'attività sottostante e per il ripristino del sito in cui è ubicata o per il ripristino dell'attività sottostante nelle condizioni previste dai termini e dalle condizioni del leasing.

Nell'identificazione dei diritti d'uso, la società applica le "semplificazioni" consentite dall'IFRS 16 e quindi non sono considerati i contratti aventi caratteristiche:

- Leasing di breve durata, ovvero un leasing di breve durata è un leasing che, alla data iniziale, ha una durata uguale o inferiore ai 12 mesi;
- Leasing "low-value", ovvero Leasing il cui asset presenta un valore pari o inferiore ad Euro 5.000.

#### Criteri di classificazione

Le attività materiali comprendono gli impianti tecnici, i mobili e gli arredi e le attrezzature di qualsiasi tipo.

Si tratta di attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi o per scopi amministrativi e che si ritiene di utilizzare per più di un periodo. Le attività materiali detenute per essere utilizzate nella produzione o nella fornitura di beni e servizi sono classificate come "attività ad uso funzionale" secondo lo IAS 16.

Sono, infine, iscritti nelle attività materiali i beni utilizzati nell'ambito di contratti di leasing finanziario, ancorché la titolarità giuridica degli stessi rimanga alla società locatrice.

#### Criteri di valutazione

Le attività materiali sono valutate al costo, dedotti eventuali ammortamenti e perdite di valore.

Le attività sono sistematicamente ammortizzate lungo la loro vita utile, adottando come criterio di ammortamento il metodo a quote costanti, ad eccezione del patrimonio artistico, in quanto la vita utile di un'opera d'arte non può essere stimata ed il suo valore è normalmente destinato ad aumentare nel tempo. Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, se esiste qualche indicazione che dimostri che un'attività possa aver subito una perdita di valore, si procede al confronto tra il valore di carico del cespite ed il suo valore di recupero, pari al maggiore tra il fair value, al netto degli eventuali costi di vendita, ed il relativo valore d'uso del bene, inteso come il valore attuale dei flussi futuri originati dal cespite.

Le eventuali rettifiche vengono rilevate a conto economico. Qualora vengano meno i motivi che hanno portato alla rilevazione della perdita, si dà luogo ad una ripresa di valore, che non può superare il valore che l'attività avrebbe avuto, al netto degli ammortamenti calcolati in assenza di precedenti perdite di valore.

Gli ammortamenti sono calcolati con criteri basati sul decorrere del tempo.

#### Criteri di cancellazione

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

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche/riprese di valore nette su attività materiali";
- i profitti e le perdite derivanti dalle operazioni di cessione vengono allocati nella voce "utili/perdite da cessione di investimenti".

**7 - ATTIVITÀ IMMATERIALI****Criteri di iscrizione**

Le attività immateriali sono iscritte come tali se sono identificabili e trovano origine in diritti legali o contrattuali. Le predette attività sono iscritte ai costi di acquisto, comprensivi degli oneri accessori ed aumentati delle spese successive sostenute per accrescerne il valore o la capacità produttiva iniziale. Gli avviamenti sono pari alla differenza positiva tra gli oneri sostenuti per acquisire i complessi aziendali sottostanti e le pertinenti quote del fair value delle attività, delle passività e delle passività potenziali acquisite. Qualora tale differenza risulti negativa (badwill) o nell'ipotesi in cui il goodwill non trovi giustificazione nelle capacità reddituali future della partecipata, la differenza stessa viene iscritta direttamente a conto economico.

**Criteri di classificazione**

Il portafoglio delle attività immateriali include i fattori intangibili di produzione ad utilità pluriennale rappresentati in particolare da software, benefici legati alla relazione con la clientela (client relationship) e avviamenti.

**Criteri di valutazione**

Le attività immateriali di durata limitata vengono valutate secondo il principio del costo al netto degli ammortamenti e delle perdite per riduzioni di valore. Gli ammortamenti sono di durata pari alla vita utile dei beni da ammortizzare e sono basati sul metodo a quote costanti. Se ricorrono evidenze sintomatiche dell'esistenza di perdite, le attività immateriali sono sottoposte ad impairment test, registrando le eventuali perdite di valore; successive riprese di valore non possono eccedere l'ammontare delle perdite da impairment in precedenza registrate.

Gli avviamenti non sono assoggettati ad ammortamento, ma vengono periodicamente sottoposti ad impairment test. L'eventuale differenza negativa tra il valore recuperabile di ciascuna unità generatrice di flussi finanziari (CGU) al quale appartiene un determinato avviamento e il valore contabile della medesima costituisce perdita da impairment. Il valore recuperabile di una CGU – che ne rappresenta una stima del valore economico – si ragguaglia al maggiore tra il valore d'uso (valore attuale dei flussi di cassa attesi) e il valore di scambio (presumibile valore di cessione al netto dei costi di transazione). Eventuali successive riprese di valore non possono essere registrate.

**Criteri di cancellazione**

Le attività immateriali vengono cancellate dal bilancio quando hanno esaurito integralmente le loro funzionalità economiche, ovvero nel momento della dismissione o qualora non sono attesi benefici economici futuri.

**Criteri di rilevazione delle componenti reddituali**

L'allocazione delle componenti reddituali nelle pertinenti voci di conto economico avviene sulla base di quanto riportato di seguito:

- gli ammortamenti periodici, le perdite durature di valore e le riprese di valore vengono allocate nella voce "Rettifiche riprese di valore nette su attività immateriali".
- le perdite durature di valore dell'avviamento vengono allocate nella voce "Rettifiche di valore dell'avviamento". Non è ammessa la contabilizzazione di eventuali successive riprese di valore.

**8 - ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE**

La Banca non detiene attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione.

**9 - FISCALITÀ CORRENTE E DIFFERITA****Criteri di iscrizione, di valutazione e di cancellazione**

Le imposte sul reddito, calcolate nel rispetto delle legislazioni fiscali nazionali, sono contabilizzate come costo in base al criterio della competenza economica, coerentemente con le modalità di rilevazione in bilancio dei costi e ricavi che le hanno generate. Esse rappresentano pertanto il saldo della fiscalità corrente e differita relativa al reddito dell'esercizio. In particolare, tali poste accolgono il saldo netto tra le passività fiscali correnti dell'esercizio, calcolate in base ad una prudentiale previsione dell'onere tributario dovuto per l'esercizio, determinato in base alle norme tributarie in vigore, e le attività fiscali correnti rappresentate dagli acconti e dagli altri crediti d'imposta per ritenute d'acconto subite od altri crediti d'imposta di esercizi precedenti per i quali è stata richiesta la compensazione con imposte di esercizi successivi. Le Attività fiscali correnti accolgono altresì i crediti d'imposta per i quali è stato richiesto il rimborso alle autorità fiscali competenti; le somme versate a titolo provvisorio nel corso di un

procedimento contenzioso con l'Amministrazione finanziaria vengono valutate secondo le logiche dello IAS 37 in relazione alle probabilità di impiego di risorse economiche per il loro adempimento.

La fiscalità differita viene determinata in base al criterio del cosiddetto "balance sheet liability method", tenuto conto dell'effetto fiscale connesso alle differenze temporanee tra il valore contabile delle attività e passività ed il loro valore fiscale che determineranno importi imponibili o deducibili nei futuri periodi. A tali fini, si intendono "differenze temporanee tassabili" quelle che nei periodi futuri determineranno importi imponibili e "differenze temporanee deducibili" quelle che negli esercizi futuri determineranno importi deducibili.

Le imposte anticipate sono rilevate a fronte di tutte le differenze temporanee deducibili, dei crediti e delle perdite fiscali non utilizzate e riportabili a nuovo, nella misura in cui sia probabile che saranno disponibili sufficienti imponibili fiscali futuri, che possano consentire l'utilizzo delle differenze temporanee deducibili e dei crediti e delle perdite fiscali riportati a nuovo, eccetto i casi in cui:

- l'imposta differita attiva collegata alle differenze temporanee deducibili deriva dalla rilevazione iniziale di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influisce né sul risultato di bilancio, né sul risultato fiscale;
- nel caso di differenze temporanee deducibili associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, le imposte differite attive sono rilevate solo nella misura in cui sia probabile che esse si riverseranno nel futuro prevedibile e che vi saranno sufficienti imponibili fiscali che consentano il recupero di tali differenze temporanee.

Le imposte differite passive sono rilevate su tutte le differenze temporanee tassabili, con le seguenti eccezioni:

- le imposte differite passive derivano dalla rilevazione iniziale dell'avviamento o di un'attività o passività in una transazione che non rappresenta un'aggregazione aziendale e, al tempo della transazione stessa, non influenza né il risultato di bilancio né il risultato fiscale;
- il riversamento delle differenze temporanee imponibili, associate a partecipazioni in società controllate, collegate e joint venture, può essere controllato, ed è probabile che esso non si verifichi nel prevedibile futuro.

La fiscalità differita viene calcolata applicando le aliquote di imposizione stabilite dalle disposizioni di legge in vigore alle differenze temporanee tassabili per cui esiste la probabilità di un effettivo sostenimento di imposte ed alle differenze temporanee deducibili per cui si ritiene che vi siano ammontari imponibili futuri al momento in cui si manifesterà la relativa deducibilità fiscale (c.d. probability test).

Qualora le Attività e Passività fiscali differite si riferiscano a componenti che hanno interessato il conto economico, la contropartita è rappresentata dalle imposte sul reddito.

Nei casi in cui le imposte anticipate e differite riguardino transazioni che hanno interessato direttamente il patrimonio netto senza influenzare il conto economico (quali le valutazioni degli strumenti finanziari rilevati al fair value con impatto sulla redditività complessiva o dei contratti derivati di copertura di flussi finanziari), le stesse vengono iscritte in contropartita al patrimonio netto, interessando le specifiche riserve quando previsto (es. riserve da valutazione).

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

Attività e passività fiscali sono imputate al conto economico (voce "imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente"), salvo quando esse derivino da operazioni i cui effetti vanno attribuiti direttamente al patrimonio netto (nel qual caso vengono imputate al patrimonio) o da operazioni di aggregazione societaria (nel qual caso entrano nel computo del valore di avviamento).

## **10 - FONDI PER RISCHI ED ONERI**

### **Criteri di iscrizione, classificazione e di cancellazione**

I fondi per rischi ed oneri sono passività d'ammontare o scadenza incerti, rilevati in bilancio quando ricorrono le seguenti contestuali condizioni:

- esiste un'obbligazione attuale alla data di riferimento del bilancio, che deriva da un evento passato; l'obbligazione deve essere di tipo legale (trova origine da un contratto, normativa o altra disposizione di legge) o implicita (nasce nel momento in cui l'impresa genera nei confronti di terzi l'aspettativa che assolverà i propri impegni, anche se non rientranti nella casistica delle obbligazioni legali);
- è probabile che si verifichi un'uscita finanziaria per produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione;
- è possibile effettuare una stima attendibile dell'ammontare dell'obbligazione.

Nella voce "Fondi per rischi ed oneri" sono inclusi i fondi relativi a prestazioni di lungo termine, a prestazioni successive alla cessazione del rapporto di lavoro trattati dallo IAS 19 e i fondi per rischi ed oneri trattati dallo IAS 37.

### **Criteri di valutazione**

Gli accantonamenti vengono attualizzati, laddove l'elemento temporale sia significativo, utilizzando i tassi correnti di mercato "free risk". L'accantonamento è rilevato a conto economico.

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

Gli accantonamenti/recuperi a fronte dei fondi per rischi e oneri nonché l'effetto derivante dal passaggio del tempo vengono allocati nella voce "Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri".

**Fondi per rischi ed oneri a fronte di impegni e garanzie rilasciate**

La sottovoce dei fondi per rischi ed oneri in esame accoglie i fondi per rischio di credito rilevati a fronte degli impegni ad erogare fondi ed alle garanzie rilasciate che rientrano nel perimetro di applicazione delle regole sull'impairment ai sensi dell'IFRS 9. Per tali fattispecie sono adottate, in linea di principio, le medesime modalità di allocazione tra i tre stage (stadi di rischio creditizio) e di calcolo della perdita attesa esposte con riferimento alle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato o al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

L'aggregato accoglie, peraltro, anche i fondi per rischi ed oneri costituiti a fronte di altre tipologie di impegni e di garanzie rilasciate che, in virtù delle proprie peculiarità, non rientrano nel richiamato perimetro di applicazione dell'impairment ai sensi dell'IFRS 9.

**Altri fondi**

Gli altri fondi per rischi ed oneri accolgono gli accantonamenti relativi ad obbligazioni legali o connessi a rapporti di lavoro oppure a contenziosi, anche fiscali, originati da un evento passato per i quali sia probabile l'esborso di risorse economiche per l'adempimento delle obbligazioni stesse, sempre che possa essere effettuata una stima attendibile del relativo ammontare.

Conseguentemente, la rilevazione di un accantonamento avviene se e solo se:

- vi è un'obbligazione in corso (legale o implicita) quale risultato di un evento passato;
- è probabile che per adempiere all'obbligazione si renderà necessario l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici; e
- può essere effettuata una stima attendibile dell'importo derivante dall'adempimento dell'obbligazione.

L'importo rilevato come accantonamento rappresenta la migliore stima della spesa richiesta per adempiere all'obbligazione esistente alla data di riferimento del bilancio e riflette rischi ed incertezze che inevitabilmente caratterizzano una pluralità di fatti e circostanze. Per tener conto dell'elemento temporale gli accantonamenti vengono aggiornati utilizzando i tassi correnti di mercato. L'accantonamento e gli incrementi dovuti al fattore temporale sono rilevati a Conto Economico.

L'accantonamento viene stornato quando diviene improbabile l'impiego di risorse atte a produrre benefici economici per adempiere l'obbligazione oppure quando si estingue l'obbligazione.

Nella voce sono inclusi anche i benefici a lungo termine ai dipendenti, i cui oneri vengono determinati con i medesimi criteri attuariali descritti per i fondi di quiescenza. Gli utili e le perdite attuariali vengono rilevati tutti immediatamente nel conto economico.

**11- PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO****Criteri di iscrizione**

La prima iscrizione di tali passività finanziarie avviene alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con il momento della ricezione delle somme raccolte.

La prima iscrizione è effettuata sulla base del fair value delle passività, normalmente pari all'ammontare incassato aumentato degli eventuali costi/proventi aggiuntivi direttamente attribuibili alla singola operazione di provvista. Sono esclusi i costi interni di carattere amministrativo.

In relazione ai debiti per leasing, alla data di decorrenza il locatario deve valutare il debito per leasing al valore attuale dei pagamenti dovuti per il leasing non già versati a tale data. I pagamenti dovuti per il leasing sono aggiornati utilizzando il tasso di interesse implicito del leasing o, se tale tasso non può essere prontamente determinato, al tasso di debito incrementale del locatario.

In particolare, la passività deve essere misurata utilizzando un modello analogo a quello del costo ammortizzato, dal momento che deve:

- Aumentare per gli interessi maturati nel corso del periodo. Il calcolo degli interessi avviene sulla base del medesimo tasso utilizzato per l'aggiornamento;
- Ridursi per i pagamenti dovuti per il leasing effettuati dal locatario.

Inoltre, l'importo della passività deve essere rivalutato periodicamente, al fine di considerare un eventuale cambiamento:

- Nella durata del leasing e/o in altre condizioni;
- Nella valutazione dell'opzione di acquisto del bene sottostante;
- Nell'importo atteso da pagare a titolo di garanzia del valore residuo;
- Nei futuri pagamenti dovuti per il leasing come risultato di una variazione del tasso o dell'indice utilizzato per definire l'importo dei pagamenti.

**Criteri di classificazione**

I Debiti verso banche, i Debiti verso clientela e i Titoli in circolazione ricomprendono le varie forme di provvista interbancaria e con clientela, le operazioni di pronti contro termine con obbligo di riacquisto a termine e la raccolta

effettuata attraverso certificati di deposito, titoli obbligazionari ed altri strumenti di raccolta in circolazione, al netto degli eventuali ammontari riacquistati.

Sono inoltre inclusi i debiti iscritti dall'impresa in qualità di locatario nell'ambito di operazioni di leasing.

#### Criteri di valutazione

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

Fanno eccezione le passività a breve termine, per le quali il fattore temporale risulta trascurabile, che rimangono iscritte per il valore incassato.

Alla data di decorrenza, i pagamenti dovuti per il leasing, inclusi nella valutazione della Lease Liability, comprendono:

- I pagamenti fissi, al netto di eventuali incentivi al leasing da ricevere;
- I pagamenti variabili dovuti per il leasing, che dipendono da un indice o da un tasso, valutati inizialmente utilizzando un indice o un tasso alla data di decorrenza;
- Gli importi che si prevede che il locatario dovrà pagare a titolo di garanzia del valore residuo;
- Il prezzo di esercizio dell'opzione di acquisto, se il locatario ha la ragionevole certezza di esercitare tale opzione;
- I pagamenti di penalità di risoluzione del leasing, se la durata del leasing tiene conto dell'esercizio, da parte del locatario, dell'opzione di risoluzione del leasing.

Devono essere inclusi nella valutazione della Lease Liability solo i pagamenti che risultano non versati alla data di decorrenza del contratto. La Lease Liability deve essere rivalutata quando vi è una lease modification (e.g. una modifica del perimetro del contratto), che non è contabilizzata/considerata come contratto separato (IFRS 16.36 c). Il locatario deve rivalutare i pagamenti dovuti per il leasing (e quindi la Lease Liability), anche qualora intervenga una delle seguenti variazioni:

- La durata del contratto di leasing;
- La valutazione circa la ragionevole certezza di esercizio, da parte del locatario, dell'opzione di acquisto del bene sottostante;
- Gli importi che si prevede il locatario dovrà pagare a titolo di garanzie del valore residuo;
- I futuri pagamenti dovuti per il leasing dipendenti da una variazione dell'indice o del tasso.

#### Criteri di cancellazione

Le passività finanziarie sono cancellate dal bilancio quando risultano scadute o estinte. La cancellazione avviene anche in presenza di riacquisto di titoli obbligazionari precedentemente emessi. La differenza tra valore contabile della passività e l'ammontare corrisposto per acquistarla viene registrata a Conto Economico.

Il ricollocamento sul mercato di titoli propri successivamente al loro riacquisto è considerato come una nuova emissione con iscrizione al nuovo prezzo di collocamento.

### 12 - PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE

Alla data del bilancio la Banca non detiene "passività finanziarie di negoziazione".

### 13- PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE

Alla data del bilancio la Banca non detiene "passività finanziarie valutate al fair value".

### 14 - OPERAZIONI IN VALUTA

#### Criteri di iscrizione

Le operazioni in valuta estera sono registrate, al momento della rilevazione iniziale, in divisa di conto, applicando all'importo in valuta estera il tasso di cambio in vigore alla data dell'operazione.

#### Criteri di classificazione

Le operazioni in valuta sono costituite da tutte le attività e le passività denominate in valute diverse dall'euro.

#### Criteri di cancellazione

Si applicano i criteri indicati per le voci di bilancio corrispondenti. Il tasso di cambio utilizzato è quello alla data di estinzione.

#### Criteri di valutazione

Ad ogni chiusura di bilancio o di situazione infrannuale, le poste di bilancio in valuta estera vengono valorizzate come segue:

- le poste monetarie sono convertite al tasso di cambio alla data di chiusura;
- le poste non monetarie valutate al costo storico sono convertite al tasso di cambio in essere alla data dell'operazione;
- le poste non monetarie valutate al fair value sono convertite utilizzando i tassi di cambio in essere alla data di chiusura.

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono.

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

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

Le differenze di cambio che derivano dal regolamento di elementi monetari o dalla conversione di elementi monetari a tassi diversi da quelli di conversione iniziali, o di conversione del bilancio precedente, sono rilevate nel conto economico del periodo in cui sorgono nella voce "Risultato netto dell'attività di negoziazione".

Quando un utile o una perdita relativi ad un elemento non monetario sono rilevati a patrimonio netto, la differenza cambio relativa a tale elemento è rilevata anch'essa a patrimonio. Per contro, quando un utile o una perdita sono rilevati a conto economico, è rilevata in conto economico anche la relativa differenza cambio.

### **15 - ALTRE INFORMAZIONI**

#### **Ratei e risconti**

I ratei ed i risconti che accolgono oneri e proventi di competenza del periodo maturati su attività e passività sono iscritti in bilancio a rettifica delle attività e passività a cui si riferiscono.

#### **Spese per migliorie su beni di terzi**

I costi di ristrutturazione di immobili non di proprietà vengono capitalizzati in considerazione del fatto che per la durata del contratto di affitto la società utilizzatrice ha il controllo dei beni e può trarre da essi benefici economici futuri. I suddetti costi, classificati tra le Altre attività come previsto dalle Istruzioni della Banca d'Italia, vengono ammortizzati per un periodo non superiore alla durata del contratto di affitto.

#### **Trattamento di Fine Rapporto del personale**

Il trattamento di fine rapporto si configura come un "beneficio successivo al rapporto di lavoro" classificato come:

- "piano a contribuzione definita" per le quote di trattamento di fine rapporto del personale maturande a partire dal 1° gennaio 2007 (data di entrata in vigore della riforma della previdenza complementare di cui al Decreto Legislativo 5 dicembre 2005 n. 252) sia nel caso di opzione da parte del dipendente per la previdenza complementare, sia nel caso di destinazione al fondo di Tesoreria presso l'INPS. Per tali quote l'importo contabilizzato tra i costi del personale è determinato sulla base dei contributi dovuti senza l'applicazione di metodologie di calcolo attuariali;
- "piano a benefici definiti" e pertanto è iscritto sulla base del suo valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", per la quota del trattamento di fine rapporto del personale maturata sino al 31 dicembre 2006.

Tali quote riferite al piano a benefici definiti sono iscritte sulla base del loro valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito", senza applicazione del pro-rata del servizio prestato in quanto il costo previdenziale ("current service cost") del TFR è quasi interamente maturato e la rivalutazione dello stesso, per gli anni a venire, non si ritiene dia luogo a significativi benefici per i dipendenti.

Ai fini dell'attualizzazione, il tasso utilizzato è determinato con riferimento al rendimento di mercato di obbligazioni di aziende primarie tenendo conto della durata media residua della passività, ponderata in base alla percentuale dell'importo pagato e anticipato, per ciascuna scadenza, rispetto al totale da pagare e anticipare fino all'estinzione finale dell'intera obbligazione.

I costi per il servizio del piano sono contabilizzati tra i costi del personale, mentre gli utili e le perdite attuariali sono rilevati nel prospetto della redditività complessiva.

#### **Pagamenti basati su azioni**

Nell'ambito del sistema premiante del personale rilevante viene contemplata la corresponsione di strumenti finanziari (azioni della controllante Credito Emiliano S.p.A.), di cui la stessa Capogruppo procurerà la provvista e la successiva attribuzione, per conto di ogni singola controllata interessata, ai relativi dipendenti. Si applicano le prescrizioni dell'IFRS 2, allocando il relativo onere di competenza tra le "spese del personale". Quanto alla contropartita contabile, la parte del piano in azioni va classificata tra le "cash settled share-based payment transactions", poiché, relativamente a questa parte del piano, l'obbligo del pagamento delle azioni ricade sulla società controllata che rimborserà la controllante nel momento in cui quest'ultima consegnerà le azioni ai dipendenti beneficiari. Secondo questa qualificazione occorre, pertanto, rilevare in contropartita delle "spese del personale" un debito verso la controllante che verrà chiuso al momento della consegna delle azioni ai dipendenti beneficiari.

#### **Benefici ai dipendenti**

Si definiscono benefici ai dipendenti tutti i tipi di remunerazione erogati dall'azienda in cambio dell'attività lavorativa svolta dai dipendenti. I benefici ai dipendenti si suddividono tra:

- benefici a breve termine (diversi dai benefici dovuti ai dipendenti per la cessazione del rapporto di lavoro e dai benefici retributivi sotto forma di partecipazione al capitale) che si prevede di liquidare interamente entro dodici mesi dal termine dell'esercizio nel quale i dipendenti hanno prestato l'attività lavorativa e rilevati interamente a conto economico al momento della maturazione (rientrano in tale categoria, ad esempio, i salari, gli stipendi e le prestazioni "straordinarie");
- benefici successivi al rapporto di lavoro dovuti dopo la conclusione del rapporto di lavoro che obbligano l'impresa ad un'erogazione futura nei confronti dei dipendenti. Tra questi, rientrano il trattamento di fine rapporto e i fondi pensione che, a loro volta si suddividono in piani a contribuzione definita e piani a benefici definiti o fondi di quiescenza aziendale;
- benefici a lungo termine, diversi dai precedenti, che non si prevede siano estinti interamente entro i dodici mesi successivi al termine dell'esercizio in cui i dipendenti hanno svolto le proprie prestazioni lavorative. Il costo è allocato sul periodo di servizio lavorativo prestato dal beneficiario in base al valore attuariale determinato utilizzando il metodo della "Proiezione Unitaria del Credito". Gli utili e perdite attuariali sono rilevate a conto economico.

### Procedura di impairment test sugli avviamenti

L'avviamento iscritto a seguito di acquisizioni viene assoggettato ad impairment test almeno una volta all'anno e comunque quando vi siano segnali di deterioramento. Ai fini del test, una volta allocato l'avviamento in unità generatrici di flussi finanziari (CGU) si pone a confronto il valore contabile ed il valore recuperabile di tali unità, rappresentato dal maggiore fra il fair value, al netto di eventuali costi di vendita, ed il valore d'uso. Per maggiori informazioni si rimanda alla parte B "Sezione 9 - Immobilizzazioni immateriali"

### Riconoscimento dei ricavi e dei costi

La Banca rileva i ricavi per un importo che riflette il corrispettivo a cui l'entità ritiene di avere diritto in cambio del trasferimento di merci o servizi al cliente.

L'IFRS 15 - Ricavi da contratti con clienti, ha sostituito lo IAS 18 - Ricavi, lo IAS 11 - Lavori su ordinazione, nonché le interpretazioni Sic 31, IFRIC 13 e IFRIC 15.

Il principio stabilisce un modello di riconoscimento dei ricavi, si applica a tutti i contratti con clienti, eccezion fatta per i contratti che rientrano nell'ambito di applicazione di IFRS 4, IFRS 9, IFRS 16, quindi per i contratti assicurativi e per gli strumenti finanziari e i contratti di leasing. Il principio introduce un modello in cinque fasi che si applica nella fase di contabilizzazione dei ricavi derivanti da contratti con i clienti:

- l'identificazione del contratto con il cliente;
- l'identificazione delle performance obligation del contratto;
- la determinazione del prezzo;
- l'allocazione del prezzo alle performance obligation del contratto;
- i criteri di iscrizione del ricavo quando l'entità soddisfa ciascuna performance obligation.

Il principio comporta l'esercizio di un giudizio da parte delle entità, che prenda in considerazione tutti i fatti e le circostanze rilevanti nell'applicazione di ogni fase del modello ai contratti con i propri clienti. Il principio specifica inoltre la contabilizzazione dei costi incrementali legati all'ottenimento di un contratto e dei costi direttamente legati al completamento di un contratto. La Banca esercita un giudizio che prende in considerazione tutti i fatti e le circostanze rilevanti nell'applicazione ai contratti con i propri clienti di ogni fase del modello a cinque fasi introdotto dall'IFRS 15.

I ricavi possono essere riconosciuti:

- in un momento preciso, quando l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso, o
- nel corso del tempo, a mano a mano che l'entità adempie l'obbligazione di fare trasferendo al cliente il bene o servizio promesso.

Il bene è trasferito quando, o nel corso del periodo in cui, il cliente ne acquisisce il controllo. In particolare:

- per gli strumenti finanziari classificati HTC e HTCS, gli interessi corrispettivi sono riconosciuti pro rata temporis sulla base del tasso di interesse contrattuale o di quello effettivo nel caso di applicazione del costo ammortizzato. La voce interessi attivi (ovvero interessi passivi) comprende anche i differenziali o i margini, positivi (o negativi), maturati sino alla data di riferimento del bilancio, relativi a contratti derivati finanziari:
  - a) di copertura di attività e passività che generano interessi;
  - b) classificati nello stato patrimoniale nel portafoglio di negoziazione, ma gestionalmente collegati ad attività e/o passività finanziarie valutate al fair value (fair value option);
  - c) connessi gestionalmente con attività e passività classificate nel portafoglio di negoziazione e che prevedono la liquidazione di differenziali o di margini a più scadenze;
- gli interessi di mora, eventualmente previsti in via contrattuale, sono contabilizzati a conto economico solo al momento del loro effettivo incasso;
- i dividendi sono rilevati a conto economico nel corso dell'esercizio in cui ne viene deliberata la distribuzione;

- le commissioni per ricavi da servizi sono iscritte, sulla base dell'esistenza di accordi contrattuali, nel periodo in cui i servizi stessi sono stati prestati. Le commissioni considerate nel costo ammortizzato ai fini della determinazione del tasso di interesse effettivo, sono rilevate tra gli interessi;
- i ricavi derivanti dalla vendita di attività non finanziarie sono rilevati al momento del perfezionamento della vendita, ovvero quando è adempiuta l'obbligazione di fare nei confronti del cliente.

#### Costi sostenuti per l'ottenimento del contratto

I costi sostenuti per l'ottenimento del contratto sono i costi che l'entità sostiene per ottenere il contratto con il cliente e che non avrebbe sostenuto se non avesse ottenuto il contratto. La Banca rileva come attività i costi sostenuti per l'adempimento del contratto soltanto se questi soddisfano tutte le condizioni seguenti:

- sono incrementali – La Banca li sostiene per ottenere il contratto con il cliente e non li avrebbe sostenuti se non avesse ottenuto il contratto;
- si prevede di recuperarli.

I costi sono rilevati a Conto Economico secondo il principio della competenza; i costi relativi all'ottenimento e l'adempimento dei contratti con la clientela sono rilevati a Conto Economico nei periodi nei quali sono contabilizzati i relativi ricavi.

#### Modalità di determinazione del fair value delle attività e passività

##### Aspetti generali

Gli strumenti finanziari valutati al fair value includono le attività e le passività finanziarie detenute per la negoziazione, gli strumenti finanziari designati al fair value, gli strumenti derivati e, infine, gli strumenti classificati come valutati al fair value con impatto sulla redditività complessiva.

Il principio IFRS13 definisce il fair value come il prezzo che si percepirebbe per la vendita di un'attività ovvero che si pagherebbe per il trasferimento di una passività in una regolare operazione nel mercato principale (o più vantaggioso) alla data di valutazione, alle correnti condizioni di mercato (ossia un prezzo di chiusura), indipendentemente dal fatto che quel prezzo sia osservabile direttamente o che venga stimato utilizzando un'altra tecnica di valutazione. Le funzioni coinvolte nei processi di determinazione del fair value includono le funzioni amministrative, le funzioni di front office Finanza e le funzioni di Risk Management di Gruppo.

Gli uffici amministrativi, direttamente responsabili della redazione dell'informativa finanziaria, sono chiamati a presidiare le regole utilizzate per la determinazione del fair value nel rispetto dei principi contabili di riferimento. Gli uffici Finanza, a loro volta, detengono le conoscenze legate alle tecniche di valutazione applicate e presiedono i sistemi informativi utilizzati nei processi di determinazione del fair value.

Infine, gli uffici della funzione Risk Management di Gruppo sono chiamati a validare le tecniche di valutazione utilizzate, inclusi i relativi modelli e i parametri utilizzati. Tali uffici verificano la potenziale presenza di un mercato attivo e analizzano le possibili fonti disponibili. In generale, la Banca determina il fair value di attività e passività finanziarie secondo tecniche di valutazione scelte in base alla natura degli strumenti detenuti ed in base alle informazioni disponibili al momento della valutazione.

Sulla base delle informazioni disponibili al momento della valutazione, gli strumenti finanziari sono suddivisi tra quelli il cui prezzo è quotato in un mercato attivo da quelli per i quali un mercato attivo al momento della valutazione non esiste. La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di Livello 3).

Gli input di Livello 1 sono prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività e passività identiche a cui l'entità può accedere alla data di valutazione. Un prezzo quotato in un mercato attivo fornisce la prova più attendibile del fair value e, quando disponibile, deve essere utilizzato senza alcuna rettifica per valutare il fair value.

Gli input di Livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività.

Allo stesso modo, per quanto concerne il Livello 3, non sono considerate osservabili tutte le altre variabili impiegate nelle tecniche valutative che non possono essere corroborate sulla base di dati osservabili di mercato (Livello 3).

##### La presenza di mercati attivi e l'utilizzo di prezzi quotati (Mark to Market)

In linea generale, il processo per l'applicazione del Mark to Market è largamente automatizzato.

Tutti gli strumenti finanziari quotati detenuti (azioni, obbligazioni e strumenti finanziari derivati) sono valutati, in presenza di mercati attivi, mediante i rispettivi prezzi quotati (valutazioni al Mark to Market) per la determinazione del P&L giornaliero.

Relativamente ai principali Information Providers, si distingue tra:

- Market parameters a cui è agganciato un RIC Refinitiv: in questo caso il prezzo viene recuperato real time da Refinitiv attraverso la piattaforma ATS;
- Strumenti ai quali può essere agganciata sia una contribuzione Refinitiv che Bloomberg. Nel dettaglio all'interno dell'ATS sono state implementate regole che consentono la comparazione tra le fonti e seleziona quella ritenuta valida in termini di liquidità, aggiornamento giornaliero e delta spread. Il modulo ATS considera una fonte primaria

- per ogni categoria di strumento, e attribuisce il livello di fair value associato ad ogni parametro;
- Parametri EOD: market parameters aggiornati una volta al giorno (es volatilità cap and Floor) disponibili dal provider The ICE.

Qualora le informazioni Refinitiv e Bloomberg non siano disponibili si utilizzano altri Information Providers indipendenti. Se un'attività o passività valutata al fair value ha un prezzo denaro e un prezzo lettera (per esempio un dato proveniente da un mercato a scambi diretti e assistiti), per valutare il fair value deve essere utilizzato il prezzo rientrante nello scarto denaro-lettera (bid-ask spread) più rappresentativo del fair value in quelle circostanze specifiche, indipendentemente da come tale dato è classificato nella gerarchia del *fair value* (Livello 1, 2 o 3). È consentito l'utilizzo di prezzi denaro per posizioni attive e di prezzi lettera per posizioni passive, ma non è obbligatorio. La Banca utilizza sia per le proprie posizioni attive che per le passive i prezzi Mid, per i cui calcoli vengono considerati i prezzi rientranti nello scarto denaro – lettera (Bid/Ask spread) più rappresentativi.

Generalmente l'acquisizione dei prezzi quotati avviene in via automatica, su base giornaliera, attraverso lo scarico delle informazioni da primari Information Provider indipendenti.

#### L'utilizzo di tecniche di valutazione (Mark to Model)

Nel determinare il fair value degli strumenti finanziari si ricorre al Mark to Model qualora l'analisi evidenzi che per gli strumenti detenuti non esistano prezzi quotati nel mercato principale (o più vantaggioso).

Le tecniche di valutazione utilizzate per valutare il fair value devono massimizzare l'utilizzo di input osservabili rilevanti e ridurre al minimo l'utilizzo di input non osservabili.

Gli input di Livello 2 sono input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività.

Gli input di livello 2 comprendono:

- prezzi quotati per attività o passività simili in mercati attivi;
- prezzi quotati per attività o passività identiche o simili in mercati non attivi;
- dati diversi dai prezzi quotati osservabili per l'attività o passività (per esempio tassi di interesse e curve dei rendimenti osservabili a intervalli comunemente quotati, volatilità implicite e spread creditizi);
- input corroborati dal mercato.

Gli input non osservabili, Livello 3, devono essere utilizzati per valutare il fair value nella misura in cui gli input osservabili rilevanti non siano disponibili, consentendo pertanto situazioni di scarsa attività del mercato per l'attività o passività alla data di valutazione. Tuttavia, la finalità della valutazione del fair value resta la stessa, ossia un prezzo di chiusura alla data di valutazione dal punto di vista di un operatore di mercato che possiede l'attività o la passività. Pertanto, gli input non osservabili devono riflettere le assunzioni che gli operatori di mercato utilizzerebbero nel determinare il prezzo dell'attività o passività, incluse le assunzioni circa il rischio.

Le rettifiche agli input di Livello 2 vareranno in funzione di fattori specifici dell'attività o della passività. Tali fattori comprendono i seguenti elementi:

- la condizione o l'ubicazione dell'attività;
- la misura in cui gli input fanno riferimento a elementi comparabili all'attività o alla passività;
- il volume o il livello di attività nei mercati in cui gli input sono osservati.

L'utilizzo di input non osservabili significativi o eventuali rettifiche di un input di Livello 2 significativo per l'intera valutazione dello strumento, possono comportare nella valutazione del fair value una classificazione a Livello 3 nella gerarchia del fair value.

L'utilizzo di una tecnica di valutazione ha l'obiettivo di stimare il prezzo a cui avrebbe luogo una regolare operazione di vendita di una attività o di trasferimento di una passività tra operatori di mercato alla data di valutazione, alle condizioni di mercato correnti. Tre tecniche di valutazione ampiamente utilizzate sono il metodo basato sulla valutazione di mercato, il metodo del costo e il metodo reddituale. Un'entità deve utilizzare tecniche di valutazione coerenti con uno o più di questi metodi per valutare il fair value.

Esempi dei principali parametri osservabili di mercato di cui si servono le più comuni tecniche di valutazione applicate sono i seguenti:

- curva dei tassi Risk Free. Sulla base delle rilevazioni storicizzate nell'applicativo di Front Office (Murex) viene ricavata una curva tassi Euro c.d. Risk-Free, attraverso un bootstrapping dei tassi impliciti in depositi, swap e Forward Rate Agreement;
- tassi di cambio. Il sistema Murex acquisisce giornalmente, in automatico, i tassi di cambio spot fixing BCE
- dall'infoprovvider Reuters;
- curve di volatilità. Vengono mappate le curve di volatilità rilevate da fonte esterna precedentemente individuata (Bloomberg) e storicizzate nell'applicativo di front office (Murex); va sottolineato che l'operatività del Gruppo in

conto proprio si concentra prevalentemente su strumenti di tasso.

Diversamente, qualora le tecniche di valutazione si basino in via prevalente su parametri non osservabili sul mercato, vengono svolti processi di stima interni. Ciò avviene limitatamente ai casi in cui i relativi dati di mercato non siano disponibili o non siano ritenuti affidabili.

L'utilizzo delle tecniche di valutazione che fanno uso di dati osservabili di mercato o di dati stimati internamente, implicano l'utilizzo di modelli valutativi all'interno dei quali sono calati tali parametri.

Il metodo reddituale converte importi futuri (per esempio, flussi finanziari o ricavi e costi) in un unico importo corrente (ossia attualizzato). Quando si utilizza il metodo reddituale, la valutazione del fair value riflette le attuali aspettative del mercato su tali importi futuri.

A titolo esemplificativo, tali tecniche di valutazione comprendono:

- tecniche del valore attuale;
- modelli di misurazione del prezzo delle opzioni, quali la formula di Black-Scholes-Merton che incorpora tecniche di calcolo del valore attuale e riflettono sia il valore temporale, sia il valore intrinseco di un'opzione.

Qualora però si faccia ricorso a modelli valutativi proprietari, l'affidabilità degli stessi è testata confrontando, per strumenti simili quotati, le valutazioni fornite da tali tecniche con i relativi prezzi quotati (back testing). Inoltre, l'affidabilità di tali tecniche è verificata, ex post, monitorando nel tempo i risultati ottenuti.

La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di livello 3).

L'attività di attribuzione dei livelli di fair value avviene trimestralmente alle date contabili di riferimento basandosi sulla verifica della presenza di un mercato principale o più vantaggioso nell'intervallo temporale antecedente la data contabile di riferimento. L'attività prevede la verifica di alcuni principi necessari alla definizione di presenza di un mercato attivo per ogni strumento finanziario identificati dalla disponibilità di valorizzazioni eseguibili, continue e con scarto denaro-lettera (bid-ask spread) contenuti.

Il rispetto di tali condizioni determina il livello di fair value dello strumento analizzato. Qualora non siano presenti quotazioni di mercato, l'utilizzo di tecniche di valutazione viene effettuata ad ogni data contabile massimizzando l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducendo al minimo l'utilizzo di input non osservabili. La verifica di tali parametri di input in funzione della disponibilità determina il livello di fair value dello strumento.

Ad ogni data contabile viene inoltre effettuata una analisi comparativa dei livelli di fair value rispetto al trimestre precedente e l'inizio dell'esercizio di riferimento al fine di individuare i trasferimenti di livelli di fair value avvenuti nel corso dell'esercizio di riferimento e le circostanze che hanno determinato tale trasferimento.

#### **Criteri di determinazione del fair value di attività e passività non misurate al fair value su base ricorrente**

Di seguito si riportano le informazioni richieste dall'IFRS 13.

Per i rapporti creditizi attivi e passivi non misurati al fair value su base ricorrente, il fair value, riportato nelle tabelle presenti nelle note illustrative, è stato determinato con i seguenti criteri:

- per le attività e passività a vista, con scadenza a breve termine (entro 12 mesi) o indeterminata, il valore di iscrizione; stessa impostazione è stata utilizzata per i crediti non performing;
- per i titoli emessi a tasso variabile e per quelli a tasso fisso a breve termine (entro 12 mesi) il valore contabile è stato assunto come approssimazione del fair value;
- per le attività e passività a medio a lungo termine, la valutazione è stata determinata mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri. Tale operazione è stata eseguita utilizzando tassi privi di rischio e, per le attività, correggendo i flussi di cassa futuri, tenendo conto della rischiosità della controparte mediante parametri di PD (Probability of Default) e di LGD (Loss Given Default);
- per i titoli emessi a tasso fisso a medio lungo termine la valutazione è stata effettuata mediante l'attualizzazione dei flussi di cassa futuri, corretta per il rischio emittente associato a Credem.

Per tali strumenti, la determinazione del fair value si basa anche sull'utilizzo di parametri interni non direttamente osservabili sul mercato ed è calcolato solo ai fini di adempiere alle richieste di informativa e non ha alcun impatto sullo stato patrimoniale e sul conto economico.

#### **A.3 - Informativa sui trasferimenti tra portafogli di attività finanziarie**

La Banca non ha attività finanziarie riclassificate.

## A.4 - Informativa sul fair value

### INFORMATIVA DI NATURA QUALITATIVA

#### A.4.1 - LIVELLI DI FAIR VALUE 2 E 3: TECNICHE DI VALUTAZIONE E INPUT UTILIZZATI

Le tecniche di valutazione utilizzate per gli strumenti finanziari appartenenti al livello 2 e 3 si distinguono:

- Attività finanziarie: valutazione degli strumenti strutturati utilizzando per la componente obbligazionaria il modello discounted cash flow con un tasso corretto per un opportuno rischio di credito, e per la componente azionaria utilizzando il modello Black&Scholes;
- Passività finanziarie: valutazione degli strumenti plain vanilla secondo le tecniche di valutazione discounted cash flow di cassa considerando il tasso corretto per il rischio di credito di Credito Emiliano sulla scadenza dello strumento.

Si riporta brevemente la definizione dei modelli utilizzati:

##### 1. Discounted Cash Flow

Il modello discounted cash flow, flussi di cassa attualizzati, è un metodo di valutazione di un investimento, basato sul processo finanziario di attualizzazione, che consente di stabilire oggi il valore attuale di un capitale che ha come naturale scadenza una data futura tramite l'applicazione di un tasso di sconto. Il tasso di sconto viene corretto per il rischio di credito dei flussi futuri attesi dall'attività in questione. La somma algebrica dei flussi attualizzati rappresenta il valore netto attuale (Net present value) dello strumento.

I parametri utilizzati nella tecnica di valutazione sono: curva tassi e credit spread di ogni singola emissione.

##### 2. Modello Black&Scholes

Il modello Black&Scholes univariato (BS) è il modello di pricing delle opzioni più famoso e riconosciuto dal mercato. Il modello si basa sulla possibilità di creare un portafoglio equivalente all'opzione, costituito in parte da unità del sottostante e in parte da obbligazioni prive di rischio entrambi influenzati dalla stessa fonte di incertezza data dalle variazioni del prezzo dell'azione.

Le ipotesi sottostanti il modello di BS sono rappresentate dall'andamento dei prezzi dell'attività sottostante (approssimato da un processo log-normale), dalla presenza di un mercato perfettamente efficiente; dal tasso di interesse e dalla volatilità del sottostante costante per tutta la durata dell'opzione.

I parametri utilizzati nella tecnica di valutazione sono il tasso di interesse, il valore e la volatilità del sottostante.

Alla data del 31/12/2025 tutti i parametri utilizzati nelle tecniche di valutazione sono risultati osservabili, evidenziando per gli strumenti valutati tramite mark to model livelli di fair value pari a 2.

In particolare:

- i tassi di interesse sono estrapolati dalla curva zero coupon ottenuta dalle quotazioni di mercato di strumenti omogenei;
- i credit spread per la componente Credito Emiliano sono ottenuti da quotazioni di mercato di emissioni comparabili;
- valore del sottostante sono ottenuti dalla quotazione del mercato;
- volatilità del sottostante ottenute da quotazioni di mercato.

#### A.4.2 - PROCESSI E SENSIBILITÀ DELLE VALUTAZIONI

Gli strumenti non scambiati su mercati attivi sono valutati a mark to model utilizzando la tecnica di valutazione che massimizza l'utilizzo di dati osservabili sul mercato. Qualora i parametri risultino non disponibili e direttamente osservabili il livello di fair value attribuito è pari a 3.

Nel corso del 2025 sono state valutate con modelli mark to model, tramite parametri non osservabili (fair value 3), le quote di investimenti partecipativi per importi non materiali.

Alla data del 31/12/2025 nessun strumento finanziario derivato è stato valutato a mark to model tramite parametri di mercato non direttamente osservabili.

#### A.4.3 - GERARCHIA DEL FAIR VALUE

##### Trasferimenti tra i livelli della gerarchia del fair value

La gerarchia del fair value attribuisce la massima priorità ai prezzi quotati (non rettificati) in mercati attivi per attività o passività identiche (dati di livello 1) e la priorità minima agli input non osservabili (dati di livello 3).

I Livelli utilizzati per le classificazioni riportate nel seguito della presente Nota integrativa sono i seguenti:

- "livello 1": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a prezzi di quotazione osservabili su mercati attivi (non rettificati) alle quali si può accedere alla data di valutazione;
- "livello 2": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input diversi dai prezzi quotati inclusi nel Livello 1 osservabili direttamente o indirettamente per l'attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di

valutazione;

- "livello 3": il fair value degli strumenti finanziari è determinato in base a input non osservabili per l'attività o per la passività, utilizzando anche di tecniche di valutazione.

L'attività di attribuzione dei livelli è rappresentata dalla verifica puntuale per ogni strumento detenuto nei portafogli di proprietà di un possibile potenziale mercato attivo che rispetti alcune regole di valorizzazione. In particolare viene analizzato che le contribuzioni risultino continuative, contenute nei delta spread bid ask, indicative di possibili transazioni recenti quindi non trascinate, e che l'emittente risulti solido e attivo.

Il mancato rispetto di tali regole porta a un aggravio di livello associato a una valorizzazione il più coerente e rappresentativa del fair value dello strumento.

Analogamente l'analisi viene effettuata anche nella verifica di un potenziale ripristino di mercato attivo sugli strumenti per i quali nel corso del tempo si verifica una riattivazione di valorizzazione continuative sul mercato regolamentato e non.

#### A.4.4 - ALTRE INFORMAZIONI

L'attività di attribuzione dei livelli di fair value avviene trimestralmente alle date contabili di riferimento basandosi sulla verifica della presenza di un mercato principale o più vantaggioso nell'intervallo temporale antecedente la data contabile di riferimento. L'attività prevede la verifica di alcuni principi necessari alla definizione di presenza di un mercato attivo per ogni strumento finanziario identificati dalla disponibilità di valorizzazioni eseguibili, continue e con scarto denaro-lettera (bid-ask spread) contenuti.

Il rispetto di tali condizioni determina il livello di fair value dello strumento analizzato. Qualora non siano presenti quotazioni di mercato, l'utilizzo di tecniche di valutazione viene effettuata ad ogni data contabile massimizzando l'utilizzo di input osservabili rilevanti e riducendo al minimo l'utilizzo di input non osservabili. La verifica di tali parametri di input in funzione della disponibilità determina il livello di fair value dello strumento.

Alle date contabili viene inoltre effettuata una analisi comparativa dei livelli di fair value rispetto al trimestre precedente e l'inizio dell'esercizio di riferimento al fine di individuare i trasferimenti di livelli di fair value avvenuti nel corso dell'esercizio di riferimento e le circostanze che hanno determinato tale trasferimento.

#### A.4.5 - Gerarchia del fair value

##### INFORMATIVA DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Attività/Passività misurate al fair value                                                | 31/12/2025 |            |          | 31/12/2024   |              |    |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|----------|--------------|--------------|----|
|                                                                                          | L1         | L2         | L3       | L1           | L2           | L3 |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| a) Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                     | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| b) Attività finanziarie designate al fair value                                          | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| c) Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -          | -          | 4        | 3.508        | -            | -  |
| 3. Derivati di copertura                                                                 | -          | 597        | -        | -            | 2.643        | -  |
| 4. Attività materiali                                                                    | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| 5. Attività immateriali                                                                  | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| <b>Totale</b>                                                                            | -          | <b>597</b> | <b>4</b> | <b>3.508</b> | <b>2.643</b> | -  |
| 1. Passività finanziarie detenute per la negoziazione                                    | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| 2. Passività finanziarie designate al fair value                                         | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| 3. Derivati di copertura                                                                 | -          | -          | -        | -            | -            | -  |
| <b>Totale</b>                                                                            | -          | -          | -        | -            | -            | -  |

##### Legenda

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

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

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

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

Non sono presenti passività finanziarie valutate al fair value (livello 3).

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

| Attività/Passività non misurate al fair value o misurate al fair value su base non ricorrente | 31/12/2025       |          |          |                  | 31/12/2024       |               |          |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------|----------|------------------|------------------|---------------|----------|------------------|
|                                                                                               | VB               | L1       | L2       | L3               | VB               | L1            | L2       | L3               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                        | 6.537.395        | -        | -        | 6.536.106        | 5.520.241        | 42.924        | -        | 5.479.365        |
| 2. Attività materiali detenute a scopo di investimento                                        | -                | -        | -        | -                | -                | -             | -        | -                |
| 3. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                           | -                | -        | -        | -                | -                | -             | -        | -                |
| <b>Totale</b>                                                                                 | <b>6.537.395</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>6.536.106</b> | <b>5.520.241</b> | <b>42.924</b> | <b>-</b> | <b>5.479.365</b> |
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                       | 8.743.591        | -        | -        | 8.743.591        | 7.949.060        | -             | -        | 7.949.060        |
| 2. Passività associate ad attività in via di dismissione                                      | -                | -        | -        | -                | -                | -             | -        | -                |
| <b>Totale</b>                                                                                 | <b>8.743.591</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>8.743.591</b> | <b>7.949.060</b> | <b>-</b>      | <b>-</b> | <b>7.949.060</b> |

#### Legenda

L1= Livello 1

L2= Livello 2

L3= Livello 3

#### A.5 - Informativa sul c.d. "day one profit/loss"

La Banca non ha transazioni rientranti in tale tipologia.

## PARTE B – INFORMAZIONI SULLO STATO PATRIMONIALE

### Attivo

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

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

|                                                             | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Cassa                                                    | 1.262                | 1.420                |
| b) Conti correnti e depositi a vista presso Banche Centrali | -                    | -                    |
| c) Conti correnti e depositi a vista presso banche          | 2.477.992            | 2.727.139            |
| <b>Totale</b>                                               | <b>2.479.253</b>     | <b>2.728.559</b>     |

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

##### 3.1 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione merceologica

| Voci/Valori                  | Totale<br>31/12/2025 |    |          | Totale<br>31/12/2024 |    |    |
|------------------------------|----------------------|----|----------|----------------------|----|----|
|                              | L1                   | L2 | L3       | L1                   | L2 | L3 |
| <b>1. Titoli di debito</b>   | -                    | -  | -        | <b>3.508</b>         | -  | -  |
| 1.1 Titoli strutturati       | -                    | -  | -        | -                    | -  | -  |
| 1.2 Altri titoli di debito   | -                    | -  | -        | 3.508                | -  | -  |
| <b>2. Titoli di capitale</b> | -                    | -  | <b>4</b> | -                    | -  | -  |
| <b>3. Finanziamenti</b>      | -                    | -  | -        | -                    | -  | -  |
| <b>Totale</b>                | -                    | -  | <b>4</b> | <b>3.508</b>         | -  | -  |

##### Legenda

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

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

| Voci/Valori                      | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|----------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Titoli di debito</b>       | -                    | <b>3.508</b>         |
| a) Banche centrali               | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche     | -                    | 3.508                |
| c) Banche                        | -                    | -                    |
| d) Altre società finanziarie     | -                    | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | -                    | -                    |
| e) Società non finanziarie       | -                    | -                    |
| <b>2. Titoli di capitale</b>     | <b>4</b>             | -                    |
| a) Banche                        | -                    | -                    |
| b) Altri emittenti:              | 4                    | -                    |
| - altre società finanziarie      | -                    | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | -                    | -                    |
| - società non finanziarie        | 4                    | -                    |
| - altri                          | -                    | -                    |
| <b>3. Finanziamenti</b>          | -                    | -                    |
| a) Banche centrali               | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche     | -                    | -                    |
| c) Banche                        | -                    | -                    |
| d) Altre società finanziarie     | -                    | -                    |
| di cui: imprese di assicurazione | -                    | -                    |
| e) Società non finanziarie       | -                    | -                    |
| f) Famiglie                      | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                    | <b>4</b>             | <b>3.508</b>         |

Nel corso del 2025 sono stati rimborsati titoli governativi esteri (Spagna) per 3,5 milioni di euro.

### 3.3 Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: valore lordo e rettifiche di valore complessive

|                          | Valore lordo    |                                                               |                   |                 |                                         | Rettifiche di valore complessive |                   |                 |                                         | Write-off<br>parziali<br>complessivi* |
|--------------------------|-----------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
|                          | Primo<br>stadio | di cui:<br>Strumenti<br>con<br>basso<br>rischio di<br>credito | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | Primo<br>stadio                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                                       |
| Titoli di debito         | -               | -                                                             | -                 | -               | -                                       | -                                | -                 | -               | -                                       | -                                     |
| Finanziamenti            | -               | -                                                             | -                 | -               | -                                       | -                                | -                 | -               | -                                       | -                                     |
| <b>Totale 31/12/2025</b> | -               | -                                                             | -                 | -               | -                                       | -                                | -                 | -               | -                                       | -                                     |
| <b>Totale 31/12/2024</b> | <b>3.510</b>    | -                                                             | -                 | -               | -                                       | <b>2</b>                         | -                 | -               | -                                       | -                                     |

\* valore da esporre a fini informativi

Alla data del 31.12.2025 la Banca non detiene titoli di debito o finanziamenti.

## SEZIONE 4 - ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 40

4.1 Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei crediti verso banche

| Tipologia operazioni/Valori             | Totale<br>31/12/2025   |              |                                |            |    |                  | Totale<br>31/12/2024   |              |                                |            |    |                  |
|-----------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----|------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----|------------------|
|                                         | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value |    |                  | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value |    |                  |
|                                         | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3               | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3               |
| <b>A. Crediti verso Banche Centrali</b> | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                |
| 1. Depositi a scadenza                  | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                |
| 2. Riserva obbligatoria                 | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                |
| 3. Pronti contro termine                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                |
| 4. Altri                                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                |
| <b>B. Crediti verso banche</b>          | <b>5.671.171</b>       | -            | -                              | -          | -  | <b>5.671.171</b> | <b>4.771.494</b>       | -            | -                              | -          | -  | <b>4.771.494</b> |
| 1. Finanziamenti                        | 5.671.171              | -            | -                              | -          | -  | 5.671.171        | 4.771.494              | -            | -                              | -          | -  | 4.771.494        |
| 1.1 Conti correnti                      | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                |
| 1.2. Depositi a scadenza                | 5.669.836              | -            | -                              | X          | X  | X                | 4.770.065              | -            | -                              | X          | X  | X                |
| 1.3. Altri finanziamenti:               | 1.335                  | -            | -                              | X          | X  | X                | 1.429                  | -            | -                              | X          | X  | X                |
| - Pronti contro termine attivi          | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                |
| - Finanziamenti per leasing             | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                | -                      | -            | -                              | X          | X  | X                |
| - Altri                                 | 1.335                  | -            | -                              | X          | X  | X                | 1.429                  | -            | -                              | X          | X  | X                |
| 2. Titoli di debito                     | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                |
| 2.1 Titoli strutturati                  | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                |
| 2.2 Altri titoli di debito              | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                | -                      | -            | -                              | -          | -  | -                |
| <b>Totale</b>                           | <b>5.671.171</b>       | -            | -                              | -          | -  | <b>5.671.171</b> | <b>4.771.494</b>       | -            | -                              | -          | -  | <b>4.771.494</b> |

**Legenda**

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

La riserva obbligatoria è ricompresa nei crediti verso banche, alla voce "depositi a scadenza", in quanto assolta in via indiretta tramite conto accentrato presso Credito Emiliano S.p.A. Al 31 dicembre 2025 la riserva obbligatoria ammonta a 86.660 migliaia di euro.

I crediti, ad eccezione dei titoli di debito, sono iscritti al loro valore nominale, corrispondente al loro fair value e il livello di fair value attribuito risulta essere pari a 3.

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

| Tipologia operazioni/Valori                                     | Totale<br>31/12/2025   |              |                                |            |    |                | Totale<br>31/12/2024   |              |                                |               |    |                |
|-----------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|--------------------------------|------------|----|----------------|------------------------|--------------|--------------------------------|---------------|----|----------------|
|                                                                 | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value |    |                | Valore di bilancio     |              |                                | Fair value    |    |                |
|                                                                 | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1         | L2 | L3             | Primo e secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate | L1            | L2 | L3             |
|                                                                 |                        |              |                                |            |    |                |                        |              |                                |               |    |                |
| <b>1. Finanziamenti</b>                                         | <b>865.754</b>         | <b>471</b>   | -                              | -          | -  | <b>864.936</b> | <b>705.340</b>         | <b>685</b>   | -                              | -             | -  | <b>707.871</b> |
| 1.1. Conti correnti                                             | 271.722                | 281          | -                              | X          | X  | X              | 227.583                | 437          | -                              | X             | X  | X              |
| 1.2. Pronti contro termine attivi                               | -                      | -            | -                              | X          | X  | X              | -                      | -            | -                              | X             | X  | X              |
| 1.3. Mutui                                                      | 153.789                | 59           | -                              | X          | X  | X              | 184.202                | 222          | -                              | X             | X  | X              |
| 1.4. Carte di credito, prestiti personali e cessioni del quinto | 19.026                 | 129          | -                              | X          | X  | X              | 17.651                 | 24           | -                              | X             | X  | X              |
| 1.5. Finanziamenti per leasing                                  | -                      | -            | -                              | X          | X  | X              | -                      | -            | -                              | X             | X  | X              |
| 1.6. Factoring                                                  | -                      | -            | -                              | X          | X  | X              | -                      | -            | -                              | X             | X  | X              |
| 1.7. Altri finanziamenti                                        | 421.217                | 2            | -                              | X          | X  | X              | 275.904                | 2            | -                              | X             | X  | X              |
| <b>2. Titoli di debito</b>                                      | -                      | -            | -                              | -          | -  | -              | <b>42.722</b>          | -            | -                              | <b>42.924</b> | -  | -              |
| 1. Titoli strutturati                                           | -                      | -            | -                              | -          | -  | -              | -                      | -            | -                              | -             | -  | -              |
| 2. Altri titoli di debito                                       | -                      | -            | -                              | -          | -  | -              | 42.722                 | -            | -                              | 42.924        | -  | -              |
| <b>Totale</b>                                                   | <b>865.754</b>         | <b>471</b>   | -                              | -          | -  | <b>864.936</b> | <b>748.062</b>         | <b>685</b>   | -                              | <b>42.924</b> | -  | <b>707.871</b> |

### Legenda:

L1 = Livello1

L2= Livello2

L3= Livello3

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

| Tipologia operazioni/Valori      | Totale<br>31/12/2025         |                 |                                                  | Totale<br>31/12/2024         |                 |                                                  |
|----------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|------------------------------|-----------------|--------------------------------------------------|
|                                  | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Attività<br>impaired<br>acquisite o<br>originate | Primo e<br>secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Attività<br>impaired<br>acquisite o<br>originate |
| <b>1. Titoli di debito</b>       | -                            | -               | -                                                | <b>42.722</b>                | -               | -                                                |
| a) Amministrazioni pubbliche     | -                            | -               | -                                                | 42.722                       | -               | -                                                |
| b) Altre società finanziarie     | -                            | -               | -                                                | -                            | -               | -                                                |
| di cui: imprese di assicurazione | -                            | -               | -                                                | -                            | -               | -                                                |
| c) Società non finanziarie       | -                            | -               | -                                                | -                            | -               | -                                                |
| <b>2. Finanziamenti verso:</b>   | <b>865.754</b>               | <b>471</b>      | -                                                | <b>705.340</b>               | <b>685</b>      | -                                                |
| a) Amministrazioni pubbliche     | -                            | -               | -                                                | -                            | -               | -                                                |
| b) Altre società finanziarie     | 57.800                       | 8               | -                                                | 37.189                       | -               | -                                                |
| di cui: imprese di assicurazione | 10.863                       | -               | -                                                | 9.703                        | -               | -                                                |
| c) Società non finanziarie       | 112.869                      | 94              | -                                                | 108.591                      | 93              | -                                                |
| d) Famiglie                      | 695.085                      | 369             | -                                                | 559.560                      | 592             | -                                                |
| <b>Totale</b>                    | <b>865.754</b>               | <b>471</b>      | -                                                | <b>748.062</b>               | <b>685</b>      | -                                                |

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

|                          | Valore lordo     |                                                               |                   |                 |                                         | Rettifiche di valore complessive |                   |                 |                                         | Write-off<br>parziali<br>complessivi* |
|--------------------------|------------------|---------------------------------------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------------|----------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------------|---------------------------------------|
|                          | Primo<br>stadio  | di cui:<br>Strumenti<br>con<br>basso<br>rischio di<br>credito | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate | Primo<br>stadio                  | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                                       |
| Titoli di debito         | -                | -                                                             | -                 | -               | -                                       | -                                | -                 | -               | -                                       | -                                     |
| Finanziamenti            | 6.480.759        | 2.006                                                         | 56.317            | 951             | -                                       | 98                               | 54                | 480             | -                                       | -                                     |
| <b>Totale 31/12/2025</b> | <b>6.480.759</b> | <b>2.006</b>                                                  | <b>56.317</b>     | <b>951</b>      | -                                       | <b>98</b>                        | <b>54</b>         | <b>480</b>      | -                                       | -                                     |
| <b>Totale 31/12/2024</b> | <b>5.470.835</b> | <b>3.885</b>                                                  | <b>48.928</b>     | <b>1.092</b>    | -                                       | <b>97</b>                        | <b>110</b>        | <b>407</b>      | -                                       | -                                     |

\* valore da esporre a fini informativi

Il principio IFRS9 prevede la classificazione delle attività finanziarie valutate al costo ammortizzato in tre stage, in ordine crescente di deterioramento del merito creditizio; a tali categorie si associano misurazioni progressivamente più severe delle riduzioni di valore.

## SEZIONE 5 - DERIVATI DI COPERTURA - VOCE 50

### 5.1 Derivati di copertura: composizione per tipologia di copertura e per livelli

|                               | FV 31/12/2025 |            |    | VN<br>31/12/2025 | FV 31/12/2024 |              |    | VN<br>31/12/2024 |
|-------------------------------|---------------|------------|----|------------------|---------------|--------------|----|------------------|
|                               | L1            | L2         | L3 |                  | L1            | L2           | L3 |                  |
| <b>A. Derivati finanziari</b> |               |            |    |                  |               |              |    |                  |
| 1. Fair value                 | -             | 597        | -  | 17.952           | -             | 2.643        | -  | 72.501           |
| 2. Flussi finanziari          | -             | -          | -  | -                | -             | -            | -  | -                |
| 3. Investimenti esteri        | -             | -          | -  | -                | -             | -            | -  | -                |
| <b>B. Derivati creditizi</b>  |               |            |    |                  |               |              |    |                  |
| 1. Fair value                 | -             | -          | -  | -                | -             | -            | -  | -                |
| 2. Flussi finanziari          | -             | -          | -  | -                | -             | -            | -  | -                |
| <b>Totale</b>                 | -             | <b>597</b> | -  | <b>17.952</b>    | -             | <b>2.643</b> | -  | <b>72.501</b>    |

**Legenda:**

VN = valore nozionale

L1 = Livello1

L2= Livello2

L3= Livello3

### 5.2 Derivati di copertura: composizione per portafogli coperti e per tipologia di copertura

| Operazioni/Tipo di copertura                                                             | Fair Value                            |                                      |              |         |       |       |          | Flussi finanziari |          | Investim. esteri |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|--------------|---------|-------|-------|----------|-------------------|----------|------------------|
|                                                                                          | Specifica                             |                                      |              |         |       |       | Generica | Specifica         | Generica |                  |
|                                                                                          | titoli di debito e tassi di interesse | titoli di capitale e indici azionari | valute e oro | credito | merci | altri |          |                   |          |                  |
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                                     | -                                    | -            | -       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                |
| 2. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                                     | X                                    | -            | -       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                |
| 3. Portafoglio                                                                           | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | 597      | X                 | -        | X                |
| 4. Altre operazioni                                                                      | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | X        | -                 | X        | -                |
| Totale attività                                                                          | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | 597      | -                 | -        | -                |
| 1. Passività finanziarie                                                                 | -                                     | X                                    | -            | -       | -     | -     | X        | -                 | X        | X                |
| 2. Portafoglio                                                                           | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | X                |
| Totale passività                                                                         | -                                     | -                                    | -            | -       | -     | -     | -        | -                 | -        | -                |
| 1. Transazioni attese                                                                    | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | X        | -                 | X        | X                |
| 2. Portafoglio di attività e passività finanziarie                                       | X                                     | X                                    | X            | X       | X     | X     | -        | X                 | -        | -                |

Si è adottata la metodologia contabile del macro fair value hedge per la copertura del rischio di tasso associato all'erogazione di crediti a tasso fisso.

L'applicazione della metodologia di hedge accounting consente di rappresentare contabilmente gli effetti economici delle strategie di copertura attuate. I derivati di copertura relativi a tale strategia presentano un fair value positivo di 597 mila euro.

Si rimanda alla Sezione della Parte E della nota integrativa per la descrizione delle modalità della copertura.

**SEZIONE 6 – ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA  
GENERICA – VOCE 60**
**6.1 Adeguamento di valore delle attività coperte: composizione per portafogli coperti**

| Adeguamento di valore delle attività coperte / Valori                                    | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Adeguamento positivo</b>                                                           | -                    | -                    |
| 1.1 di specifici portafogli:                                                             | -                    | -                    |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                    | -                    |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                    |
| 1.2 complessivo                                                                          | -                    | -                    |
| <b>2. Adeguamento negativo</b>                                                           | <b>(596)</b>         | <b>(956)</b>         |
| 2.1 di specifici portafogli:                                                             | (596)                | (956)                |
| a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | (596)                | (956)                |
| b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -                    |
| 2.2 complessivo                                                                          | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                                                                            | <b>(596)</b>         | <b>(956)</b>         |

Si è adottata la metodologia contabile del Macro Fair Value Hedge per la copertura del rischio di tasso associato all'erogazione di mutui a tasso fisso. L'applicazione della metodologia di hedge accounting consente di rappresentare contabilmente in modo simmetrico sia i mutui che i derivati di copertura.

Il Macro Fair Value Hedge prevede che la relazione di copertura sia formalmente documentata da una hedging card e che la tenuta della copertura sia verificata attraverso dei test di efficacia sia prospettici che retrospettivi; i test sono svolti periodicamente durante tutta la vita dell'operazione. La copertura è considerata efficace se il rapporto tra la variazione di fair value dell'elemento coperto rispetto allo strumento di copertura è compreso nel range 80%-125%. Il test di verifica della tenuta prospettica e retrospettiva delle coperture è svolto su base trimestrale.

L'hedge accounting non può essere mantenuto qualora la copertura divenga inefficace (fuori dal range 80%-125%).

## SEZIONE 7 – LE PARTECIPAZIONI – VOCE 70

### 7.1 Partecipazioni: informazioni sui rapporti partecipativi

| Denominazioni                                     | Sede legale   | Sede operativa | Quota di partecipazione % | Disponibilità voti % |
|---------------------------------------------------|---------------|----------------|---------------------------|----------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>    |               |                |                           |                      |
|                                                   |               |                |                           |                      |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>   |               |                |                           |                      |
|                                                   |               |                |                           |                      |
| <b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</b> |               |                |                           |                      |
| 1. Credem Private Equity SGR S.p.A.               | Reggio Emilia | Reggio Emilia  | 12,500                    | 12,500               |

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

Al 31 dicembre 2025 non si segnalano partecipazioni significative.

### 7.3 Partecipazioni significative: informazioni contabili

Al 31 dicembre 2025 non si segnalano partecipazioni significative.

### 7.4 Partecipazioni non significative: informazioni contabili

| Denominazioni                                     | Valore di bilancio delle partecipazioni | Totale attivo | Totale passività | Ricavi totali | Utile (Perdita) della operatività corrente al netto delle imposte | Utile (Perdita) delle attività operative cessate al netto delle imposte | Utile (Perdita) d'esercizio (1) | Altre componenti reddituali al netto delle imposte (2) | Redditività complessiva (3) = (1) + (2) |
|---------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------|------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| <b>A. Imprese controllate in via esclusiva</b>    |                                         |               |                  |               |                                                                   |                                                                         |                                 |                                                        |                                         |
| <b>B. Imprese controllate in modo congiunto</b>   |                                         |               |                  |               |                                                                   |                                                                         |                                 |                                                        |                                         |
| <b>C. Imprese sottoposte a influenza notevole</b> |                                         |               |                  |               |                                                                   |                                                                         |                                 |                                                        |                                         |
| 1. Credem Private Equity SGR S.p.A.               | 341                                     | 9.547         | 541              | 4.655         | 687                                                               | -                                                                       | 469                             | -                                                      | 469                                     |

Dati al 31.12.2024

**7.5 Partecipazioni: variazioni annue**

|                                               | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                  | <b>341</b>           | <b>341</b>           |
| <b>B. Aumenti</b>                             | -                    | -                    |
| B.1 Acquisti                                  | -                    | -                    |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale | -                    | -                    |
| B.2 Riprese di valore                         | -                    | -                    |
| B.3 Rivalutazioni                             | -                    | -                    |
| B.4 Altre variazioni                          | -                    | -                    |
| <b>C. Diminuzioni</b>                         | -                    | -                    |
| C.1 Vendite                                   | -                    | -                    |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale | -                    | -                    |
| C.2 Rettifiche di valore                      | -                    | -                    |
| C.3 Svalutazioni                              | -                    | -                    |
| C.4 Altre variazioni                          | -                    | -                    |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                    | <b>341</b>           | <b>341</b>           |
| <b>E. Rivalutazioni totali</b>                | -                    | -                    |
| <b>F. Rettifiche totali</b>                   | -                    | -                    |

**7.6 Impegni riferiti a partecipazioni in società controllate in modo congiunto**

Al 31 dicembre 2025 non si rilevano impegni in tale categoria.

**7.7 Impegni riferiti a partecipazioni in società sottoposte ad influenza notevole**

Al 31 dicembre 2025 non si rilevano impegni in tale categoria.

**7.8 Restrizioni significative**

Al 31 dicembre 2025 non si rilevano restrizioni significative.

**7.9 Altre informazioni**

Al 31 dicembre 2025 non si segnalano altre informazioni.

**SEZIONE 8 - ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 80**
**8.1 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività valutate al costo**

| Attività/Valori                                  | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Attività di proprietà</b>                  | <b>8.991</b>         | <b>8.484</b>         |
| a) terreni                                       | -                    | -                    |
| b) fabbricati                                    | 3.364                | 3.471                |
| c) mobili                                        | 2.472                | 2.643                |
| d) impianti elettronici                          | 718                  | 534                  |
| e) altre                                         | 2.437                | 1.836                |
| <b>2. Diritti d'uso acquisiti con il leasing</b> | <b>56.448</b>        | <b>55.496</b>        |
| a) terreni                                       | -                    | -                    |
| b) fabbricati                                    | 54.744               | 54.295               |
| c) mobili                                        | -                    | -                    |
| d) impianti elettronici                          | -                    | -                    |
| e) altre                                         | 1.704                | 1.201                |
| <b>Totale</b>                                    | <b>65.439</b>        | <b>63.980</b>        |

Le attività materiali sono valutate al costo, al netto degli ammortamenti e di qualsiasi perdita per riduzione di valore accumulata.

Nelle attività materiali è anche ricompreso, ai sensi del principio IFRS16, il Diritto d'Uso (Right of Use) dei beni oggetti di contratti di leasing operativo.

La voce b) fabbricati delle "Attività di proprietà" è relativa all'immobile sito in Napoli in via Nazario Sauro 23° acquistato nel corso del 2024.

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della vita utile stimata del bene a partire dalla data di entrata in funzione.

La vita utile stimata in anni per le principali classi di cespiti è sotto riportata:

|                                        |                                                      |
|----------------------------------------|------------------------------------------------------|
| Immobili non terra - cielo             | 33 Anni                                              |
| Mobili                                 | 10 Anni                                              |
| Arredi                                 | 10 Anni                                              |
| Impianti di sollevamento               | Fino a 12 Anni                                       |
| Macchinari manuali                     | Fino a 10 Anni                                       |
| Attrezzature varie                     | 10 Anni                                              |
| Macchinari/banconi blindati/varii      | 3/5 Anni                                             |
| Impianti di comunicazione              | 3/4 Anni                                             |
| Impianto allarme/microfilm             | 8 Anni                                               |
| Hardware edp                           | 5/8 Anni                                             |
| Diritti d'uso acquisiti con il leasing | Sulla base della vita utile risultante del contratto |

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

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

**8.3 Attività materiali ad uso funzionale: composizione delle attività rivalutate**

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali ad uso funzionale rivalutate.

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

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

**8.5 Rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2: composizione**

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali disciplinate dallo IAS 2.

## 8.6 Attività materiali ad uso funzionale: variazioni annue

|                                                                     | Terreni | Fabbricati   | Mobili        | Impianti elettronici | Altre        | Totale        |
|---------------------------------------------------------------------|---------|--------------|---------------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                                  | -       | <b>3.526</b> | <b>10.558</b> | <b>2.258</b>         | <b>8.347</b> | <b>24.689</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                                | -       | 55           | 7.915         | 1.724                | 6.511        | 16.205        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                 | -       | <b>3.471</b> | <b>2.643</b>  | <b>534</b>           | <b>1.836</b> | <b>8.484</b>  |
| <b>B. Aumenti:</b>                                                  | -       | -            | <b>335</b>    | <b>391</b>           | <b>1.109</b> | <b>1.835</b>  |
| B.1 Acquisti                                                        | -       | -            | 335           | 391                  | 1.109        | 1.835         |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale                       | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| B.2 Spese per migliorie capitalizzate                               | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| B.3 Riprese di valore                                               | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a                    | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| a) patrimonio netto                                                 | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| b) conto economico                                                  | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| B.5 Differenze positive di cambio                                   | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento      | -       | -            | X             | X                    | X            | -             |
| B.7 Altre variazioni                                                | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                                              | -       | <b>107</b>   | <b>506</b>    | <b>207</b>           | <b>508</b>   | <b>1.328</b>  |
| C.1 Vendite                                                         | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale                       | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| C.2 Ammortamenti                                                    | -       | 107          | 506           | 207                  | 508          | 1.328         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a               | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| a) patrimonio netto                                                 | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| b) conto economico                                                  | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a                    | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| a) patrimonio netto                                                 | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| b) conto economico                                                  | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| C.5 Differenze negative di cambio                                   | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| C.6 Trasferimenti a:                                                | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento              | -       | -            | X             | X                    | X            | -             |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| C.7 Altre variazioni                                                | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                    | -       | <b>3.364</b> | <b>2.472</b>  | <b>718</b>           | <b>2.437</b> | <b>8.991</b>  |
| D.1 Riduzioni di valore totali nette                                | -       | 162          | 8.421         | 1.931                | 6.994        | 17.508        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                                   | -       | <b>3.526</b> | <b>10.893</b> | <b>2.649</b>         | <b>9.431</b> | <b>26.499</b> |
| E. Valutazione al costo                                             | -       | -            | -             | -                    | -            | -             |

**8.6 bis Attività materiali ad uso funzionale (diritti d'uso acquisiti con il leasing): variazioni annue**

|                                                                | Terreni | Fabbricati    | Mobili | Impianti elettronici | Altre        | Totale        |
|----------------------------------------------------------------|---------|---------------|--------|----------------------|--------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali lorde</b>                             | -       | <b>78.173</b> | -      | -                    | <b>1.880</b> | <b>80.053</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                           | -       | 23.878        | -      | -                    | 679          | 24.557        |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                            | -       | <b>54.295</b> | -      | -                    | <b>1.201</b> | <b>55.496</b> |
| <b>B. Aumenti:</b>                                             | -       | <b>8.747</b>  | -      | -                    | <b>1.436</b> | <b>10.182</b> |
| B.1 Acquisti                                                   | -       | 7.334         | -      | -                    | 1.178        | 8.512         |
| - di cui operazioni di                                         | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| B.2 Spese per migliorie                                        | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| B.3 Riprese di valore                                          | -       | 19            | -      | -                    | -            | 19            |
| B.4 Variazioni positive di fair value imputate a               | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| a) patrimonio netto                                            | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| b) conto economico                                             | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| B.5 Differenze positive di cambio                              | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| B.6 Trasferimenti da immobili detenuti a scopo di investimento | -       | -             | X      | X                    | X            | -             |
| B.7 Altre variazioni                                           | -       | 1.393         | -      | -                    | 257          | 1.651         |
| <b>C. Diminuzioni:</b>                                         | -       | <b>8.298</b>  | -      | -                    | <b>933</b>   | <b>9.230</b>  |
| C.1 Vendite                                                    | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| - di cui operazioni di                                         | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| C.2 Ammortamenti                                               | -       | 6.776         | -      | -                    | 598          | 7.374         |
| C.3 Rettifiche di valore da deterioramento imputate a          | -       | 1             | -      | -                    | -            | 1             |
| a) patrimonio netto                                            | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| b) conto economico                                             | -       | 1             | -      | -                    | -            | 1             |
| C.4 Variazioni negative di fair value imputate a               | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| a) patrimonio netto                                            | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| b) conto economico                                             | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| C.5 Differenze negative di                                     | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| C.6 Trasferimenti a:                                           | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| a) attività materiali detenute a scopo di investimento         | -       | -             | X      | X                    | X            | -             |
| b) attività non correnti e gruppi di attività in via di        | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |
| C.7 Altre variazioni                                           | -       | 1.520         | -      | -                    | 335          | 1.855         |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                               | -       | <b>54.744</b> | -      | -                    | <b>1.704</b> | <b>56.448</b> |
| D.1 Riduzioni di valore totali                                 | -       | 29.133        | -      | -                    | 1.019        | 30.152        |
| <b>D.2 Rimanenze finali lorde</b>                              | -       | <b>83.877</b> | -      | -                    | <b>2.723</b> | <b>86.600</b> |
| E. Valutazione al costo                                        | -       | -             | -      | -                    | -            | -             |

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

Alla data di riferimento non sono presenti attività materiali detenute a scopo di investimento.

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

Al 31 dicembre 2025 non si segnalano rimanenze di attività materiali disciplinate dallo IAS 2.

**8.9 Impegni per acquisto per attività materiali**

Al 31 dicembre 2025 non si segnalano impegni per acquisto di attività materiali

## SEZIONE 9 - ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 90

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

| Attività/Valori                               | Totale<br>31/12/2025 |                      | Totale<br>31/12/2024 |                      |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                               | Durata<br>definita   | Durata<br>indefinita | Durata<br>definita   | Durata<br>indefinita |
| A.1 Avviamento                                | X                    | 36.307               | X                    | 36.307               |
| A.2 Altre attività immateriali                | 420                  | -                    | 278                  | -                    |
| di cui: software                              | 420                  | -                    | 278                  | -                    |
| A.2.1 Attività valutate al costo:             | 420                  | -                    | 278                  | -                    |
| a) Attività immateriali generate internamente | -                    | -                    | -                    | -                    |
| b) Altre attività                             | 420                  | -                    | 278                  | -                    |
| A.2.2 Attività valutate al fair value:        | -                    | -                    | -                    | -                    |
| a) Attività immateriali generate internamente | -                    | -                    | -                    | -                    |
| b) Altre attività                             | -                    | -                    | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                                 | <b>420</b>           | <b>36.307</b>        | <b>278</b>           | <b>36.307</b>        |

Gli ammortamenti sono calcolati sulla base della vita utile stimata del bene a partire dalla data di entrata in funzione. La vita utile stimata in anni per le principali classi di cespiti è sotto riportata:

|          |        |
|----------|--------|
| Software | 5 anni |
|----------|--------|

Come disposto dallo IAS 36, è necessario verificare, con cadenza almeno annuale, se l'avviamento iscritto all'attivo abbia subito riduzioni di valore (c.d. "impairment test").

Ai fini della verifica di impairment, l'avviamento riveniente dall'acquisizione del ramo d'azienda Citi (avvenuta in data 9 maggio 2008), tenuto conto dell'avvenuta piena integrazione del ramo stesso nel modello di business della società, è stato allocato alla Banca nel suo complesso, intesa come un'unica unità generatrice di flussi finanziari (Cash Generating Unit, di seguito "CGU").

Il test di impairment è stato effettuato sulla base dei seguenti elementi fondamentali:

- la configurazione di valore utilizzata per determinare il valore recuperabile è il valore d'uso, che rappresenta il valore attuale dei flussi finanziari che si attende deriveranno in futuro dall'uso continuativo della CGU in esame;
- il metodo valutativo adottato è il "Dividend Discount Model";
- le stime dei flussi finanziari sono state desunte per l'anno 2026 dal budget annuale approvato dal CdA in data 16/12/2025, mentre per gli anni 2027-2028 è stata effettuata una proiezione sulla base delle linee guida strategiche e delle relative azioni di supporto delineate nel corso del 2025 e condivise con il top management di Gruppo. Tali stime sono state esplicitate nel processo di "pianificazione strategica" (contestuale temporalmente alla pianificazione annuale), approvate dallo stesso CdA e rappresentano le migliori previsioni del management in merito al futuro andamento economico e finanziario della CGU;
- l'affidabilità delle previsioni del management relativamente ai flussi finanziari è supportata dalle evidenze storiche: nel corso del periodo 2003-2025 infatti, senza considerare gli impatti economici relativi ad alcune tematiche fiscali (in particolare negativi negli anni 2010, 2011 e 2012 e positivi nel 2018 e, in misura molto limitata, nel 2019, per cui si rimanda ai relativi Bilanci), in termini di Utile Netto cumulato il grado di raggiungimento degli obiettivi è stato superiore al 100%;
- il saggio di crescita oltre il periodo di previsione esplicita è stato assunto pari a 1,9% (concordato con Capogruppo), in linea con le aspettative di crescita di lungo termine dell'economia e con la prassi valutativa (Prometeia, Rapporto di Previsione di dicembre 2025, Inflazione Italia al 2028 – ultimo anno stimato dall'Associazione);
- il tasso di attualizzazione dei flussi corrisponde al tasso di rendimento dei mezzi propri richiesto dagli azionisti per investimenti con analoghe caratteristiche di rischio/rendimento; tale tasso è stato stimato applicando il modello "Capital Asset Pricing Model" sulla base di parametri osservati sul mercato (concordati con Capogruppo):
  - tasso di rendimento delle attività prive di rischio ("risk free rate"): è stata utilizzata la media per il secondo semestre 2025 dei rendimenti lordi dei titoli di stato italiani a 10 anni (BTP decennali), in modo da ricomprendere in

questa grandezza il "rischio Paese" senza però venire eccessivamente influenzata dalle "turbolenze" sui debiti sovrani;

- coefficiente Beta: coefficiente riferito al solo Gruppo Credem sulla base di osservazioni settimanali con orizzonte temporale 5 anni, adjusted;

- premio per il rischio di mercato: ai fini della determinazione del Market Risk Premium (MRP), la Banca ha adottato un nuovo criterio operativo, in sostituzione della precedente prassi basata su riferimenti statici e valutazioni qualitative del management. La nuova definizione del parametro prevede l'utilizzo del dato 'Implied Equity Risk Premium' di fonte Damodaran. Tale parametro, di natura forward-looking, è determinato sulla base dei prezzi di mercato correnti e dei flussi di cassa attesi, riflettendo le aspettative di rendimento degli investitori in tempo reale. Al fine di mitigare la volatilità intrinseca delle quotazioni azionarie e garantire coerenza con l'orizzonte temporale utilizzato per il calcolo del Beta, il valore del MRP è calcolato come media mobile delle rilevazioni mensili degli ultimi 5 anni. L'adozione di tale criterio assicura una maggiore oggettività e robustezza scientifica al processo di stima, allineando il costo del capitale alle effettive condizioni macroeconomiche di mercato. A seguito della modifica il Premio per il rischio di mercato viene determinato ad un valore pari al 4,63%; tale valore è al netto del "rischio paese" in quanto implicitamente compreso nel sopracitato tasso di rendimento delle attività privo di rischio.

Il terminal value, alla fine del periodo di pianificazione esplicito, è stato determinato sulla base di un tasso di crescita di lungo periodo sostenibile, assunto nella misura del 1,9%, in linea con le aspettative di crescita di lungo termine dell'economia e con la prassi valutativa (Prometeia, Rapporto di Previsione di dicembre 2025, Inflazione Italia al 2028, ultimo anno stimato dall'Associazione);

- il costo del capitale è stato pertanto stimato nella misura del 8,12%;

- il livello di patrimonializzazione minimo, inteso in termini di total capital ratio, assunto ai fini della determinazione dei flussi finanziari, include, in aggiunta al livello minimo richiesto del 8%, un "buffer" di conservazione del capitale in ottemperanza a quanto previsto dall'Autorità di Vigilanza con decorrenza 1.1.2014 per le banche appartenenti a Gruppi bancari (tale livello di patrimonializzazione minimo è previsto pertanto pari a 2,5% a partire dal 2019), il «systemic risk buffer» (+1,0% con decorrenza 1.1.2025) e uno spread aggiuntivo target per il Gruppo (+1,25%) come previsto dall'ultima SREP (Supervisory Review and Evaluation Process) decision BCE. Il livello di patrimonializzazione minimo è pertanto assunto pari a 12,75% (applicandolo prudenzialmente non solo per il 2026, ma anche per tutti gli anni successivi), ottenuto sulla base dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, di mercato e di controparte;
- il valore d'uso della CGU è dato dalla somma del valore attuale dei flussi finanziari previsti nel periodo esplicito e del valore attuale del "terminal value", ossia del valore della CGU al termine del periodo di pianificazione, ottenuto proiettando all'infinito i flussi finanziari, in ipotesi di rendita perpetua, al sopra citato saggio di crescita.

| Periodo di pianificazione esplicita                                                      | 2026 - 2028      |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>Tasso di crescita di lungo periodo: "g"</b>                                           | <b>1,90%</b>     |
| Tasso di rendimento delle attività prive di rischio: "Risk free rate"                    | 3,51%            |
| Coefficiente Gruppo Credem: "Beta"                                                       | 1,00             |
| Premio per il rischio del mercato azionario di riferimento: "Market risk premium"        | 4,63%            |
| <b>Costo del Capitale (tasso di attualizzazione dei flussi finanziari): "Ke"</b>         | <b>8,12%</b>     |
| Valore attuale CGU per il periodo esplicito (cons. 2025, budget 2026 e proiezz. 2027/28) | 325.755          |
| Valore CGU al termine del periodo esplicito: "Terminal Value"                            | 1.272.972        |
| Valore attuale del "Terminal Value"                                                      | 974.713          |
| <b>Valore d'uso della CGU al 31/12/2025</b>                                              | <b>1.300.468</b> |
| <b>Patrimonio Netto contabile complessivo al 31/12/2025</b>                              | <b>393.591</b>   |
| <b>Esito del test di impairment</b>                                                      | <b>SUPERATO</b>  |

*Dati in valore assoluto in migliaia di euro*

A fronte di un patrimonio netto contabile complessivo a fine 2025 di 394 milioni di euro circa, il valore d'uso della CGU Banca, con le sopra citate ipotesi, risulta essere pari a 1.300 milioni di euro; pertanto il test di impairment è stato superato e l'avviamento iscritto a bilancio non è soggetto a perdita di valore.

È stata infine effettuata un'analisi di "sensitività" in relazione ai principali parametri valutativi adottati; i parametri la cui variabilità ha maggiore impatto sulla stima del valore d'uso sono:

- il saggio di crescita degli utili previsti nel periodo di pianificazione esplicita;
- il saggio di crescita di lungo termine, oltre il periodo di pianificazione;
- il costo del capitale.

Di seguito le evidenze per ciascun parametro analizzato:

|     |              | "Ke"  |       |              |       |       |
|-----|--------------|-------|-------|--------------|-------|-------|
|     |              | 7,12% | 7,62% | <b>8,12%</b> | 8,62% | 9,12% |
| "g" | 0,00%        | 1.234 | 1.160 | 1.095        | 1.037 | 986   |
|     | 1,40%        | 1.432 | 1.325 | 1.235        | 1.157 | 1.090 |
|     | <b>1,90%</b> | 1.528 | 1.404 | <b>1.300</b> | 1.212 | 1.136 |
|     | 2,40%        | 1.645 | 1.498 | 1.377        | 1.276 | 1.190 |
|     | 2,90%        | 1.789 | 1.612 | 1.469        | 1.351 | 1.252 |

(importi in valore assoluto in milioni di euro)

Solo nell'ipotesi di un tasso di crescita di lungo termine pari a zero e contemporaneamente di un costo del capitale pari a circa 29%, il valore d'uso della CGU sarebbe circa pari al patrimonio netto contabile complessivo.

|                                             |              | "Ke"  |       |              |       |       |
|---------------------------------------------|--------------|-------|-------|--------------|-------|-------|
|                                             |              | 7,12% | 7,62% | <b>8,12%</b> | 8,62% | 9,12% |
| % abbattimento utili<br>annuali 2026 - 2028 | 10,00%       | 1.380 | 1.270 | 1.178        | 1.099 | 1.031 |
|                                             | 5,00%        | 1.454 | 1.337 | 1.239        | 1.156 | 1.084 |
|                                             | <b>0,00%</b> | 1.528 | 1.404 | <b>1.300</b> | 1.212 | 1.136 |
|                                             | -5,00%       | 1.602 | 1.471 | 1.362        | 1.269 | 1.189 |
|                                             | -10,00%      | 1.676 | 1.538 | 1.423        | 1.325 | 1.241 |

(\*) Percentuali negative = Incremento utili

A parità di costo del capitale (8,12%), solo nell'ipotesi di utili netti inferiori del 74% circa rispetto a quelli previsti in tutti gli anni di pianificazione esplicita (incluso il "Terminal Value", oppure in caso di utile netto inferiore del 90% circa solo a fine periodo), il valore d'uso della CGU sarebbe circa pari al patrimonio netto contabile complessivo.

L'analisi di "sensitività" sopra riportata non evidenzia, anche negli scenari più sfavorevoli, un potenziale deterioramento del valore d'uso al di sotto del patrimonio netto contabile complessivo.

**9.2 Attività immateriali: variazioni annue**

|                                                                    | Avviamento    | Altre attività immateriali: generate internamente |       | Altre attività immateriali: altre |       | Totale        |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------------|-------|-----------------------------------|-------|---------------|
|                                                                    |               | DEF                                               | INDEF | DEF                               | INDEF |               |
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                                       | <b>36.307</b> | -                                                 | -     | <b>6.118</b>                      | -     | <b>42.425</b> |
| A.1 Riduzioni di valore totali nette                               | -             | -                                                 | -     | 5.840                             | -     | 5.840         |
| <b>A.2 Esistenze iniziali nette</b>                                | <b>36.307</b> | -                                                 | -     | <b>278</b>                        | -     | <b>36.585</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                                  | -             | -                                                 | -     | <b>252</b>                        | -     | <b>252</b>    |
| B.1 Acquisti                                                       | -             | -                                                 | -     | 252                               | -     | 252           |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale                      | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| B.2 Incrementi di attività immateriali interne                     | X             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| B.3 Riprese di valore                                              | X             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| B.4 Variazioni positive di fair value                              | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| - a patrimonio netto                                               | X             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| - a conto economico                                                | X             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| B.5 Differenze di cambio positive                                  | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| B.6 Altre variazioni                                               | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                              | -             | -                                                 | -     | <b>110</b>                        | -     | <b>110</b>    |
| C.1 Vendite                                                        | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale                      | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| C.2 Rettifiche di valore                                           | -             | -                                                 | -     | 110                               | -     | 110           |
| - Ammortamenti                                                     | X             | -                                                 | -     | 110                               | -     | 110           |
| - Svalutazioni                                                     | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| + patrimonio netto                                                 | X             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| + conto economico                                                  | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| C.3 Variazioni negative di fair value:                             | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| - a patrimonio netto                                               | X             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| - a conto economico                                                | X             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| C.4 Trasferimenti alle attività non correnti in via di dismissione | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| C.5 Differenze di cambio negative                                  | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| C.6 Altre variazioni                                               | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |
| <b>D. Rimanenze finali nette</b>                                   | <b>36.307</b> | -                                                 | -     | <b>420</b>                        | -     | <b>36.727</b> |
| D.1 Rettifiche di valori totali nette                              | -             | -                                                 | -     | 5.950                             | -     | 5.950         |
| <b>E. Rimanenze finali lorde</b>                                   | <b>36.307</b> | -                                                 | -     | <b>6.370</b>                      | -     | <b>42.677</b> |
| F. Valutazione al costo                                            | -             | -                                                 | -     | -                                 | -     | -             |

**Legenda:**

DEF: a durata definita

INDEF: a durata indefinita

**9.3 Attività immateriali: altre informazioni**

Al 31 dicembre 2025 non si segnalano impegni per acquisto di attività immateriali.

**SEZIONE 10 - ATTIVITÀ FISCALI E LE PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 100 DELL'ATTIVO E VOCE 60 DEL PASSIVO**
**10.1 Attività per imposte anticipate: composizione**

|                                                                    | In contropartita al CE |              | In contropartita al PN |          | Totale 31/12/2025 | Totale 31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|----------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | IRES                   | IRAP         | IRES                   | IRAP     |                   |                   |
| Rettifiche di valore su crediti verso clientela                    | 74                     | 18           | -                      | -        | 92                | 103               |
| Svalutazione di strumenti finanziari                               | -                      | -            | -                      | -        | -                 | 650               |
| Spese di rappresentanza ed avviamento                              | 18                     | 6            | -                      | -        | 24                | 29                |
| Crediti di firma, revocatorie fallimentari e cause legali in corso | 389                    | -            | -                      | -        | 389               | 761               |
| Accantonamenti per spese per il personale                          | 7.568                  | 1.826        | -                      | -        | 9.394             | 8.632             |
| Altre                                                              | 3.150                  | -            | -                      | -        | 3.150             | 3.171             |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>11.199</b>          | <b>1.850</b> | <b>-</b>               | <b>-</b> | <b>13.049</b>     | <b>13.346</b>     |

La voce "Altre" si riferisce principalmente a fondi per contenzioso per euro 967 mila e fondo IAFR (Indennità Aggiuntiva di Fine Rapporto per i promotori finanziari) per euro 2.126 mila.

**10.2 Passività per imposte differite: composizione**

|                                                            | In contropartita al CE |              | In contropartita al PN |          | Totale 31/12/2025 | Totale 31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------|------------------------|--------------|------------------------|----------|-------------------|-------------------|
|                                                            | IRES                   | IRAP         | IRES                   | IRAP     |                   |                   |
| Plusvalenze strumenti finanziari                           | -                      | -            | -                      | -        | -                 | -                 |
| Plusvalenze cessione ramo d'azienda                        | -                      | -            | -                      | -        | -                 | -                 |
| Accantonamenti effettuati esclusivamente in ambito fiscale | 9.985                  | 2.022        | -                      | -        | 12.007            | 11.348            |
| Altre residuali                                            | -                      | -            | 23                     | -        | 23                | -                 |
| <b>Totale</b>                                              | <b>9.985</b>           | <b>2.022</b> | <b>23</b>              | <b>-</b> | <b>12.030</b>     | <b>11.348</b>     |

Gli accantonamenti effettuati esclusivamente in ambito fiscale sono riferiti all'avviamento.

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

|                                                                     | <b>Totale<br/>31/12/2025</b> | <b>Totale<br/>31/12/2024</b> |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                                          | <b>13.317</b>                | <b>12.029</b>                |
| <b>2. Aumenti</b>                                                   | <b>5.866</b>                 | <b>6.286</b>                 |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio                      | 5.397                        | 6.286                        |
| a) relative a precedenti esercizi                                   | -                            | -                            |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili                         | -                            | -                            |
| c) riprese di valore                                                | -                            | -                            |
| d) altre                                                            | 5.397                        | 6.286                        |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali                  | 469                          | -                            |
| 2.3 Altri aumenti                                                   | -                            | -                            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                                               | <b>6.134</b>                 | <b>4.999</b>                 |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio                     | 5.356                        | 4.999                        |
| a) rigiri                                                           | 5.356                        | 4.999                        |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecuperabilità                   | -                            | -                            |
| c) dovute a mutamento di criteri contabili                          | -                            | -                            |
| d) altre                                                            | -                            | -                            |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                                   | -                            | -                            |
| 3.3 Altre diminuzioni:                                              | 778                          | -                            |
| a) trasformazione in crediti d'imposta di cui alla legge.n.214/2011 | -                            | -                            |
| b) altre                                                            | 778                          | -                            |
| <b>4. Importo finale</b>                                            | <b>13.049</b>                | <b>13.317</b>                |

Gli importi presenti nella riga "Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali" sono riconducibili all'incremento temporaneo dell'IRAP definito dalla Legge di bilancio 2026.

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

|                                               | <b>Totale<br/>31/12/2025</b> | <b>Totale<br/>31/12/2024</b> |
|-----------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                    | <b>61</b>                    | <b>76</b>                    |
| <b>2. Aumenti</b>                             | <b>1</b>                     | <b>-</b>                     |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale | -                            | -                            |
| <b>3. Diminuzioni</b>                         | <b>28</b>                    | <b>15</b>                    |
| 3.1 Rigiri                                    | -                            | 15                           |
| 3.2 Trasformazione in crediti d'imposta       | -                            | -                            |
| a) derivante da perdite di esercizio          | -                            | -                            |
| b) derivante da perdite fiscali               | -                            | -                            |
| 3.3 Altre diminuzioni                         | 28                           | -                            |
| <b>4. Importo finale</b>                      | <b>34</b>                    | <b>61</b>                    |

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

|                                                    | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>11.340</b>        | <b>10.673</b>        |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>667</b>           | <b>667</b>           |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 667                  | 667                  |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre                                           | 667                  | 667                  |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -                    | -                    |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale      | -                    | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | -                    | -                    |
| a) rigiri                                          | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre                                           | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale      | -                    | -                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>12.007</b>        | <b>11.340</b>        |

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

|                                                    | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>30</b>            | <b>37</b>            |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| 2.1 Imposte anticipate rilevate nell'esercizio     | -                    | -                    |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre                                           | -                    | -                    |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | -                    | -                    |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale      | -                    | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>30</b>            | <b>7</b>             |
| 3.1 Imposte anticipate annullate nell'esercizio    | -                    | 7                    |
| a) rigiri                                          | -                    | 7                    |
| b) svalutazioni per sopravvenuta irrecoverabilità  | -                    | -                    |
| c) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| d) altre                                           | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | 30                   | -                    |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale      | -                    | -                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>-</b>             | <b>30</b>            |

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

|                                                    | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1. Importo iniziale</b>                         | <b>8</b>             | <b>23</b>            |
| <b>2. Aumenti</b>                                  | 19                   | -                    |
| 2.1 Imposte differite rilevate nell'esercizio      | 13                   | -                    |
| a) relative a precedenti esercizi                  | -                    | -                    |
| b) dovute al mutamento dei criteri contabili       | -                    | -                    |
| c) altre                                           | 13                   | -                    |
| 2.2 Nuove imposte o incrementi di aliquote fiscali | -                    | -                    |
| 2.3 Altri aumenti                                  | 6                    | -                    |
| <b>3. Diminuzioni</b>                              | <b>4</b>             | <b>15</b>            |
| 3.1 Imposte differite annullate nell'esercizio     | 4                    | 15                   |
| a) rigiri                                          | 4                    | 15                   |
| b) dovute al mutamento di criteri contabili        | -                    | -                    |
| c) altre                                           | -                    | -                    |
| 3.2 Riduzioni di aliquote fiscali                  | -                    | -                    |
| 3.3 Altre diminuzioni                              | -                    | -                    |
| <b>4. Importo finale</b>                           | <b>23</b>            | <b>8</b>             |

**10.7 Altre informazioni**

Le attività e passività fiscali correnti comprendono l'ammontare netto (debito o credito) IRES e IRAP, al netto dei crediti di imposta e degli acconti e l'addizionale IRES introdotta dal DL. 133/2013 art. 2 comma 2.

## SEZIONE 12 - ALTRE ATTIVITÀ - VOCE 120

### 12.1 Altre attività: composizione

|                                                                    | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Assegni negoziati da compensare                                    | 20                   | -                    |
| Operazioni su titoli in lavorazione                                | -                    | 45                   |
| Assegni in corso di lavorazione                                    | 3                    | 1.692                |
| Operazioni relative a servizi di pagamento in corso di lavorazione | 5.179                | 1.296                |
| Operazioni relative a servizi di pagamento in corso di maturazione | 711                  | -                    |
| Risconti attivi                                                    | 18.963               | 8.934                |
| Migliorie e spese incrementative su beni di terzi                  | 5.340                | 5.289                |
| Debitori diversi per fatture emesse                                | 2.631                | 2.088                |
| Crediti d'imposta                                                  | 130.935              | -                    |
| Contenzioso non creditizio                                         | 259                  | -                    |
| Debitori diversi                                                   | 3.408                | 124.360              |
| Partite viaggianti con le filiali                                  | 367                  | 317                  |
| <b>Totale</b>                                                      | <b>167.816</b>       | <b>144.022</b>       |

Nella voce "Risconti attivi" sono presenti anche costi sostenuti per l'ottenimento dei contratti verso promotori finanziari, di competenza di esercizi futuri, pari a 12,5 milioni di euro. La movimentazione della voce è la seguente:

(valori in migliaia di euro)

|                                                    |         |
|----------------------------------------------------|---------|
| Costi per l'ottenimento di contratti 01/01/2025    | 7.181   |
| Aumenti del periodo                                | 14.660  |
| Diminuzioni del periodo                            | (9.365) |
| Costi per l'ottenimento di contratti al 31/12/2025 | 12.476  |

**Passivo****SEZIONE 1 - PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO - VOCE 10****1.1 Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione merceologica dei debiti verso banche**

| Tipologia operazioni/Valori                                           | Totale<br>31/12/2025 |            |          |               | Totale<br>31/12/2024 |            |          |               |
|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|----------|---------------|----------------------|------------|----------|---------------|
|                                                                       | VB                   | Fair Value |          |               | VB                   | Fair Value |          |               |
|                                                                       |                      | L1         | L2       | L3            |                      | L1         | L2       | L3            |
| <b>1. Debiti verso banche centrali</b>                                | -                    | X          | X        | X             | -                    | X          | X        | X             |
| <b>2. Debiti verso banche</b>                                         | <b>37.697</b>        | <b>X</b>   | <b>X</b> | <b>X</b>      | <b>42.088</b>        | <b>X</b>   | <b>X</b> | <b>X</b>      |
| 2.1 Conti correnti e depositi a vista                                 | 870                  | X          | X        | X             | 2.624                | X          | X        | X             |
| 2.2 Depositi a scadenza                                               | -                    | X          | X        | X             | -                    | X          | X        | X             |
| 2.3 Finanziamenti                                                     | -                    | X          | X        | X             | -                    | X          | X        | X             |
| 2.3.1 Pronti contro termine passivi                                   | -                    | X          | X        | X             | -                    | X          | X        | X             |
| 2.3.2 Altri                                                           | -                    | X          | X        | X             | -                    | X          | X        | X             |
| 2.4 Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                    | X          | X        | X             | -                    | X          | X        | X             |
| 2.5 Debiti per leasing                                                | 36.085               | X          | X        | X             | 38.317               | X          | X        | X             |
| 2.6 Altri debiti                                                      | 742                  | X          | X        | X             | 1.147                | X          | X        | X             |
| <b>Totale</b>                                                         | <b>37.697</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>37.697</b> | <b>42.088</b>        | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>42.088</b> |

**Legenda:**

VB = valore di bilancio

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

I debiti sono iscritti al loro costo ammortizzato, corrispondente al loro fair value.

Nella voce Debiti per leasing è ricompreso, ai sensi del principio IFRS16, il Debito per leasing (Lease Liability), pari al valore attuale dei canoni previsti e non ancora pagati dei beni oggetti di contratti di leasing operativo.

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

| Tipologia operazioni/Valori                                          | Totale<br>31/12/2025 |            |          |                  | Totale<br>31/12/2024 |            |          |                  |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|------------|----------|------------------|----------------------|------------|----------|------------------|
|                                                                      | VB                   | Fair Value |          |                  | VB                   | Fair Value |          |                  |
|                                                                      |                      | L1         | L2       | L3               |                      | L1         | L2       | L3               |
| 1. Conti correnti e depositi a vista                                 | 6.712.730            | X          | X        | X                | 5.880.430            | X          | X        | X                |
| 2. Depositi a scadenza                                               | 1.958.870            | X          | X        | X                | 1.994.419            | X          | X        | X                |
| 3. Finanziamenti                                                     | -                    | X          | X        | X                | -                    | X          | X        | X                |
| 3.1 Pronti contro termine passivi                                    | -                    | X          | X        | X                | -                    | X          | X        | X                |
| 3.2 Altri                                                            | -                    | X          | X        | X                | -                    | X          | X        | X                |
| 4. Debiti per impegni di riacquisto di propri strumenti patrimoniali | -                    | X          | X        | X                | -                    | X          | X        | X                |
| 5. Debiti per leasing                                                | 22.840               | X          | X        | X                | 18.517               | X          | X        | X                |
| 5. Altri debiti                                                      | 11.455               | X          | X        | X                | 13.607               | X          | X        | X                |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>8.705.895</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>8.705.895</b> | <b>7.906.973</b>     | <b>-</b>   | <b>-</b> | <b>7.906.973</b> |

**Legenda:**

VB = valore di bilancio

L1 = Livello1

L2 = Livello2

L3 = Livello3

I debiti sono iscritti al costo ammortizzato, corrispondente al loro fair value e il livello di fair value attribuito risulta essere pari a 3.

Nella voce Debiti per leasing è ricompreso, ai sensi del principio IFRS16, il Debito per leasing (Lease Liability), pari al valore attuale dei canoni previsti e non ancora pagati dei beni oggetti di contratti di leasing operativo.

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

Alla data di bilancio non si rilevano titoli in circolazione.

### 1.4 Dettaglio dei debiti/titoli subordinati

Alla data di bilancio non si rilevano debiti/titoli subordinati.

### 1.5 Dettaglio dei debiti strutturati

Alla data di bilancio non si rilevano debiti strutturati.

### 1.6 Debiti per leasing

Alla data del 31 dicembre 2025 sono presenti debiti per leasing IFRS16 per 58,9 milioni di euro. Si riportano i flussi finanziari per i leasing con l'analisi delle scadenze.

(dati in migliaia di Euro)

|                            |               |
|----------------------------|---------------|
| Fino a 1 mese              | 2.091         |
| Oltre 1 mese fino a 1 anno | 5.097         |
| Oltre 1 anno fino a 5 anni | 26.661        |
| Oltre 5 anni               | 25.076        |
| <b>Totale</b>              | <b>58.925</b> |

## **SEZIONE 6 - PASSIVITÀ FISCALI - VOCE 60**

Per quanto riguarda le informazioni di questa sezione, si rimanda a quanto esposto nella Sezione 10 dell'attivo.

## SEZIONE 8 - ALTRE PASSIVITÀ - VOCE 80

8.1 Altre passività: composizione

|                                                     | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|-----------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Debiti verso l'erario                               | 53.422               | 72.012               |
| Scarto valuta su operazioni di portafoglio          | 364                  | 6.681                |
| Somme a disposizione della clientela                | 1.024                | 1.582                |
| Risconti passivi                                    | 125                  | 92                   |
| Retribuzioni da corrispondere e relativi contributi | 3.026                | 312                  |
| Ratei passivi                                       | 5.439                | 597                  |
| Partite in lavorazione su estero                    | 3.644                | 41                   |
| Fornitori                                           | 40.584               | 24.816               |
| Partite viaggianti con le filiali                   | 8                    | 352                  |
| Somme da accreditare a enti                         | -                    | 2.816                |
| Partite in lavorazione titoli                       | 8                    | 1.182                |
| Altre partite                                       | 5.838                | 33.341               |
| Somme da accreditare a banche                       | 10.893               | 20.163               |
| <b>Totale</b>                                       | <b>124.375</b>       | <b>163.987</b>       |

## SEZIONE 9 - TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE - VOCE 90

9.1 Trattamento di fine rapporto del personale: variazioni annue

|                                               | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                  | <b>1.934</b>         | <b>4.732</b>         |
| <b>B. Aumenti</b>                             | <b>76</b>            | <b>239</b>           |
| B.1 Accantonamenti dell'esercizio             | 66                   | 140                  |
| B.2 Altre variazioni                          | 10                   | 99                   |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale | -                    | -                    |
| <b>C. Diminuzioni</b>                         | <b>54</b>            | <b>3.037</b>         |
| C.1 Liquidazioni effettuate                   | 7                    | 429                  |
| C.2 Altre variazioni                          | 47                   | 2.608                |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale | -                    | -                    |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                    | <b>1.956</b>         | <b>1.934</b>         |
| <b>Totale</b>                                 | <b>1.956</b>         | <b>1.934</b>         |

9.2 Altre informazioni

Nell'ottica dei principi contabili internazionali, e rispetto alle indicazioni fornite dall' International Accounting Standard Board (IASB) e dall' International Financial Reporting Interpretation Committee (IFRIC), il TFR è stato considerato come un defined-benefit plan di tipo post employment benefit, ovvero un beneficio a prestazione definita; in particolare il principio IAS 19 ne definisce il trattamento contabile, l'esposizione in bilancio oltre che le modalità di determinazione del valore, il quale dovrà essere calcolato mediante metodologie di tipo attuariale. Fanno eccezione i premi di fedeltà che pur considerati defined benefit plan sono di tipo other long term benefit.

La normativa IAS 19 contiene un esplicito richiamo all'esigenza di effettuare le valutazioni tenendo in considerazione l'epoca alla quale verranno presumibilmente erogate le prestazioni e, corrispondentemente, la necessità di quantificare le stesse in termini di valore attuale medio.

#### Basi tecniche adottate

Il modello attuariale di riferimento per la valutazione del TFR, nonché dei premi di anzianità, poggia su diverse ipotesi sia di tipo demografico che economico.

Per alcune delle ipotesi utilizzate, ove possibile, si è fatto esplicito riferimento all'esperienza diretta della Società, per le altre si è tenuto conto della best practice di riferimento.

Si riportano di seguito le basi tecniche economiche utilizzate.

|                                           | 31/12/2025 |
|-------------------------------------------|------------|
| Tasso annuo di attualizzazione            | 3,37%      |
| Tasso annuo di inflazione                 | 2,00%      |
| Tasso annuo incremento TFR                | 3,00%      |
| Tasso annuo reale di incremento salariale | 1,00%      |

In particolare occorre notare come:

- il tasso annuo di attualizzazione utilizzato per la determinazione del valore attuale dell'obbligazione è stato desunto, coerentemente con il par. 83 dello IAS 19, dall'indice Iboxx Corporate AA con duration 7-10 rilevato alla data della valutazione. A tal fine si è scelto il rendimento avente durata comparabile alla duration del collettivo di lavoratori oggetto della valutazione;
- il tasso annuo di incremento del TFR come previsto dall'art. 2120 del Codice Civile, è pari al 75% dell'inflazione più 1,5 punti percentuali.

| Riepilogo delle basi tecniche demografiche |                                          |
|--------------------------------------------|------------------------------------------|
| Decesso                                    | ISTAT 2022                               |
| Inabilità                                  | Tavole INPS distinte per età e sesso     |
| Pensionamento                              | 100% al raggiungimento dei requisiti AGO |

| Frequenze annue di turnover e anticipazioni TFR |       |
|-------------------------------------------------|-------|
| Frequenza Anticipazioni                         | 1,50% |
| Frequenza Turnover                              | 1,80% |

Le frequenze annue di anticipazione e di turnover sono desunte dalle esperienze storiche del Gruppo e dalle frequenze scaturenti dall'esperienza Managers & Partners su un rilevante numero di aziende analoghe.

#### Informazioni aggiuntive

Il nuovo IAS19, per i piani a beneficio definito di tipo post-employment, richiede una serie di informazioni aggiuntive, che dovranno essere riportate nella Nota Integrativa di Bilancio, quali:

- analisi di sensitività per ciascuna ipotesi attuariale rilevante alla fine dell'esercizio, mostrando gli effetti che ci sarebbero stati a seguito delle variazioni delle ipotesi attuariale ragionevolmente possibili a tale data, in termini assoluti;
- indicazione del contributo per l'esercizio successivo;
- indicazione della durata media finanziaria dell'obbligazione per i piani a beneficio definito;
- erogazioni previste dal piano.

Di seguito si riportano tali informazioni.

(dati in migliaia di euro)

| Variazione delle ipotesi |           |                  |          |                       |          |
|--------------------------|-----------|------------------|----------|-----------------------|----------|
| Frequenza turnover       |           | Tasso inflazione |          | Tasso attualizzazione |          |
| + 100 bps                | - 100 bps | + 25 bps         | - 25 bps | + 25 bps              | - 25 bps |
| 1.963                    | 1.950     | 1.978            | 1.935    | 1.923                 | 1.991    |

La durata media finanziaria è di circa 7,7 anni, il service cost per l'anno 2025 è pari a zero.

(dati in migliaia di euro)

| Erogazioni previste per i prossimi 5 anni |        |        |        |        |
|-------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| anno 1                                    | anno 2 | anno 3 | anno 4 | anno 5 |
| 86                                        | 85     | 152    | 111    | 237    |

## SEZIONE 10 - FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 100

### 10.1 Fondi per rischi e oneri: composizione

| Voci/Valori                                                                          | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate | 21                   | 20                   |
| 2. Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate                                | -                    | -                    |
| 3. Fondi di quiescenza aziendali                                                     | -                    | -                    |
| 4. Altri fondi per rischi ed oneri                                                   | 38.504               | 38.923               |
| 4.1 controversie legali e fiscali                                                    | 1.393                | 1.592                |
| 4.2 oneri per il personale                                                           | 26.299               | 27.601               |
| 4.3 altri                                                                            | 10.812               | 9.730                |
| <b>Totale</b>                                                                        | <b>38.525</b>        | <b>38.943</b>        |

## 10.2 Fondi per rischi e oneri: variazioni annue

|                                                       | Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate | Fondi di quiescenza | Altri fondi per rischi ed oneri | Totale        |
|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|---------------------|---------------------------------|---------------|
| <b>A. Esistenze iniziali</b>                          | <b>20</b>                                          | <b>-</b>            | <b>38.923</b>                   | <b>38.943</b> |
| <b>B. Aumenti</b>                                     | <b>1</b>                                           | <b>-</b>            | <b>17.647</b>                   | <b>17.648</b> |
| B.1 Accantonamento dell'esercizio                     | 1                                                  | -                   | 16.295                          | 16.296        |
| B.2 Variazioni dovute al passare del tempo            | -                                                  | -                   | 27                              | 27            |
| B.3 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                  | -                   | 1                               | 1             |
| B.4 Altre variazioni                                  | -                                                  | -                   | 1.324                           | 1.324         |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale         | -                                                  | -                   | -                               | -             |
| <b>C. Diminuzioni</b>                                 | <b>-</b>                                           | <b>-</b>            | <b>18.066</b>                   | <b>18.066</b> |
| C.1 Utilizzo nell'esercizio                           | -                                                  | -                   | 17.896                          | 17.896        |
| C.2 Variazioni dovute a modifiche del tasso di sconto | -                                                  | -                   | -                               | -             |
| C.3 Altre variazioni                                  | -                                                  | -                   | 170                             | 170           |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale         | -                                                  | -                   | -                               | -             |
| <b>D. Rimanenze finali</b>                            | <b>21</b>                                          | <b>-</b>            | <b>38.504</b>                   | <b>38.525</b> |

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

|                                    | Fondi per rischio di credito relativo a impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                    |           |
|------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------------------------|-----------|
|                                    | Primo stadio                                                                      | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e | Totale    |
| 1. Impegni a erogare fondi         | -                                                                                 | -              | -            | -                                  | -         |
| 2. Garanzie finanziarie rilasciate | 13                                                                                | 8              | -            | -                                  | 21        |
| <b>Totale</b>                      | <b>13</b>                                                                         | <b>8</b>       | <b>-</b>     | <b>-</b>                           | <b>21</b> |

## 10.4 Fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate

Non sono presenti fondi su altri impegni e altre garanzie rilasciate.

## 10.5 Fondi per rischio di quiescenza aziendali a benefici definiti

Non sono previsti fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti.

**10.6 Fondi per rischi e oneri: altri fondi**

|               |                                                                | Totale 31/12/2025 | Totale 31/12/2024 |
|---------------|----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1.</b>     | <b>Controversie legali per contenzioso non creditizio</b>      | <b>1.393</b>      | <b>1.592</b>      |
| <b>2.</b>     | <b>Oneri per il personale</b>                                  | <b>26.299</b>     | <b>27.601</b>     |
|               | 2.1 Bonus per performances dell'esercizio                      | 25.786            | 27.052            |
|               | 2.2 Premio fedeltà                                             | 513               | 549               |
| <b>3.</b>     | <b>Altri</b>                                                   | <b>10.812</b>     | <b>9.730</b>      |
|               | 3.1 Indennità suppletiva di clientela dei promotori finanziari | 2.939             | 2.357             |
|               | 3.2 Altri fondi per spese future promotori finanziari          | 7.873             | 7.373             |
| <b>Totale</b> |                                                                | <b>38.504</b>     | <b>38.923</b>     |

## SEZIONE 12 - PATRIMONIO DELL'IMPRESA - VOCI 110, 130, 140, 150, 160, 170 E 180

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

Il capitale sociale ammonta a 110.760 migliaia di euro costituito da 17.864.520 azioni ordinarie dal valore di euro 6,20 cadauna. Alla data del presente documento il capitale risulta interamente versato e liberato.

Non vi sono azioni proprie riacquistate.

### 12.2 Capitale - numero azioni: variazioni annue

| Voci/Tipologie |                                                   | Ordinarie         | Altro |
|----------------|---------------------------------------------------|-------------------|-------|
| <b>A.</b>      | <b>Azioni esistenti all'inizio dell'esercizio</b> | <b>17.864.520</b> | -     |
|                | - interamente liberate                            | 17.864.520        | -     |
|                | - non interamente liberate                        | -                 | -     |
| A.1            | Azioni proprie (-)                                | -                 | -     |
| <b>A.2</b>     | <b>Azioni in circolazione: esistenze iniziali</b> | <b>17.864.520</b> | -     |
| <b>B.</b>      | <b>Aumenti</b>                                    | -                 | -     |
| B.1            | Nuove emissioni                                   | -                 | -     |
|                | - A pagamento:                                    | -                 | -     |
|                | - operazioni di aggregazioni di imprese           | -                 | -     |
|                | - conversione di obbligazioni                     | -                 | -     |
|                | - esercizio di warrant                            | -                 | -     |
|                | - altre                                           | -                 | -     |
|                | - A titolo gratuito:                              | -                 | -     |
|                | - a favore dei dipendenti                         | -                 | -     |
|                | - a favore degli amministratori                   | -                 | -     |
|                | - altre                                           | -                 | -     |
| B.2            | Vendita di azioni proprie                         | -                 | -     |
| B.3            | Altre variazioni                                  | -                 | -     |
| <b>C.</b>      | <b>Diminuzioni</b>                                | -                 | -     |
| C.1            | Annullamento                                      | -                 | -     |
| C.2            | Acquisto di azioni proprie                        | -                 | -     |
| C.3            | Operazioni di cessione di imprese                 | -                 | -     |
| C.4            | Altre variazioni                                  | -                 | -     |
| <b>D.</b>      | <b>Azioni in circolazione: rimanenze finali</b>   | <b>17.864.520</b> | -     |
| D.1            | Azioni proprie (+)                                | -                 | -     |
| D.2            | Azioni esistenti alla fine dell'esercizio         | -                 | -     |
|                | - interamente liberate                            | -                 | -     |
|                | - non interamente liberate                        | -                 | -     |

### 12.3 Capitale: altre informazioni

Non si segnalano ulteriori informazioni oltre a quelle già fornite nella presente sezione.

### 12.4 Riserve di utili: altre informazioni

Ai sensi dell'art. 2427, comma 1, n°7-bis del codice civile, si riporta di seguito il prospetto di riepilogo delle voci di patrimonio netto distinte secondo l'origine e con l'indicazione della possibilità di utilizzo e di distribuibilità.

| Voci                                                                 | Importo        | Possibilità di utilizzazione | Quota disponibile |
|----------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Riserve:</b>                                                      |                |                              |                   |
| Riserva legale                                                       | 25.558         | B                            | 25.558            |
| Riserve da First Time Adoption                                       | 1.057          | A, B                         | 1.057             |
| Riserva straordinaria                                                | 193.297        | A, B, C                      | 193.297           |
| Altre riserve                                                        | 2.372          |                              | -                 |
| Riserva ex art. 26 D.L. 10/08/23 n. 104 *                            | 2.100          |                              | -                 |
| <b>Riserve da valutazione:</b>                                       |                |                              |                   |
| - riserve da utili (perdite) attuariali su piani a benefici definiti | 60             |                              | -                 |
| - altre riserve da valutazione**                                     | -              |                              | -                 |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>224.444</b> |                              | <b>219.912</b>    |
| <b>Quota non distribuibile</b>                                       |                |                              | -                 |
| <b>Residuo quota distribuibile</b>                                   |                |                              | <b>219.912</b>    |

\*A seguito dell'approvazione della La Legge di Bilancio 2026 (Art. 1, commi 69 e seguenti, della Legge 30 dicembre 2025, n. 199, chiamata "Bilancio di previsione dello Stato per l'anno finanziario 2026 e bilancio pluriennale per il triennio 2026-2028", pubblicata in Gazzetta Ufficiale del 30.12.2025, Supplemento ordinario n. 42/L, Serie generale, n. 301) la Banca ha deciso di approvare la proposta di affrancamento della Riserva Extraprofitti, che comporta un onere di Euro 796.566,34 che è stato imputato contabilmente a diretta decurtazione del patrimonio netto.

\*\*Tali riserve potranno essere utilizzate per copertura perdite successivamente all'utilizzo delle riserve disponibili e della riserva legale.

Possibilità di utilizzazione:

- A. per aumento di capitale
- B. per copertura perdite
- C. per distribuzione soci

La proposta di destinazione degli utili dell'esercizio 2025 è riportata nello specifico capitolo della "Relazione sulla gestione" del presente bilancio.

### 12.5 Strumenti di capitale: composizione e variazioni annue

Voce non applicabile per Credem Euromobiliare Private Banking.

### 12.6 Altre informazioni

La proposta di destinazione degli utili dell'esercizio 2025 è riportata nello specifico capitolo della "Relazione sulla gestione" del presente bilancio.

## Altre informazioni

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

|                                           | Valore nominale su impegni e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                    | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|-------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                           | Primo stadio                                                 | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisiti/e o originati/e |                      |                      |
| <b>1. Impegni a erogare fondi</b>         | <b>311.459</b>                                               | <b>13.577</b>  | <b>51</b>    | <b>-</b>                           | <b>325.087</b>       | <b>385.864</b>       |
| a) Banche Centrali                        | -                                                            | -              | -            | -                                  | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche              | -                                                            | -              | -            | -                                  | -                    | -                    |
| c) Banche                                 | 3.170                                                        | -              | -            | -                                  | 3.170                | 72.963               |
| d) Altre società finanziarie              | 32.269                                                       | -              | -            | -                                  | 32.269               | 34.928               |
| e) Società non finanziarie                | 28.880                                                       | 1.777          | 3            | -                                  | 30.660               | 42.215               |
| f) Famiglie                               | 247.140                                                      | 11.800         | 48           | -                                  | 258.988              | 235.758              |
| <b>2. Garanzie finanziarie rilasciate</b> | <b>63.957</b>                                                | <b>3.684</b>   | <b>9</b>     | <b>-</b>                           | <b>67.650</b>        | <b>56.630</b>        |
| a) Banche Centrali                        | -                                                            | -              | -            | -                                  | -                    | -                    |
| b) Amministrazioni pubbliche              | -                                                            | -              | -            | -                                  | -                    | -                    |
| c) Banche                                 | 3.830                                                        | -              | -            | -                                  | 3.830                | 4.037                |
| d) Altre società finanziarie              | 2.831                                                        | -              | -            | -                                  | 2.831                | 4.431                |
| e) Società non finanziarie                | 20.871                                                       | 2.364          | -            | -                                  | 23.235               | 13.785               |
| f) Famiglie                               | 36.425                                                       | 1.320          | 9            | -                                  | 37.754               | 34.377               |

### 2. Altri impegni e altre garanzie rilasciate

Fattispecie non presente.

### 3. Attività costituite a garanzia di proprie passività e impegni

| Portafogli                                                                               | Importo<br>31/12/2025 | Importo<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico             | -                     | -                     |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                     | -                     |
| 3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                     | 2.643                 |
| 4. Attività materiali                                                                    | -                     | -                     |
| di cui: attività materiali che costituiscono rimanenze                                   | -                     | -                     |

**4. Gestione e intermediazione per conto terzi**

| Tipologia servizi                                                                                                    | Importo           |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>1. Esecuzione di ordini per conto della clientela</b>                                                             | <b>18.070.361</b> |
| a) acquisti                                                                                                          | 10.514.481        |
| 1. regolati                                                                                                          | 10.505.171        |
| 2. non regolati                                                                                                      | 9.310             |
| b) vendite                                                                                                           | 7.555.880         |
| 1. regolate                                                                                                          | 7.545.922         |
| 2. non regolate                                                                                                      | 9.958             |
| <b>2. Gestioni individuale di portafogli</b>                                                                         | <b>5.518.565</b>  |
| <b>3. Custodia e amministrazione di titoli</b>                                                                       | <b>46.276.138</b> |
| a) titoli di terzi in deposito: connessi con lo svolgimento di banca depositaria (escluse le gestioni di portafogli) | -                 |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio                                                                  | -                 |
| 2. altri titoli                                                                                                      | -                 |
| b) titoli di terzi in deposito (escluse gestioni di portafogli): altri                                               | 23.138.360        |
| 1. titoli emessi dalla banca che redige il bilancio                                                                  | -                 |
| 2. altri titoli                                                                                                      | 23.138.360        |
| c) titoli di terzi depositati presso terzi                                                                           | 23.137.435        |
| d) titoli di proprietà depositati presso terzi                                                                       | 343               |
| <b>4. Altre operazioni</b>                                                                                           | <b>-</b>          |

**5. Attività finanziarie oggetto di compensazione in bilancio, oppure soggette ad accordi-quadro di compensazione o ad accordi simili**

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle attività finanziarie (a) | Ammontare delle passività finanziarie compensate in bilancio (b) | Ammontare netto delle attività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in Bilancio |                                               | Ammontare netto (f=c-d-e)<br>31/12/2025 | Ammontare netto<br>31/12/2024 |
|--------------------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
|                          |                                                |                                                                  |                                                                          | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi di contante ricevuti in garanzia (e) |                                         |                               |
| 1. Derivati              | 597                                            | -                                                                | 597                                                                      | -                                                            | 597                                           | -                                       | 43                            |
| 2. Pronti contro termine | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                       | -                             |
| 3. Prestito titoli       | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                       | -                             |
| 4. Altre                 | -                                              | -                                                                | -                                                                        | -                                                            | -                                             | -                                       | -                             |
| <b>Totale 31/12/2025</b> | <b>597</b>                                     | <b>-</b>                                                         | <b>597</b>                                                               | <b>-</b>                                                     | <b>597</b>                                    | <b>-</b>                                | <b>X</b>                      |
| <b>Totale 31/12/2024</b> | <b>2.643</b>                                   | <b>-</b>                                                         | <b>2.643</b>                                                             | <b>-</b>                                                     | <b>2.600</b>                                  | <b>X</b>                                | <b>43</b>                     |

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

| Forme tecniche           | Ammontare lordo delle passività finanziarie (a) | Ammontare delle attività finanziarie compensato in bilancio (b) | Ammontare netto delle passività finanziarie riportato in bilancio (c=a-b) | Ammontari correlati non oggetto di compensazione in bilancio |                                           | Ammontare netto (f=c-d-e)<br>31/12/2025 | Ammontare netto<br>31/12/2024 |
|--------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------------------|
|                          |                                                 |                                                                 |                                                                           | Strumenti finanziari (d)                                     | Depositi in contanti posti a garanzia (e) |                                         |                               |
| 1. Derivati              | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | 597                                       | (597)                                   | (2.600)                       |
| 2. Pronti contro termine | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | -                                         | -                                       | -                             |
| 3. Prestito titoli       | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | -                                         | -                                       | -                             |
| 4. Altri                 | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | -                                         | -                                       | -                             |
| <b>Totale 31/12/2025</b> | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | <b>597</b>                                | <b>(597)</b>                            | <b>X</b>                      |
| <b>Totale 31/12/2024</b> | -                                               | -                                                               | -                                                                         | -                                                            | <b>2.600</b>                              | <b>X</b>                                | <b>(2.600)</b>                |

#### 7. Operazioni di prestito titoli

Non si evidenzia alcuna informativa.

#### 8. Informativa sulle attività a controllo congiunto

Non si evidenzia alcuna informativa.

## PARTE C - INFORMAZIONI SUL CONTO ECONOMICO

### SEZIONE 1 - INTERESSI - VOCI 10 E 20

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

| Voci/Forme tecniche                                                                             | Titoli di debito | Finanziamenti  | Altre operazioni | Totale 31/12/2025 | Totale 31/12/2024 |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto a conto economico:</b>            | -                | -              | -                | -                 | -                 |
| 1.1 Attività finanziarie detenute per la negoziazione                                           | -                | -              | -                | -                 | -                 |
| 1.2 Attività finanziarie designate al fair value                                                | -                | -              | -                | -                 | -                 |
| 1.3 Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                         | -                | -              | -                | -                 | -                 |
| <b>2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | -                | -              | X                | -                 | -                 |
| <b>3. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato:</b>                                  | <b>69</b>        | <b>198.274</b> | -                | <b>198.343</b>    | <b>266.742</b>    |
| 3.1 Crediti verso banche                                                                        | -                | 178.649        | X                | 178.649           | 223.815           |
| 3.2 Crediti verso clientela                                                                     | 69               | 19.625         | X                | 19.694            | 42.927            |
| <b>4. Derivati di copertura</b>                                                                 | <b>X</b>         | <b>X</b>       | <b>1.048</b>     | <b>1.048</b>      | -                 |
| <b>5. Altre attività</b>                                                                        | <b>X</b>         | <b>X</b>       | <b>16</b>        | <b>16</b>         | -                 |
| <b>6. Passività finanziarie</b>                                                                 | <b>X</b>         | <b>X</b>       | <b>X</b>         | -                 | -                 |
| <b>Totale</b>                                                                                   | <b>69</b>        | <b>198.274</b> | <b>1.064</b>     | <b>199.407</b>    | <b>266.742</b>    |
| di cui: interessi attivi su attività finanziarie impaired                                       | -                | 10             | -                | 10                | 16                |
| di cui: interessi attivi su leasing finanziario                                                 | X                | -              | X                | -                 | -                 |

#### 1.2 Interessi attivi e proventi assimilati: altre informazioni

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

Alla data del 31/12/2025 sono presenti interessi attivi su attività finanziarie in valuta per 2.791 mila euro.

### 1.3 Interessi passivi e oneri assimilati: composizione

| Voci/Forme tecniche                                      | Debiti           | Titoli   | Altre operazioni | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------|------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato  | (126.520)        | -        | X                | (126.520)            | (161.428)            |
| 1.1 Debiti verso banche centrali                         | -                | X        | X                | -                    | -                    |
| 1.2 Debiti verso banche                                  | (939)            | X        | X                | (939)                | (1.700)              |
| 1.3 Debiti verso clientela                               | (125.581)        | X        | X                | (125.581)            | (159.728)            |
| 1.4 Titoli in circolazione                               | X                | -        | X                | -                    | -                    |
| 2. Passività finanziarie di negoziazione                 | -                | -        | -                | -                    | -                    |
| 3. Passività finanziarie designate al fair value         | -                | -        | -                | -                    | -                    |
| 4. Altre passività e fondi                               | X                | X        | -                | -                    | (39)                 |
| 5. Derivati di copertura                                 | X                | X        | -                | -                    | (8.507)              |
| 6. Attività finanziarie                                  | X                | X        | X                | (44)                 | (36)                 |
| <b>Totale</b>                                            | <b>(126.520)</b> | <b>-</b> | <b>-</b>         | <b>(126.564)</b>     | <b>(170.010)</b>     |
| di cui: interessi passivi relativi ai debiti per leasing | (1.446)          | X        | X                | (1.446)              | (1.719)              |

### 1.4 Interessi passivi e oneri assimilati: altre informazioni

#### 1.4.1 Interessi passivi su passività in valuta

Alla data del 31/12/2025 sono presenti interessi passivi su passività finanziarie in valuta per 867 mila euro.

### 1.5 Differenziali relativi alle operazioni di copertura

| Voci                                                         | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| A. Differenziali positivi relativi a operazioni di copertura | 1.048                | -                    |
| B. Differenziali negativi relativi a operazioni di copertura | -                    | (8.507)              |
| <b>C. Saldo (A-B)</b>                                        | <b>1.048</b>         | <b>(8.507)</b>       |

## SEZIONE 2 - COMMISSIONI - VOCI 40 E 50

2.1 Commissioni attive: composizione

| Tipologia servizi/Valori                                                                       | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Strumenti finanziari                                                                        | 211.659              | 202.580              |
| 1. Collocamento titoli                                                                         | 128.166              | 120.639              |
| 1.1 Con assunzione a fermo e/o sulla base di un impegno irrevocabile                           | -                    | -                    |
| 1.2 Senza impegno irrevocabile                                                                 | 128.166              | 120.639              |
| 2. Attività di ricezione e trasmissione di ordini e esecuzione di ordini per conto dei clienti | 13.004               | 13.284               |
| 2.1 Ricezione e trasmissione di ordini di uno o più strumenti finanziari                       | 12.638               | 12.924               |
| 2.2 Esecuzione di ordini per conto dei clienti                                                 | 366                  | 360                  |
| 3. Altre commissioni connesse con attività legate a strumenti finanziari                       | 70.489               | 68.657               |
| di cui: negoziazione per conto proprio                                                         | -                    | -                    |
| di cui: gestione di portafogli individuali                                                     | 70.489               | 68.657               |
| b) Corporate Finance                                                                           | 1.267                | 2.410                |
| 1. Consulenza in materia di fusioni e acquisizioni                                             | 1.267                | 2.410                |
| 2. Servizi di tesoreria                                                                        | -                    | -                    |
| 3. Altre commissioni connesse con servizi di corporate finance                                 | -                    | -                    |
| c) Attività di consulenza in materia di investimenti                                           | 14.850               | 12.870               |
| d) Compensazione e regolamento                                                                 | -                    | -                    |
| e) Custodia e amministrazione                                                                  | 863                  | 849                  |
| 1. Banca depositaria                                                                           | -                    | -                    |
| 2. Altre commissioni legate all'attività di custodia e amministrazione                         | 863                  | 849                  |
| f) Servizi amministrativi centrali per gestioni di portafogli collettive                       | -                    | -                    |
| g) Attività fiduciaria                                                                         | -                    | -                    |
| h) Servizi di pagamento                                                                        | 3.920                | 3.801                |
| 1. Conto correnti                                                                              | 2.193                | 2.205                |
| 2. Carte di credito                                                                            | -                    | 5                    |
| 3. Carte di debito ed altre carte di pagamento                                                 | 743                  | 616                  |
| 4. Bonifici e altri ordini di pagamento                                                        | 659                  | 661                  |
| 5. Altre commissioni legate ai servizi di pagamento                                            | 325                  | 314                  |
| i) Distribuzione di servizi di terzi                                                           | 44.375               | 46.242               |
| 1. Gestioni di portafogli collettive                                                           | -                    | -                    |
| 2. Prodotti assicurativi                                                                       | 42.128               | 43.730               |
| 3. Altri prodotti                                                                              | 2.247                | 2.512                |
| di cui: gestioni di portafogli individuali                                                     | -                    | -                    |
| j) Finanza strutturata                                                                         | -                    | -                    |
| k) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione                                   | -                    | -                    |
| l) Impegni a erogare fondi                                                                     | -                    | -                    |
| m) Garanzie finanziarie rilasciate                                                             | 239                  | 199                  |
| di cui: derivati su crediti                                                                    | -                    | -                    |
| n) Operazioni di finanziamento                                                                 | -                    | -                    |
| di cui: per operazioni di factoring                                                            | -                    | -                    |
| o) Negoziazione di valute                                                                      | 171                  | 147                  |
| p) Merci                                                                                       | -                    | -                    |
| q) Altre commissioni attive                                                                    | 2.810                | 4.232                |
| di cui: per attività di gestione di sistemi multilaterali di scambio                           | -                    | -                    |
| di cui: per attività di gestione di sistemi organizzati di negoziazione                        | -                    | -                    |
| <b>Totale</b>                                                                                  | <b>280.154</b>       | <b>273.332</b>       |

La tabella riporta la disaggregazione delle commissioni distribuite per forma tecnica in linea con quanto richiesto da IFRS 15 par. 114. Le principali tipologie commissionali sono riconducibili a (IFRS 15 par. 119):

- Gestione dei portafogli individuali e collettivi: la performance obligation si sostanzia in 4.653 mila euro e viene tipicamente soddisfatta over time;
- Collocamento titoli: si tratta di commissioni in sede di collocamento fondi/sicav incassati per un import pari a 14.495 mila euro.
- Distribuzione dei servizi di terzi: si tratta di commissioni di acquisizione relative a polizze assicurative per un importo pari a 2.212 mila euro.

La Banca percepisce vari tipi di commissioni variabili come:

- Success Fee e Retainer Fee
- Performance / Overperformance
- Rappel

Tali commissioni vengono percepite al raggiungimento di determinati obiettivi, previsti contrattualmente e sono contabilizzate al momento in cui viene meno l'incertezza relativa alla determinazione dell'importo variabile.

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

| Canali/Valori                        | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>a) presso propri sportelli:</b>   | <b>163.605</b>       | <b>138.722</b>       |
| 1. gestioni di portafogli            | 46.060               | 46.524               |
| 2. collocamento di titoli            | 89.687               | 66.392               |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 27.858               | 25.806               |
| <b>b) offerta fuori sede:</b>        | <b>79.425</b>        | <b>96.817</b>        |
| 1. gestioni di portafogli            | 24.430               | 22.133               |
| 2. collocamento di titoli            | 38.479               | 54.248               |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | 16.516               | 20.436               |
| <b>c) altri canali distributivi:</b> | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| 1. gestioni di portafogli            | -                    | -                    |
| 2. collocamento di titoli            | -                    | -                    |
| 3. servizi e prodotti di terzi       | -                    | -                    |

**2.3 Commissioni passive: composizione**

| Servizi/Valori                                                       | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| a) Strumenti finanziari                                              | (12.106)             | (13.318)             |
| di cui: negoziazione di strumenti finanziari                         | (3.813)              | (4.075)              |
| di cui: collocamento di strumenti finanziari                         | -                    | -                    |
| di cui: gestione di portafogli individuali                           | (8.293)              | (9.243)              |
| - Proprie                                                            | (8.293)              | (9.243)              |
| - Delegate a terzi                                                   | -                    | -                    |
| b) Compensazione e regolamento                                       | -                    | -                    |
| c) Custodia e amministrazione                                        | -                    | -                    |
| d) Servizi di incasso e pagamento                                    | (676)                | (309)                |
| di cui: carte di credito, carte di debito e altre carte di pagamento | (661)                | (291)                |
| e) Attività di servicing per operazioni di cartolarizzazione         | -                    | -                    |
| f) Impegni a ricevere fondi                                          | -                    | -                    |
| g) Garanzie finanziarie ricevute                                     | (5)                  | (5)                  |
| di cui: derivati su crediti                                          | -                    | -                    |
| h) Offerta fuori sede di strumenti finanziari, prodotti e servizi    | (58.252)             | (56.882)             |
| i) Negoziazione di valute                                            | -                    | -                    |
| j) Altre commissioni passive                                         | (4.295)              | (4.300)              |
| <b>Totale</b>                                                        | <b>(75.334)</b>      | <b>(74.814)</b>      |

## SEZIONE 4 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE - VOCE 80

### 4.1 Risultato netto dell'attività di negoziazione: composizione

| Operazioni/Componenti reddituali                                     | Plusvalenze<br>(A) | Utili da<br>negoiazione<br>(B) | Minusvalenze<br>(C) | Perdite da<br>negoiazione<br>(D) | Risultato<br>netto<br>[(A+B) -<br>(C+D)] |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------------------|------------------------------------------|
| <b>1. Attività finanziarie di negoziazione</b>                       | -                  | -                              | -                   | (3)                              | (3)                                      |
| 1.1 Titoli di debito                                                 | -                  | -                              | -                   | (1)                              | (1)                                      |
| 1.2 Titoli di capitale                                               | -                  | -                              | -                   | (1)                              | (1)                                      |
| 1.3 Quote di O.I.C.R.                                                | -                  | -                              | -                   | (1)                              | (1)                                      |
| 1.4 Finanziamenti                                                    | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| 1.5 Altre                                                            | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| <b>2. Passività finanziarie di negoziazione</b>                      | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| 2.1 Titoli di debito                                                 | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| 2.2 Debiti                                                           | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| 2.3 Altre                                                            | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| <b>3. Attività e passività finanziarie:<br/>differenze di cambio</b> | <b>X</b>           | <b>X</b>                       | <b>X</b>            | <b>X</b>                         | <b>453</b>                               |
| <b>4. Strumenti derivati</b>                                         | -                  | -                              | -                   | (2)                              | (2)                                      |
| 4.1 Derivati finanziari:                                             | -                  | -                              | -                   | (2)                              | (2)                                      |
| - Su titoli di debito e tassi di interesse                           | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| - Su titoli di capitale e indici azionari                            | -                  | -                              | -                   | (2)                              | (2)                                      |
| - Su valute e oro                                                    | X                  | X                              | X                   | X                                | -                                        |
| - Altri                                                              | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| 4.2 Derivati su crediti                                              | -                  | -                              | -                   | -                                | -                                        |
| di cui: coperture naturali connesse con la fair value<br>option      | X                  | X                              | X                   | X                                | -                                        |
| <b>Totale</b>                                                        | -                  | -                              | -                   | (5)                              | <b>448</b>                               |

## SEZIONE 5 - RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA - VOCE 90

### 5.1 Risultato netto dell'attività di copertura: composizione

| Componenti reddituali/Valori                                                                 | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>A. Proventi relativi a:</b>                                                               |                      |                      |
| A.1 Derivati di copertura del fair value                                                     | -                    | 16.182               |
| A.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                                                | 577                  | 1.923                |
| A.3 Passività finanziarie coperte (fair value)                                               | -                    | -                    |
| A.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari                                   | -                    | -                    |
| A.5 Attività e passività in valuta                                                           | -                    | -                    |
| <b>Totale proventi dell'attività di copertura (A)</b>                                        | <b>577</b>           | <b>18.105</b>        |
| <b>B. Oneri relativi a:</b>                                                                  |                      |                      |
| B.1 Derivati di copertura del fair value                                                     | (577)                | (7.042)              |
| B.2 Attività finanziarie coperte (fair value)                                                | -                    | (10.788)             |
| B.3 Passività finanziarie coperte (fair value)                                               | -                    | -                    |
| B.4 Derivati finanziari di copertura dei flussi finanziari                                   | -                    | -                    |
| B.5 Attività e passività in valuta                                                           | -                    | -                    |
| <b>Totale oneri dell'attività di copertura (B)</b>                                           | <b>(577)</b>         | <b>(17.830)</b>      |
| <b>C. Risultato netto dell'attività di copertura (A - B)</b>                                 | <b>-</b>             | <b>275</b>           |
| di cui: risultato delle coperture su posizioni nette (IFRS 7 24C, lett. b) vi); IFRS9 6.6.4) | -                    | -                    |

## SEZIONE 6 - UTILI (PERDITE) DA CESSIONE/RIACQUISTO - VOCE 100

6.1 Utili (Perdite) da cessione/riacquisto: composizione

| Voci/Componenti reddituali                                                               | Totale<br>31/12/2025 |         |                 | Totale<br>31/12/2024 |         |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|---------|-----------------|----------------------|---------|-----------------|
|                                                                                          | Utili                | Perdite | Risultato netto | Utili                | Perdite | Risultato netto |
| <b>Attività finanziarie</b>                                                              |                      |         |                 |                      |         |                 |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | -                    | -       | -               | 1.959                | -       | 1.959           |
| 1.1 Crediti verso banche                                                                 | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |
| 1.2 Crediti verso clientela                                                              | -                    | -       | -               | 1.959                | -       | 1.959           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |
| 2.1 Titoli di debito                                                                     | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |
| 2.2 Finanziamenti                                                                        | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |
| <b>Totale attività</b>                                                                   | -                    | -       | -               | <b>1.959</b>         | -       | <b>1.959</b>    |
| <b>Passività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                              |                      |         |                 |                      |         |                 |
| 1. Debiti verso banche                                                                   | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |
| 2. Debiti verso clientela                                                                | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |
| 3. Titoli in circolazione                                                                | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |
| <b>Totale passività</b>                                                                  | -                    | -       | -               | -                    | -       | -               |

La voce "1.2 Crediti verso clientela" è riferita al portafoglio titoli.

## SEZIONE 8 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO - VOCE 130

8.1 Rettifiche di valore nette per rischio di credito relativo ad attività finanziarie valutate al costo ammortizzato: composizione

| Operazioni/<br>Componenti<br>reddituali | Rettifiche di valore (1) |                   |              |       |                                      |       | Riprese di valore (2) |                   |                 |                                         | Totale<br><br>31/12/2025 | Totale<br><br>31/12/2024 |
|-----------------------------------------|--------------------------|-------------------|--------------|-------|--------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                         | Primo<br>stadio          | Secondo<br>stadio | Terzo stadio |       | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       | Primo<br>stadio       | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o<br>originate |                          |                          |
|                                         |                          |                   | Write-off    | Altre | Write-off                            | Altre |                       |                   |                 |                                         |                          |                          |
| A. Crediti<br>verso<br>banche           | -                        | -                 | -            | -     | -                                    | -     | -                     | -                 | -               | -                                       | -                        | -                        |
| - Finanziamenti                         | -                        | -                 | -            | -     | -                                    | -     | -                     | -                 | -               | -                                       | -                        | -                        |
| - Titoli di debito                      | -                        | -                 | -            | -     | -                                    | -     | -                     | -                 | -               | -                                       | -                        | -                        |
| B. Crediti<br>verso<br>clientela        | (25)                     | -                 | -            | (172) | -                                    | -     | 24                    | 56                | 96              | -                                       | (21)                     | 336                      |
| - Finanziamenti                         | (25)                     | -                 | -            | (172) | -                                    | -     | -                     | 56                | 96              | -                                       | (45)                     | 57                       |
| - Titoli di debito                      | -                        | -                 | -            | -     | -                                    | -     | 24                    | -                 | -               | -                                       | 24                       | 279                      |
| Totale                                  | (25)                     | -                 | -            | (172) | -                                    | -     | 24                    | 56                | 96              | -                                       | (21)                     | 336                      |

**Legenda**

A = da interessi

B = altre riprese

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

| Operazioni/<br>Componenti<br>reddituali | Rettifiche di valore (1) |                   |                 |       |                                      |       | Riprese di valore (2) |                   |                 |                                      | Totale<br><br>31/12/2025 | Totale<br><br>31/12/2024 |
|-----------------------------------------|--------------------------|-------------------|-----------------|-------|--------------------------------------|-------|-----------------------|-------------------|-----------------|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                         | Primo<br>stadio          | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio |       | Impaired<br>acquisite o<br>originate |       | Primo<br>stadio       | Secondo<br>stadio | Terzo<br>stadio | Impaired<br>acquisite<br>o originate |                          |                          |
|                                         |                          |                   | Write-<br>off   | Altre | Write-<br>off                        | Altre |                       |                   |                 |                                      |                          |                          |
| A. Titoli di debito                     | -                        | -                 | -               | -     | -                                    | -     | 2                     | -                 | -               | -                                    | 2                        | 1                        |
| B. Finanziamenti                        | -                        | -                 | -               | -     | -                                    | -     | -                     | -                 | -               | -                                    | -                        | -                        |
| - Verso clientela                       | -                        | -                 | -               | -     | -                                    | -     | -                     | -                 | -               | -                                    | -                        | -                        |
| - Verso banche                          | -                        | -                 | -               | -     | -                                    | -     | -                     | -                 | -               | -                                    | -                        | -                        |
| Totale                                  | -                        | -                 | -               | -     | -                                    | -     | 2                     | -                 | -               | -                                    | 2                        | 1                        |

## SEZIONE 10 - SPESE AMMINISTRATIVE - VOCE 160

### 10.1 Spese per il personale: composizione

| Tipologia di spese/Valori                                                          | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>1) Personale dipendente</b>                                                     | <b>(107.091)</b>     | <b>(97.363)</b>      |
| a) salari e stipendi                                                               | (80.497)             | (72.108)             |
| b) oneri sociali                                                                   | (17.432)             | (16.440)             |
| c) indennità di fine rapporto                                                      | (579)                | (731)                |
| d) spese previdenziali                                                             | -                    | -                    |
| e) accantonamento al trattamento di fine rapporto del personale                    | (74)                 | (140)                |
| f) accantonamento al fondo trattamento di quiescenza e obblighi simili:            | -                    | -                    |
| - a contribuzione definita                                                         | -                    | -                    |
| - a benefici definiti                                                              | -                    | -                    |
| g) versamenti ai fondi di previdenza complementare esterni:                        | (4.757)              | (4.649)              |
| - a contribuzione definita                                                         | (4.757)              | (4.649)              |
| - a benefici definiti                                                              | -                    | -                    |
| h) costi derivanti da accordi di pagamento basati su propri strumenti patrimoniali | (399)                | (350)                |
| i) altri benefici a favore dei dipendenti                                          | (3.353)              | (2.945)              |
| <b>2) Altro personale in attività</b>                                              | <b>(183)</b>         | <b>(289)</b>         |
| <b>3) Amministratori e sindaci</b>                                                 | <b>(667)</b>         | <b>(687)</b>         |
| <b>4) Personale collocato a riposo</b>                                             | <b>-</b>             | <b>-</b>             |
| <b>5) Recupero di spese per dipendenti distaccati presso altre aziende</b>         | <b>847</b>           | <b>509</b>           |
| <b>6) Rimborsi di spese per dipendenti di terzi distaccati presso la società</b>   | <b>(1.487)</b>       | <b>(1.547)</b>       |
| <b>Totale</b>                                                                      | <b>(108.581)</b>     | <b>(99.377)</b>      |

**10.2 Numero medio dei dipendenti per categoria**

|                                  | <b>Totale<br/>31/12/2025</b> | <b>Totale<br/>31/12/2024</b> |
|----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>1) Personale dipendente</b>   | <b>764</b>                   | <b>745</b>                   |
| a) dirigenti                     | 79                           | 72                           |
| b) quadri direttivi              | 490                          | 481                          |
| c) restante personale dipendente | 195                          | 192                          |
| <b>2) Altro personale</b>        | <b>23</b>                    | <b>35</b>                    |
| <b>Totale</b>                    | <b>787</b>                   | <b>780</b>                   |

**10.3 Fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti: costi e ricavi**

La Banca non sostiene costi per fondi di quiescenza aziendali a benefici definiti in quanto non previsti.

**10.4 Altri benefici a favore dei dipendenti**

La voce comprende i buoni pasto, gli incentivi all'esodo, le altre liberalità diverse, i costi per polizze assicurative stipulate a favore dei dipendenti, i corsi di aggiornamento professionale, ecc.

### 10.5 Altre spese amministrative: composizione

| Tipologia servizi/Valori                         | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Imposte e tasse</b>                           | <b>(64.332)</b>      | <b>(58.354)</b>      |
| Imposta di bollo                                 | (63.094)             | (57.433)             |
| Imposta Municipale Unica                         | (26)                 | -                    |
| Altro                                            | (1.212)              | (921)                |
| <b>Altre spese</b>                               | <b>(71.947)</b>      | <b>(66.949)</b>      |
| Assicurazioni                                    | (585)                | (616)                |
| Economato, cancelleria, stampati                 | (526)                | (809)                |
| Formazione                                       | (562)                | (198)                |
| Energia elettrica                                | (510)                | (611)                |
| Fitti passivi su immobili                        | (325)                | (404)                |
| Altre spese immobiliari                          | (2.200)              | (1.903)              |
| Info provider                                    | (2.995)              | (2.482)              |
| Elaborazioni elettroniche presso terzi           | (18.874)             | (36.126)             |
| Macchine ufficio                                 | (12)                 | (12)                 |
| Lavorazione bancarie esternalizzate              | (21.081)             | (8.928)              |
| Marketing                                        | (3.048)              | (3.478)              |
| Mobilità                                         | (3.545)              | (3.617)              |
| Postali                                          | (291)                | (324)                |
| Consulenza                                       | (1.508)              | (1.647)              |
| Spese legali per recupero crediti                | (4)                  | -                    |
| Spese legali                                     | (260)                | (202)                |
| Altri compensi a professionisti esterni          | (138)                | (219)                |
| Telefoniche                                      | (401)                | (536)                |
| Trasporti                                        | (189)                | (158)                |
| Trasporto valori e contazione                    | (148)                | (118)                |
| Vigilanza                                        | (188)                | (237)                |
| Visure e informazioni                            | (58)                 | (71)                 |
| Altre spese                                      | (14.501)             | (4.253)              |
| <b>Contributi Fondi</b>                          | <b>(806)</b>         | <b>(4.249)</b>       |
| Contributi Sistema Garanzia Depositi - DGSD      | (286)                | (3.658)              |
| Contributi Fondo Garanzia assicurativo Rami Vita | (520)                | (591)                |
| <b>Totale</b>                                    | <b>(137.085)</b>     | <b>(129.552)</b>     |

Rispetto all'esercizio precedente sono state effettuate delle riclassifiche tra alcuni dettagli di spesa, tra cui "Elaborazioni elettroniche presso terzi" e "Lavorazione bancarie esternalizzate" per una più puntuale rappresentazione della natura della spesa.

## SEZIONE 11 - ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI - VOCE 170

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

|                                                                                                                         | <b>Totale<br/>31/12/2025</b> | <b>Totale<br/>31/12/2024</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Accantonamento netto al fondo rischi per impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate                      | (2)                          |                              |
| Interessi passivi da attualizzazione fondo per impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate                |                              |                              |
| Riattribuzione a conto economico relative al fondo rischi per impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |                              | -                            |
| <b>Totale</b>                                                                                                           | <b>(2)</b>                   | <b>-</b>                     |

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

Fattispecie non presente.

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

|                                                                                           | <b>Totale<br/>31/12/2025</b> | <b>Totale<br/>31/12/2024</b> |
|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Accantonamento netto al fondo rischi per cause passive e revocatorie                      | (72)                         | (83)                         |
| Interessi passivi da attualizzazione fondo per cause passive e revocatorie                |                              |                              |
| Riattribuzione a conto economico relative al fondo rischi per cause passive e revocatorie | 185                          | 66                           |
| Accantonamenti ad altri fondi                                                             | (563)                        | (4.065)                      |
| Interessi passivi da attualizzazione relativi ad altri fondi                              |                              |                              |
| Riattribuzione a conto economico relative ad altri fondi                                  | 20                           | 75                           |
| <b>Totale</b>                                                                             | <b>(430)</b>                 | <b>(4.007)</b>               |

**SEZIONE 12 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI - VOCE 180**
**12.1. Rettifiche di valore nette su attività materiali: composizione**

| Attività/Componente reddituale           | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di<br>valore per<br>deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a + b - c) |
|------------------------------------------|---------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| A. Attività materiali                    |                     |                                                      |                          |                                |
| 1. Ad uso funzionale                     | (8.702)             | (1)                                                  | 19                       | (8.684)                        |
| - Di proprietà                           | (1.328)             | -                                                    | -                        | (1.328)                        |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing | (7.374)             | (1)                                                  | 19                       | (7.356)                        |
| 2. Detenute a scopo di investimento      | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| - Di proprietà                           | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| - Diritti d'uso acquisiti con il leasing | -                   | -                                                    | -                        | -                              |
| 3. Rimanenze                             | X                   | -                                                    | -                        | -                              |
| B. Attività possedute per la vendita     | X                   | -                                                    | -                        | -                              |
| <b>Totale</b>                            | <b>(8.702)</b>      | <b>(1)</b>                                           | <b>19</b>                | <b>(8.684)</b>                 |

**SEZIONE 13 - RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI - VOCE 190**
**13.1 Rettifiche di valore nette di attività immateriali: composizione**

| Attività/Componente reddituale             | Ammortamento<br>(a) | Rettifiche di valore<br>per deterioramento<br>(b) | Riprese di valore<br>(c) | Risultato netto<br>(a + b - c) |
|--------------------------------------------|---------------------|---------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|
| A. Attività immateriali                    |                     |                                                   |                          |                                |
| di cui: software                           | (110)               | -                                                 | -                        | (110)                          |
| A.1 Di proprietà                           | (110)               | -                                                 | -                        | (110)                          |
| - Generate internamente dall'azienda       | -                   | -                                                 | -                        | -                              |
| - Altre                                    | (110)               | -                                                 | -                        | (110)                          |
| A.2 Diritti d'uso acquisiti con il leasing | -                   | -                                                 | -                        | -                              |
| B. Attività possedute per la vendita       | X                   | -                                                 | -                        | -                              |
| <b>Totale</b>                              | <b>(110)</b>        | <b>-</b>                                          | <b>-</b>                 | <b>(110)</b>                   |

## SEZIONE 14 - ALTRI ONERI E PROVENTI DI GESTIONE - VOCE 200

14.1 Altri oneri di gestione: composizione

|                                         | <b>Totale<br/>31/12/2025</b> | <b>Totale<br/>31/12/2024</b> |
|-----------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Ammortamento migliorie su beni di terzi | (900)                        | (951)                        |
| Sopravvenienze passive                  | (710)                        | (1.008)                      |
| Altri oneri                             | (489)                        | (363)                        |
| Opzioni su titoli                       | -                            | (2)                          |
| <b>Totale Altri oneri</b>               | <b>(2.099)</b>               | <b>(2.324)</b>               |

14.2 Altri proventi di gestione: composizione

|                                                     | <b>Totale<br/>31/12/2025</b> | <b>Totale<br/>31/12/2024</b> |
|-----------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Fitti attivi                                        | 3                            | -                            |
| Recupero di imposte                                 | 63.447                       | 57.646                       |
| Recupero costi amministrativi da società del gruppo | 733                          | 880                          |
| Sopravvenienze attive                               | 923                          | 212                          |
| Insussistenze                                       | 32                           | 1.681                        |
| Altri proventi                                      | 1.602                        | 4.466                        |
| <b>Totale Altri proventi</b>                        | <b>66.740</b>                | <b>64.885</b>                |

La voce "Recuperi di imposta" comprende principalmente il recupero dell'imposta di bollo.

La voce "Insussistenze" comprende il rilascio dei maggiori costi stimati su fatture di competenza.

La voce "Altri proventi" riguarda principalmente le rivalse di portafoglio, i risarcimenti assicurativi per polizze relative ai CF e il rilascio del fondo svalutazione contenzioso.

**SEZIONE 19 - IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE - VOCE 270**
**19.1 Imposte sul reddito dell'esercizio dell'operatività corrente: composizione**

| Componenti reddituali/Valori                                                                                  | Totale<br>31/12/2025 | Totale<br>31/12/2024 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| 1. Imposte correnti (-)                                                                                       | (29.300)             | (41.697)             |
| 2. Variazioni delle imposte correnti dei precedenti esercizi (+/-)                                            | 812                  | 298                  |
| 3. Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio (+)                                                        | -                    | -                    |
| 3.bis Riduzione delle imposte correnti dell'esercizio per crediti d'imposta di cui alla Legge n. 214/2011 (+) | -                    | -                    |
| 4. Variazione delle imposte anticipate (+/-)                                                                  | (302)                | 1.287                |
| 5. Variazione delle imposte differite (+/-)                                                                   | (667)                | (667)                |
| 6. Imposte di competenza dell'esercizio (-) (-1+/-2+3+3bis+/-4+/-5)                                           | (29.457)             | (40.779)             |

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

| IRES                                 | Imponibile    | IRES            |
|--------------------------------------|---------------|-----------------|
| <b>Onere fiscale IRES teorico</b>    | <b>85.793</b> | <b>(23.593)</b> |
| Variazioni in aumento permanenti     |               |                 |
| - Minusvalenze indeducibili          | -             | -               |
| - Altri oneri non deducibili         | 19            | (5)             |
| - Altre variazioni                   | 2.473         | (680)           |
| - Costi auto indeducibili            | 388           | (107)           |
| - Erogazioni liberali indeducibili   | 76            | (21)            |
| - Fabbricati non strumentali         | -             | -               |
| Variazioni in diminuzione permanenti |               |                 |
| - Dividendi Esenti                   | -             | -               |
| - Agevolazione ACE 2011              | -             | -               |
| - Plusvalenze PEX                    | -             | -               |
| - Altre variazioni                   | -             | -               |
| <b>Onere fiscale IRES effettivo</b>  | <b>88.750</b> | <b>(24.406)</b> |

| IRAP                                              | Imponibile     | IRAP            |
|---------------------------------------------------|----------------|-----------------|
| <b>Onere fiscale IRAP teorico</b>                 | <b>98.745</b>  | <b>(5.500)</b>  |
| Variazioni in aumento permanenti                  |                |                 |
| - Spese amministrative - 10% (voce 160 b)         | 33.926         | (1.890)         |
| - Ammortamenti - 10% e non funzionali (voce 170)  | 879            | (49)            |
| - I. M.U.                                         | 2.637          | (147)           |
| - Altre variazioni                                | 59.098         | (3.292)         |
| Variazioni in diminuzione permanenti              |                |                 |
| - Dividendi non tassati                           | -              | -               |
| - rettifiche di valore su crediti ceduti          | (21)           | 1               |
| - Ammortamento avviamento                         | 23             | (1)             |
| - Cuneo fiscale                                   | (104.617)      | 5.827           |
| <b>Onere fiscale IRAP effettivo</b>               | <b>90.671</b>  | <b>(5.051)</b>  |
| <b>Totale onere fiscale effettivo IRES e IRAP</b> | <b>179.420</b> | <b>(29.457)</b> |

## PARTE D - REDDITIVITÀ COMPLESSIVA

### PROSPETTO ANALITICO DELLA REDDITIVITA' COMPLESSIVA

| Voci                                                                                                                        | 31/12/2025    | 31/12/2024    |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>10. Utile (Perdita) d'esercizio</b>                                                                                      | <b>58.386</b> | <b>78.704</b> |
| Altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                                                                  | 34            | (14)          |
| 20. Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                                   | -             | -             |
| a) variazione di fair value                                                                                                 | -             | -             |
| b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                    | -             | -             |
| 30. Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio): | -             | -             |
| a) variazione del fair value                                                                                                | -             | -             |
| b) trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto                                                                    | -             | -             |
| 40. Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva:                      | -             | -             |
| a) variazione di fair value (strumento coperto)                                                                             | -             | -             |
| b) variazione di fair value (strumento di copertura)                                                                        | -             | -             |
| 50. Attività materiali                                                                                                      | -             | -             |
| 60. Attività immateriali                                                                                                    | -             | -             |
| 70. Piani a benefici definiti                                                                                               | 47            | (19)          |
| 80. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                        | -             | -             |
| 90. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                     | -             | -             |
| 100. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali senza rigiro a conto economico                           | (13)          | 5             |
| Altre componenti reddituali con rigiro a conto economico                                                                    | (7)           | (31)          |
| 110. Copertura di investimenti esteri:                                                                                      | -             | -             |
| a) variazioni di fair value                                                                                                 | -             | -             |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 | -             | -             |
| c) altre variazioni                                                                                                         | -             | -             |
| 120. Differenze di cambio:                                                                                                  | -             | -             |
| a) variazione di valore                                                                                                     | -             | -             |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 | -             | -             |
| c) altre variazioni                                                                                                         | -             | -             |
| 130. Copertura dei flussi finanziari:                                                                                       | -             | -             |
| a) variazioni di fair value                                                                                                 | -             | -             |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 | -             | -             |
| c) altre variazioni                                                                                                         | -             | -             |
| di cui: risultato delle posizioni nette                                                                                     | -             | -             |
| 140. Strumenti di copertura (elementi non designati):                                                                       | -             | -             |
| a) variazione di valore                                                                                                     | -             | -             |
| b) rigiro a conto economico                                                                                                 | -             | -             |
| c) altre variazioni                                                                                                         | -             | -             |
| 150 Attività finanziarie (diverse dai titoli di capitale) valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva  | (11)          | (46)          |
| a) variazioni di fair value                                                                                                 | (11)          | (13)          |

|                                                                                                 |               |               |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| b) rigiro a conto economico                                                                     | -             | (33)          |
| - rettifiche per rischio di credito                                                             | -             | -             |
| - utili/perdite da realizzo deterioramento                                                      | -             | (33)          |
| c) altre variazioni                                                                             | -             | -             |
| 160. Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione:                          | -             | -             |
| a) variazioni di fair value                                                                     | -             | -             |
| b) rigiro a conto economico                                                                     | -             | -             |
| c) altre variazioni                                                                             | -             | -             |
| 170. Quota delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto:       | -             | -             |
| a) variazioni di fair value                                                                     | -             | -             |
| b) rigiro a conto economico                                                                     | -             | -             |
| - rettifiche da deterioramento                                                                  | -             | -             |
| - utili/perdite da realizzo deterioramento                                                      | -             | -             |
| c) altre variazioni                                                                             | -             | -             |
| 180. Imposte sul reddito relative alle altre componenti reddituali con rigiro a conto economico | 4             | 15            |
| <b>190. Totale altre componenti reddituali</b>                                                  | <b>27</b>     | <b>(45)</b>   |
| <b>200. Redditività complessiva (Voce 10+190)</b>                                               | <b>58.413</b> | <b>78.659</b> |

## PARTE E - INFORMAZIONI SUI RISCHI E SULLE RELATIVE POLITICHE DI COPERTURA

### SEZIONE 1 – RISCHIO DI CREDITO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Secondo le disposizioni del principio contabile IFRS 9 le perdite attese sui crediti devono essere determinate valutando una gamma di possibili scenari adeguatamente ponderati in modo da riflettere un importo obiettivo in relazione alle loro differenti probabilità di realizzo.

A tal fine il modello di Impairment considera tre scenari macroeconomici futuri: uno centrale coerente con i processi di pianificazione, ICAAP e RAF e due ulteriori scenari a corollario, volti a rappresentare un range di variabilità tra gli ipotetici scenari plausibili:

- "Scenario Good" – scenario con bassa probabilità che si verifichino scenari migliori;
- "Scenario Baseline" – scenario centrale coerente con i processi di pianificazione, ICAAP e RAF;
- "Scenario Bad" – scenario con bassa probabilità che si verifichino scenari peggiori.

Tali scenari sono selezionati tra quelli forniti periodicamente da un fornitore esterno e sono approvati dal Consiglio di Amministrazione. Ciascuno è corredato dalla relativa probabilità di accadimento, e fornisce le proiezioni future dei principali indicatori macroeconomici su un orizzonte di tre anni, con frequenza di osservazione trimestrale.

Si riporta di seguito l'indicazione degli scenari macroeconomici adottati per il calcolo delle perdite attese ponderate, corredati dai pesi definiti in coerenza con la relativa probabilità di accadimento:

| Scenario IFRS 9 | Descrizione dello scenario                                                                                                                                            | Peso |
|-----------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------|
| "Good"          | <i>Stronger Near-Term Recovery Scenario ("S1")</i> : scenario con probabilità del 10% che si realizzi uno scenario migliore e del 90% che se ne realizzi uno peggiore | 10%  |
| "Baseline"      | <i>Baseline Scenario</i> : scenario con probabilità del 50% che si realizzi uno scenario migliore e del 50% che se ne realizzi uno peggiore                           | 80%  |
| "Bad"           | <i>Deep Recession Scenario ("S3")</i> : scenario con probabilità del 90% che si realizzi uno scenario migliore e del 10% che se ne realizzi uno peggiore              | 10%  |

Ai fini della definizione degli scenari macro-economici, il PIL è la variabile "anchor point", il cui andamento è considerato come indicatore rappresentativo del quadro economico generale. Sulla base dell'andamento del PIL è definito l'andamento delle altre variabili macroeconomiche di rilievo. A ciascuno scenario macro economico, in condizioni standard, è quindi associata una probabilità di accadimento sulla base del loro percentile di riferimento nella distribuzione delle variazioni del PIL sugli scenari generati.

L'effetto degli Scenari viene poi tradotto nel modello di Impairment tramite l'utilizzo di appositi modelli Satellite che individuano le variabili più significative per esprimere la correlazione tra il ciclo economico e i dati interni, tenendo in considerazione anche effetti in termini di scostamento temporale (adozione di variabili ritardate rispetto ai valori consuntivi – valutando vari lag temporali – al fine di cogliere correttamente le dinamiche dei processi economici solitamente caratterizzati da forte inerzia e dinamiche di adeguamento ritardate nel tempo).

Questi ultimi sono utilizzati per il calcolo della componente forward looking di tutti i parametri che intervengono nel calcolo dell'ECL: PD, LGD e EAD/PrePayment.

Inoltre, per riflettere le implicazioni future legate alla situazione climatica, sono considerati tre scenari climatici, scelti tra quelli forniti dal Network for Greening the Financial System (NGFS), al fine di considerare diverse traiettorie di decarbonizzazione valutandone gli effetti sul rischio di credito del Gruppo. In particolare si considerano gli effetti di una transizione ordinata (scenario "Net Zero"), una transizione disordinata (scenario "Delayed Transition") ed uno scenario di politiche attuali ("NDC"), fornendo così un quadro completo dei possibili percorsi futuri e dei relativi rischi.

Per maggiori dettagli sugli scenari e relative ponderazioni effettivamente applicati al 31 dicembre 2025 si rimanda a quanto descritto nei successivi paragrafi "Metodi di misurazione delle perdite attese" e "Misurazione delle perdite attese - Definizione dello scenario".

Per quanto concerne le esposizioni classificate nello Stage 3 (Credit-Impaired), la determinazione dell'ECL lifetime riflette un processo valutativo analitico volto a recepire la migliore stima dei flussi di cassa recuperabili, ponderata in funzione di molteplici scenari di realizzo. Nello specifico, la valutazione dei crediti deteriorati integra:

- componenti Forward-looking: la stima dei flussi di cassa tiene conto dell'evoluzione del contesto macroeconomico e di specifici driver settoriali che influenzano sia le tempistiche di recupero che il valore di realizzo delle garanzie (collateral). Tali stime includono proiezioni aggiornate sui tempi di escussione e sui costi di gestione delle procedure giudiziali o stragiudiziali.
- strategie di Multi-Scenario (Selling Scenario): in linea con gli obiettivi aziendali di ottimizzazione dell'attivo e riduzione dei non-performing loans (NPL Strategy), la valutazione non si limita allo scenario di recupero interno (workout), ma integra la probabilità di scenari alternativi di cessione sul mercato. In tali casi, l'ECL è determinato ponderando i flussi derivanti dal recupero ordinario con i prezzi di cessione stimati per quote di portafoglio oggetto di potenziali operazioni di vendita, riflettendo così il reale valore di presumibile realizzo.

Tenendo in considerazione quanto sopra e in coerenza con gli indirizzi e gli obiettivi relativi al portafoglio NPL, le svalutazioni sui crediti deteriorati vengono applicate attraverso due diverse metodologie:

- Analitiche sulle singole esposizioni, in relazione alle rettifiche applicate a tali esposizioni, nel corso del periodo corrente le perdite attese sui crediti deteriorati sono determinate analiticamente in base alle previsioni di recupero formulate dal gestore o risultanti dall'applicazione del regolamento interno "linee guida e criteri di svalutazione crediti gruppo Credem", attualizzate in funzione dei tassi di interesse effettivi originari e della relativa tempistica di recupero prevista. Considerato che le previsioni di recupero assumono come riferimento la specifica situazione del debitore, si ritiene non trovi coerenza di applicazione un'analisi di sensitivity delle perdite attese su tali esposizioni. Ciononostante, il perdurare delle tensioni geopolitiche nei quadranti dell'Europa Orientale e del Medio Oriente, unitamente alla frammentazione dei mercati globali, alimenta un quadro di incertezza macroeconomica. Tali fattori potrebbero incidere negativamente sul merito creditizio dei debitori, con particolare riferimento ai settori energy-intensive, della logistica e del manifatturiero export-oriented. L'instabilità di tali comparti e delle relative catene di approvvigionamento potrebbe generare rettifiche di valore potenzialmente superiori rispetto alle stime effettuate a dicembre 2025. A partire dal 2023 ha assunto sempre maggiore rilevanza il criterio delle svalutazioni minime per ageing introdotte per le categorie delle sofferenze e delle inadempienze probabili. Si specifica che per quanto riguarda i crediti classificati a sofferenza e ad inadempienza probabile con esposizione minore o uguale di Euro 25.000 viene applicata una percentuale di svalutazione minima forfettaria pari rispettivamente al 95% (sofferenze) e al 70% (inadempienze probabili).
- Svalutazioni determinate secondo uno specifico modello, che possono essere applicate ad un portafoglio di posizioni a Sofferenza valutate in un'ottica di dismissione (di seguito definito "Portafoglio sotto-modello Stage 3" o "Portafoglio"). Al 31/12/2025 non vi sono posizioni classificate all'interno del Portafoglio sotto-modello Stage 3.

### 1. Aspetti generali

Il Gruppo Credito Emiliano conferma la qualità del credito quale pilastro della propria stabilità patrimoniale e driver strategico per la creazione di valore. L'attività di erogazione si fonda sui seguenti principi guida:

- identità Commerciale: coerenza con il modello di banca commerciale domestica, valutando l'attività del cliente in stretta relazione alla sua dimensione e al presidio territoriale della rete Credem;
- analisi Tecnica del Rischio: adozione di criteri oggettivi per allineare il credito alle reali esigenze finanziarie e alla capacità di rimborso (storica e prospettica) del cliente, minimizzando il ricorso a rifinanziamenti successivi;
- data Governance e Rating: centralità della qualità informativa per una valutazione rigorosa del profilo di rischio, sintetizzato nei modelli di rating interno;
- diversificazione e selettività: frazionamento del rischio attraverso un portafoglio diversificato, guidato da un approccio selettivo coerente con i target di capitale e il binomio rischio/rendimento;
- visione Unitaria di Gruppo: valutazione consolidata delle controparti per garantire una prospettiva di rischio integrata sull'intero Gruppo;
- presidio Formale e Specialistico: massima cura della regolarità procedurale pre-erogazione, supportata da strutture tecniche interne dedicate;
- monitoraggio Proattivo: gestione dinamica dei rapporti e controlli centralizzati per intercettare tempestivamente segnali di deterioramento e attivare strategie di recupero efficaci;
- gestione dei Deteriorati: politiche rigorose di classificazione e copertura (provisioning), con una preferenza per soluzioni transattive e stragiudiziali volte all'efficientamento dei costi di recupero;
- integrazione Fattori ESG: focus sistematico sui rischi climatici e ambientali, valutandone l'impatto sulla sostenibilità dei debitori e sul valore delle garanzie (collateral);
- esclusione Settori Controversi: astensione dal finanziamento di attività non etiche definite dal CdA, con particolare

riguardo alla produzione di armi non convenzionali e alla speculazione su commodities alimentari.

### 1.1 Impatti derivanti dal rischio climatico in relazione al rischio di credito

Con riguardo ai rischi climatici, nell'ambito del percorso di progressivo allineamento alle aspettative della Banca Centrale Europea (BCE) in materia di inclusione delle tematiche ESG nel Framework di Risk Management, la Banca ha concluso un progetto specifico: tale iniziativa ha condotto l'introduzione dei principali fattori di rischio climatici e ambientali nei modelli contabili IFRS 9.

In particolare, sono state definite le metodologie per gestire i seguenti fattori di rischio climatico:

- «Rischio Fisico» sul portafoglio Mutui e Leasing immobiliari: espresso tramite la riduzione del valore delle garanzie immobiliari, al fine di rappresentare l'ipotetico danno apportato da eventi climatici (alluvioni e frane), in relazione alla rischiosità del territorio in cui è ubicato l'immobile. Tale effetto viene rappresentato dalla stima di un "haircut" che riduce il valore della garanzia ipotecaria a supporto del credito e ne determina un aumento delle perdite attese associate;
- «Rischio di Transizione» sul portafoglio Imprese: volto a rappresentare la minore redditività in cui le Imprese potrebbero incorrere nell'ambito del processo di adeguamento verso un'economia più sostenibile, con conseguente deterioramento del loro merito creditizio. Tale effetto è gestito tramite la stima dell'aumento della probabilità di default per le Imprese, in relazione al settore in cui queste operano (considerando che le attività più emissive subiranno maggiormente i costi legati al processo di transizione). In aggiunta, influenzando il merito creditizio, tale componente di rischio può influire sulla necessità di classificare in stage 2 le Imprese maggiormente più esposte agli effetti del processo di transizione. Per rilevare tale correlazione, è stata affinata la logica di misurazione del SICR, con l'introduzione di una variante specifica per le Imprese considerate ad alto rischio di transizione (i.e. concentrate sulle attività a maggiore intensità di carbonio e principali obiettivo delle strategie di de-carbonizzazione). Entrambe le componenti descritte comportano un aumento delle rettifiche di valore calcolate in conformità ai principi contabili IFRS 9 e sono quantificate considerando diversi scenari climatici (differenziati per tempistiche e grado di intensità delle politiche climatiche attivate nel contesto europeo) ad integrazione degli scenari macro-economici già presi a riferimento nel Framework IFRS9 del Gruppo.

Si precisa, che nell'ambito dei processi ICAAP / RAF sono stati valutati, in termini di rilevanza (analisi di materialità), anche i seguenti fattori di rischio climatico:

- Rischio di Transizione» sul portafoglio Mutui: espresso attraverso una riduzione del valore delle garanzie immobiliari per gli immobili che non rispettano gli standard di efficientamento energetico richiesti dalle politiche di transizione.
- «Rischio Fisico» sul portafoglio Imprese: volto a rappresentare i potenziali danni a fabbricati e/o alla catena di produzione-distribuzione connessi ad eventi climatici (alluvioni /frane). Tali driver di rischio sono ritenuti non rilevanti ai fini dell'inclusione nel Framework IFRS9, a seguito degli esiti delle analisi di materialità condotte, che ne hanno evidenziato gli effetti contenuti e pertanto trascurabili sulle perdite attese.

Al termine delle attività progettuali, il Framework IFRS 9 integrato con la gestione delle menzionate componenti climatiche è entrato in vigore a partire dal 30 giugno 2025. Contestualmente all'integrazione degli effetti climatici nei modelli contabili, è stata rimossa la copertura aggiuntiva, applicata a partire da giugno 2024, quale loro anticipazione.

Per maggiori dettagli sui relativi impatti si rimanda alla Nota Integrativa – Parte A – Sezione 5.

## 2.Politiche di gestione del rischio di credito

### 2.1 Aspetti organizzativi

Il Servizio Crediti del Gruppo Credito Emiliano è organizzato secondo tre aree di responsabilità:

- Credit Strategy e Monitoring, che definisce obiettivi e linee guida di sviluppo del credito inteso come business line in coerenza con gli obiettivi ed il RAF di gruppo, effettua i controlli sulla filiera del credito, redige la regolamentazione interna e definisce i principali strumenti, processi e modelli a supporto dell'intero processo del credito (fatte salve le attribuzioni di responsabilità al servizio ERISK in relazione ai modelli rientranti nel perimetro IRB);
- Credit Management, che attraverso l'attività deliberativa e la consulenza tecnica alle strutture commerciali ed alle Società in perimetro garantisce nel tempo un profilo di rischiosità degli impieghi coerente con gli obiettivi di strategy definiti, presidiando il corretto ripagamento delle posizioni anomale;

- Non-Performing Credit, che si occupa delle attività di gestione e recupero sul credito non performing.

Le linee guida di Credit Strategy vengono approvate dallo specifico Comitato Credit Strategy di Gruppo e deliberate dal Consiglio di Amministrazione. Relativamente al perimetro NPL, il Comitato Crediti Non Performing di Gruppo, si occupa di definire specifiche azioni di indirizzo strategico e di monitoraggio, anche relativamente all'andamento degli indicatori SREP di competenza.

Nella gestione del rischio di credito concorrono inoltre, per le rispettive aree di competenza, processi di responsabilità del Servizio di Gruppo Erisk:

- Il Risk Appetite Framework, in cui sono definiti tolerance e appetite per gli indicatori relativi al rischio di credito sia in termini di performing loan che di non performing loan;
- Gestione Sistema interno di rating, per la responsabilità del Sistema di rating Corporate e Retail, per l'attribuzione del rating alle singole controparti, per la calibrazione dei parametri e per la relativa convalida.

Le disposizioni introdotte dalla normativa di riferimento per l'adozione dei modelli interni ed i successivi aggiornamenti sono stati sistematicamente accolti come un'opportunità per migliorare la gestione del rischio e per incrementare il valore generato per gli azionisti, grazie alla storica qualità dell'attivo creditizio nonché all'ampia e consolidata diffusione degli strumenti di rating utilizzati nell'attività di valutazione, erogazione, monitoraggio e prezzatura del credito.

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

L'attività di valutazione ed erogazione del credito è differenziata a seconda della tipologia di clientela. Più precisamente, per il segmento corporate è in uso un sistema "esperto" che guida la formulazione della proposta di affidamento ed è alla base del sistema di rating. Tale metodologia si basa su logiche di analisi delle componenti economico-patrimoniali di bilancio integrate dalla valutazione dei flussi di cassa, dati di centrale rischi, nonché da valutazioni qualitative sul posizionamento competitivo, sui rischi di business e sull'appartenenza al gruppo.

Per il segmento small business, nell'ambito della stessa metodologia generale di valutazione, sono state applicate delle differenziazioni per dare maggior peso alle informazioni di tipo andamentale e di centrale dei rischi, che forniscono un contributo importante alla capacità predittiva del default.

Per il segmento delle microattività e dei privati consumatori è stato sviluppato un sistema di rating specificamente calibrato su questa tipologia di clientela a supporto dei processi di approvazione delle operazioni.

Inoltre, per tutta la clientela Banca è attivo un modello interno di Loss Given Default (LGD) che valuta la potenziale perdita dato il default della controparte, tenendo in considerazione la tipologia di controparte, l'ammontare dell'esposizione, la tipologia di forma tecnica e le eventuali garanzie a sostegno della posizione.

Tutti i sistemi sono direttamente integrati nella proposta di affidamento; la Pratica Elettronica di Fido è operativa per tutti i gestori privati e aziende. La piattaforma garantisce un elevato data quality ed efficienza nei processi di istruttoria e delibera di affidamenti e rating.

Un pilastro fondamentale di governance del credito è costituito inoltre dall'assegnazione "ad personam" delle autonomie delegate, previa valutazione sul singolo deliberante di elementi fondamentali quali le competenze, i risultati conseguiti nella gestione ed erogazione del credito e l'attività formativa fruita.

I poteri di delega si basano, attualmente per la sola Credembanca, sull'indicatore "Accordato Ponderato", che applicando dei pesi alle singole componenti della posizione affidata ne sintetizza la rischiosità in rapporto alle policy ed alle serie storiche dei default.

Negli ultimi esercizi, gli investimenti in tecnologia e l'integrazione di Advanced Analytics hanno potenziato i presidi automatici a supporto dei processi di origination e monitoraggio, beneficiando anche dell'evoluzione dell'Open Banking. In questo ambito, l'Indicatore di Monitoraggio Andamentale (IMA), quale modello di Early Warning, assume un ruolo centrale nella rilevazione proattiva di segnali di anomalia prima della loro manifestazione conclamata. Tale indicatore concorre, inoltre, alla determinazione del Massimo Accordato Concedibile (MAC), parametro che definisce il limite massimo di affidamento attribuibile in modalità automatizzata a ciascuna controparte, garantendo al contempo velocità operativa e rigore valutativo.

L'efficacia di questi strumenti si traduce in una maggiore industrializzazione del processo di concessione del credito, facilitando la realizzazione di campagne automatiche. Da evidenziare è la capacità di questi indicatori di considerare, in diverse fasi storiche, il contesto economico circostante, come evidenziato durante periodi di crisi e contesti geopolitici (ad esempio, conflitti bellici). Queste valutazioni sulla capacità creditizia di pagamento consentono di contestualizzare e graduare le azioni commerciali in modo dinamico.

Inoltre, l'adozione di metodologie di Early Warning sta progressivamente permettendo di superare il tradizionale concetto di scadenze di revisioni periodiche, orientandosi verso logiche di revisione di merito richieste ad evento, ovvero in risposta a motivi specifici di rischio di credito atteso che emergono nel corso dell'attività.

A supporto del monitoraggio del rischio di credito, il consolidato sistema di early warning è integrato da attività di presidio rafforzato sull'intero portafoglio, volte a intercettare la vulnerabilità delle controparti rispetto ai mutamenti

del contesto macroeconomico e geopolitico. Tale analisi identifica i segmenti potenzialmente esposti a shock derivanti dalla frammentazione delle catene di approvvigionamento e dalla volatilità dei costi di produzione. Nell'ultimo esercizio, ad esempio, il presidio si è concentrato sulle controparti operanti nei settori manifatturieri export-oriented e nei comparti energivori ancora in fase di transizione, quali la metallurgia e la ceramica, oltre al settore automotive, quest'ultimo particolarmente impattato dalla trasformazione tecnologica e dalla ridefinizione delle rotte commerciali internazionali. Trimestralmente viene inoltre presentato nel comitato Credit Strategy di Gruppo, il "termogramma settoriale" che integra al suo interno una valutazione dei rischi geopolitici e del loro impatto sui singoli settori.

La Banca ha pienamente integrato nel proprio framework operativo le linee guida EBA in materia di Loan Origination and Monitoring (LOM), consolidando l'aderenza ai requisiti di governance, strategia creditizia e architettura IT. La funzione di definizione e controllo dei limiti di rischio è presidiata dallo specifico Comitato Crediti di Gruppo, incaricato di stabilire la Soglia di Massima Esposizione (SME). Tale soglia rappresenta il cap massimo di rischio di credito che il Gruppo è disposto ad assumere verso una singola controparte o gruppi di clienti connessi. Specifica disciplina è prevista anche in ambito titoli

La determinazione della SME prende in primis a riferimento il Capitale Ammissibile di Gruppo e i limiti prudenziali di Vigilanza. La determinazione della SME segue in via prevalente la metodologia basata sui limiti di affidamento del Regolamento Crediti di Gruppo correlati al rating, approccio ritenuto più prudente e coerente alle dimensioni della Banca rispetto ai massimali di Vigilanza. In tale ambito, il Comitato monitora e rendiconta le posizioni eccedenti le soglie fissate, fermo restando che il superamento della Soglia di Massima Esposizione è qualificato come Operazione di Maggior Rilievo ai sensi della Circolare 285 di Banca d'Italia, attivando i flussi informativi e i processi deliberativi rafforzati previsti dal sistema dei controlli interni.

La Banca ha individuato come presupposto per la gestione dei rischi in ottica consolidata l'individuazione di organismi di governo:

- CA della Capogruppo: è responsabile della definizione delle linee generali del governo dei rischi e di risk appetite, dell'approvazione della normativa interna che regola anche le strutture di limiti specifiche;
- i CA delle singole Società recepiscono gli obiettivi assegnati dal CA della Capogruppo riferiti a mission e profilo di rischio;
- Comitato Esecutivo (di seguito CE): organo di gestione della Capogruppo.

Sono inoltre state costituite Funzioni specialistiche all'interno della Capogruppo ed in particolare:

- Comitato Consiliare Rischi e Sostenibilità di Gruppo (di seguito anche Comitato Rischi);
- Comitato Risk Management;
- Funzione di Risk Management, all'interno del Servizio Enterprise Risk Management (ERISK).

La Funzione di Risk Management è composta oltre che dal Team Leader di Direzione della Funzione Risk Management (c.d. Risk Officer), individuato nel responsabile del Servizio ERISK, da:

- Team Modelli Rischi di Credito;
- Team Rating e Controlli Credito;
- Team Validazione;
- Team Governance, RAF, ESG e Operativi;
- Team Rischi Finanziari e Wealth;
- Information Security & IT Risk Governance.

A livello di portafoglio, le analisi periodiche e il monitoraggio sono svolte dalla funzione Risk Management.

Il Comitato Rischi svolge un ruolo di supporto – che si esplica in una preventiva attività consultiva, istruttoria e nella formulazione di proposte e pareri – al fine di coadiuvare il Consiglio di Amministrazione nelle sue valutazioni e decisioni relative alla gestione dei rischi ed in generale al sistema dei controlli interni, per garantirne l'adeguatezza rispetto alle caratteristiche dell'impresa in relazione all'evoluzione dell'organizzazione e dell'operatività, nonché al contesto normativo di riferimento.

In particolare, la funzione di Risk Management consente al Consiglio di Amministrazione, con il supporto del Comitato Rischi ed al CA delle Società (per la parte di competenza) di poter svolgere un'adeguata attività valutativa volta a deliberare:

- il Risk Appetite Framework (con particolare riferimento alla valutazione degli obiettivi di rischio e delle soglie di tolleranza) assicurando che l'attuazione sia coerente con gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza approvate;
- l'andamento trimestrale del profilo di rischio assunto nel suo complesso rispetto agli obiettivi di Risk Appetite e alle soglie di tolleranza relativamente a tutti gli indicatori previsti nel RAF di Gruppo;
- il Piano di Recovery;
- i criteri per individuare le Operazioni di Maggior Rilievo (OMR) e approvare la rendicontazione annuale relativa;

- le metodologie di misurazione e controllo dei rischi utilizzate anche ai fini del calcolo del capitale interno e il perimetro dei rischi rilevanti, nell'ambito dei processi RAF, ICAAP e ILAAP.

Il 2 ottobre 2015 la Banca d'Italia ha autorizzato Credito Emiliano ad utilizzare dal 30 settembre 2015 il metodo IRB Advanced (parametri PD, LGD, EAD) per la quantificazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito dei clienti rientranti nella funzione regolamentare Corporate e Retail di Credito Emiliano e Credemleasing. Relativamente ai modelli interni, la funzione di Risk management consente al CA, con il supporto del Comitato Rischi ed al CA delle Società (per la parte di competenza) di poter svolgere un'adeguata attività valutativa volta a deliberare:

- la conformità dei modelli interni ai dettami previsti dalla regolamentazione prudenziale previo parere del Collegio Sindacale;
  - i parametri di rischio relativi ai modelli interni utilizzati previo parere preventivo della funzione di convalida.
- Inoltre il team Validazione:
- effettua la convalida dei modelli interni come previsto dal Regolamento "Gestione del Sistema Interno di Rating" e dal Regolamento Risk Management di Gruppo;
  - effettua verifiche sulle attività di controllo andamentale del credito.

### 2.3 Metodi di misurazione delle perdite attese

Come già esposto nella parte A, il principio contabile IFRS 9 prevede criteri di misurazione delle perdite attese che sono articolati su tre livelli crescenti di deterioramento creditizio. Gli strumenti finanziari sono raggruppati in tre Stage (categorie o bucket), sulla base del rischio di credito e dell'incremento del rischio di credito tra la rilevazione iniziale e la data di riferimento del bilancio.

Nel dettaglio:

- Stage 1: strumenti finanziari performing che non hanno subito un significativo incremento della loro rischiosità in seguito alla rilevazione iniziale, o che risultano avere una bassa rischiosità alla data di misurazione (perimetro low credit risk). In tal caso è definita una rettifica di valore pari alla perdita attesa entro i successivi 12 mesi della vita residua dello strumento.
- Stage 2: strumenti finanziari performing che hanno subito un significativo incremento della loro rischiosità in seguito alla rilevazione iniziale e che non risultano avere una bassa rischiosità alla data di misurazione. In tal caso è definita una rettifica di valore pari alla perdita attesa nell'arco dell'intera vita residua dello strumento (perdita attesa sulla vita residua – lifetime expected losses).
- Stage 3: strumenti finanziari deteriorati, che mostrano oggettive evidenze di una perdita di valore. La rettifica di valore è definita analiticamente e copre la perdita attesa nell'arco dell'intera vita residua del credito (perdita attesa sulla vita residua – lifetime expected losses).

In generale le regole di allocazione nei tre Stage definite dal Gruppo Credito Emiliano, si fondano sui principali elementi forniti dal sistema di rating interno nonché sui principali indicatori di deterioramento creditizio monitorati per la gestione del rischio.

Il Gruppo Credito emiliano identifica la presenza di un significativo incremento del rischio di credito (SICR) nella rilevazione di un deterioramento di almeno 2 classi nel rating della controparte dal momento della rilevazione iniziale. Se la controparte è un'Impresa operante in settori ad elevata intensità carbonica, per fattorizzare nella misurazione del SICR gli effetti prospettici dei rischi climatici, la soglia di rilevazione del SICR è modificata a un deterioramento di almeno 1 classe di rating. Nel contempo le classi di rating assimilabili alla categoria "investment-grade" sono considerate profili di bassa rischiosità; le esposizioni che, alla data di misurazione, rientrano in tali categorie sono classificate dall'applicativo interno di riferimento in Stage 1, senza necessità di verificare l'eventuale deterioramento del merito creditizio intervenuto a seguito della rilevazione iniziale (c.d. *low credit risk exemption*).

Inoltre l'inserimento del rapporto nella lista dei clienti sotto osservazione perché valutati come a maggior rischio di deterioramento (cd. *Watchlist*), la presenza di misure di forbearance o di scaduto continuativo di oltre 30 giorni sono considerati segnali oggettivi di deterioramento del merito creditizio: pertanto gli strumenti finanziari che presentano tali evidenze sono classificati direttamente in Stage 2 senza valutare la contestuale presenza o meno di un significativo incremento del rischio di credito né tanto meno l'aderenza ad un profilo ritenuto a bassa rischiosità.

Per l'identificazione dei crediti deteriorati, e la loro allocazione nel bucket di rischio Stage 3, il Gruppo Credito Emiliano fa riferimento alla definizione interna di credito deteriorato disciplinata nel regolamento "Policy di gruppo Crediti". Tale regolamento specifica che sono considerate "default" le categorie di crediti deteriorati in conformità a quanto previsto in materia dalle disposizioni di Vigilanza della Banca d'Italia (Circolare n. 272 30 luglio 2008 "Matrice dei conti", Sez. B Cap. II, "Qualità del credito", 16° aggiornamento del 2 novembre 2022) dove sono elencati i criteri e le caratteristiche richiesti per ogni categoria. La definizione di default comprende le seguenti categorie, che rappresentano stati di "default" di severità crescente:

- esposizioni scadute e/o sconfinanti deteriorate (PS);
- inadempienze probabili (IP);

- sofferenze (Z).

Per gli strumenti finanziari allocati in Stage 3 di importo superiore ai 25 mila euro, le rettifiche di valore sono definite su base "esperta" in relazione alle evidenze dell'attività di gestione e recupero dei crediti deteriorati: per ciascun credito anomalo/deteriorato, è identificata una percentuale di copertura idonea a rappresentare le perdite attese nella vita residua del credito, in relazione all'analisi di caratteristiche rilevanti quali: tipologia di prodotto creditizio, ammontare dell'esposizione creditizia, anzianità dello stato di deterioramento, presenza o meno di garanzia a supporto (tipologia di garanzia e livello di copertura "loan to value").

In particolare, il Gruppo Credito Emiliano ritiene che un periodo prolungato in stato di non performing loan (NPL) aumenta la perdita attesa e può influire sul valore delle garanzie. La data di ingresso a default ininterrotto è quindi identificata come indicatore chiave del deterioramento del credito.

Sugli strumenti finanziari allocati in Stage 1 e 2, la determinazione delle perdite attese avviene per categorie di crediti omogenee in termini di rischio di credito. In particolare, a ciascuna attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, sono associate:

- una probabilità di inadempienza (PD, "Probabilità di Default");
- una perdita in caso di inadempienza (LGD, "Loss Given Default") commisurata anche alla tipologia di finanziamento, ossia alla forma tecnica, alla tipologia di garanzia o ad altri fattori rilevanti;
- una esposizione in caso di inadempienza (EAD, "Exposure at default")
- una scadenza stimata nel caso di esposizione senza scadenza contrattuale (Maturity).

In generale, i parametri di rischio adottati dal Gruppo Credito Emiliano per determinare le rettifiche di valore sono basati sulle medesime ipotesi e tecniche di stima dei modelli interni, nella versione più recente condivisa (o comunque in corso di condivisione) con l'autorità di vigilanza, per la quantificazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito con metodologia IRB Advanced (parametri PD, LGD, EAD). A differenza di questi ultimi che sono definiti tramite un approccio di media lungo il ciclo ("through-the-cycle") e di inclusione di condizioni macroeconomiche sfavorevoli (fase recessiva di "downturn"), i parametri adottati per la determinazione delle rettifiche di valore ai sensi dell'IFRS 9, sono fondati su una logica puntuale (c.d. "point in time") e previsionale ("forward-looking"), in modo da essere idonei a rappresentare la congiuntura macroeconomica presente e prevista nel breve-medio termine, nonché gli effetti climatici. Pertanto essi sono stimati prendendo in considerazione sia i dati storici, laddove siano state identificate tendenze e correlazioni con il rischio di credito, sia indicatori previsionali di eventi attesi nonché previsioni sull'andamento del ciclo macroeconomico e cambiamento climatico.

Le rettifiche di valore sono quindi determinate valutando una gamma di possibili risultati in modo da riflettere un importo obiettivo ponderato in relazione alle rispettive probabilità di realizzo. In particolare, per riflettere le implicazioni legate alla situazione climatica e valutare diverse traiettorie di de-carbonizzazione, sono considerati tre scenari, tra quelli forniti dall'NGFS<sup>1</sup>: uno scenario "Hot House World" (privo di politiche climatiche efficaci), uno scenario di transizione ordinata ed uno di transizione disordinata. L'analisi degli effetti previsti su ciascuno scenario consente la calibrazione di un effetto climatico sintetico, adottato per condizionare al cambiamento climatico i parametri di rischio adottati per il calcolo delle perdite attese su ciascuno scenario macro-economico. In relazione alle previsioni finanziarie e macro-economiche. Il Gruppo Credito Emiliano considera tre scenari di severità crescente e ne proietta l'andamento sui parametri di rischio adottati per la misurazione delle perdite attese, in modo che essi riflettano le condizioni macroeconomiche attese da tali scenari. Le tecniche di condizionamento al ciclo macroeconomico ricalcano le logiche adottate dal Gruppo per la conduzione degli esercizi di stress testing indetti dagli organi europei di supervisione:

- metodi di condizionamento al ciclo della probabilità di inadempienza (PD), che combinano ipotesi di variazione nel merito creditizio della controparte (i.e. variazioni nella valutazione di rating futura associata alla controparte) con ipotesi di variazioni della probabilità di inadempienza associata a ciascun profilo di rischio (adozione dei c.d. "modelli satellite" interni che esprimono la relazione esistente tra la probabilità di inadempienza ed i principali fattori macroeconomici);
- metodi di condizionamento al ciclo dell'esposizione al default (EAD) per le linee di credito rateali, che combinano la tipologia di prodotto e di controparte ed ipotesi di verificarsi di eventi di PrePayment, con conseguente influenza sull'esposizione al rischio in caso di default.
- metodi di condizionamento al ciclo della perdita in caso di default (LGD), che combinano ipotesi di variazione nel livello di deterioramento del credito (i.e. migrazioni tra diversi stati di default) ed ipotesi di variazioni nel livello di copertura delle garanzie a supporto del credito, con conseguente influenza sulla capacità di recupero e sull'ammontare di perdita rilevato in caso di default.

<sup>1</sup> Il Network for Greening the Financial System (NGFS) è una rete di banche centrali e autorità di vigilanza che contribuisce allo sviluppo della gestione dei rischi ambientali e climatici nel settore finanziario. Gli scenari climatici elaborati dal NGFS sono progettati per fornire un quadro comune e coerente per l'identificazione delle vulnerabilità del sistema finanziario ai rischi climatici.

Nel corso del 2025, l'impianto dei modelli contabili è stato:

- evoluto, a partire da giugno 2025, per includere gli effetti delle principali componenti climatiche nel calcolo delle rettifiche di valore IFRS9.
- aggiornato, a partire da dicembre 2025, nell'ottica di recepire le ultime modifiche all'impianto IRB e le serie storiche più recenti sia in termini di parametri che di scenari macroeconomici, in particolare:
  - sono state aggiornate le proiezioni dei modelli satellite che determinano la componente forward looking dei parametri PD e LGD ed EAD, prendendo come riferimento lo scenario macroeconomico di giugno 2025;
  - sono state aggiornate le serie storiche sottostanti ai modelli con orizzonte temporale 2011-2024 per tutti i parametri;
  - sono state recepite le modifiche metodologiche apportate ai modelli IRB nella versione più recente in corso di condivisione con l'Autorità di Vigilanza alla data di riferimento di dicembre 2025.
- aggiornati i parametri PD ed LGD per i portafogli *Sovereign e Financial/ Non-Financial Institution*;

In aggiunta alle evoluzioni dei modelli di rischio impiegati per la quantificazione della perdita attesa (come precedentemente descritto), si è proceduto all'anticipazione degli effetti economici, mediante specifici add-on di provisioning, derivanti da alcuni aggiornamenti metodologici programmati per il biennio 2026/2027. Tra questi, l'aggiornamento principale concerne l'evoluzione dei criteri di staging.

In generale, i criteri dettagliati seguiti per la determinazione delle rettifiche di valore su ciascuno Stage, nonché le logiche di gestione delle componenti climatiche sono disciplinati nelle policy interne "Policy Svalutazione Crediti" e "Linee Guida e criteri di svalutazione titoli" nell'ultimo aggiornamento rilasciato nel 2025 che è stato sottoposto anche all'approvazione da parte del Consiglio di Amministrazione.

#### Valutazione dell'incremento significativo del rischio di credito (SICR)

L'approccio adottato si basa su un principio di classificazione di tipo analitico, ovvero basato sull'analisi delle singole posizioni. I driver di *staging* impiegati sono:

- valutazione del Significant Increase in Credit Risk (i.e. SICR) tramite misurazione della variazione del rating alla data di riferimento rispetto alla data di origination della posizione: in caso di rilevamento di un delta in peggioramento pari o superiore a 2 notch sulla masterscale dei rating, la posizione è automaticamente classificata a stage 2. Se la controparte è un'Impresa operante in settori ad elevata intensità carbonica, in deroga a quanto scritto in precedenza, la soglia di rilevazione del SICR è modificata a un deterioramento di almeno 1 classe di rating. In caso il rating alla data di riferimento sia ricompreso in una delle prime 3 classi, la posizione è automaticamente mantenuta in stage 1 in virtù della cd. *Low Credit Risk Exemption*. In caso contrario la posizione è classificata a stage 1. Tale criterio risulta di carattere relativo, prevedendo il confronto con la situazione creditizia rilevata all'erogazione del credito;
- criterio backstop sui giorni di scaduto: in caso di rilevamento di 30 o più giorni di scaduto continuativo la posizione è automaticamente classificata a stage 2;
- criterio backstop sulle misure di forbearance: in caso di classificazione a forborne performing, la posizione è automaticamente classificata a stage 2 (per maggiori informazioni si rimanda al paragrafo "4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazione commerciali e esposizioni oggetto di concessione");
- criterio backstop sui rapporti classificati nella cd. Watchlist: in caso di inserimento del rapporto nella lista dei clienti sotto osservazione perché valutati come a maggior rischio di deterioramento (cd. Watchlist) il rapporto è automaticamente classificato a stage 2.

#### Misurazione delle perdite attese

##### Definizione dello scenario

Gli scenari sono forniti da un provider esterno: nel dettaglio, vengono individuati tre Scenari: *Baseline* (come indicato dal fornitore), *Bad e Good* (rispettivamente individuati come gli Scenari *S3* e *S7* del medesimo fornitore). Per tali diversi scenari, sono fornite inoltre le relative probabilità di accadimento, che vengono utilizzate per ponderare le diverse stime di ECL derivanti e pervenire alla stima complessiva.

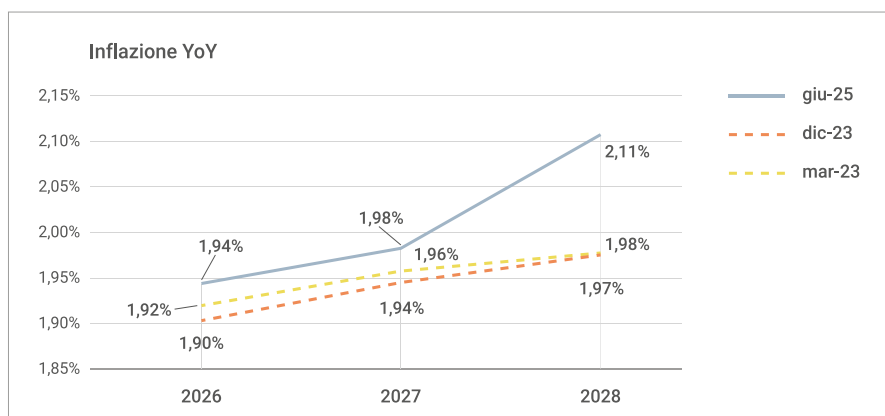
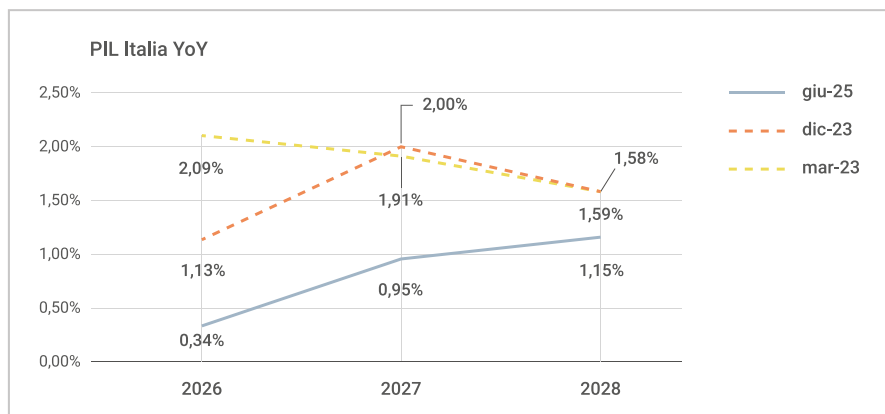
A partire dall'emergenza sanitaria legata alla pandemia Covid-19, seguita poi dal conflitto tra Russia e Ucraina, le tensioni in Medio Oriente e l'aumento delle tensioni commerciali gli Istituti sono stati chiamati a istituire meccanismi di monitoraggio degli Scenari sottostanti ai modelli e della relativa sensitivity in contesti di forte volatilità.

In tale contesto, il Gruppo Credito Emiliano ha confermato l'utilizzo del provider già in uso valutando tuttavia tempo per tempo la ponderazione da attribuire ai tre scenari macroeconomici disponibili.

L'ultima delivery del provider, impiegata per l'aggiornamento dei modelli in uso da dicembre 2025, si riferisce alla situazione dell'Eurozona al 30 Giugno 2025. Tali scenari incorporano previsioni di crescita leggermente meno

ottimistiche, rispetto alle release precedenti, a causa delle tensioni in Medio Oriente e dell'emergere di politiche protezionistiche come l'introduzione di nuovi dazi da parte degli Stati Uniti.

Di seguito, si riportano, gli andamenti attesi delle variabili PIL ITA e Inflazione Europea nello scenario Baseline delle ultime delivery del provider impiegati per la stima dei parametri di rischio IFRS9, inclusa quella di giugno 2025, impiegata per l'aggiornamento dei modelli in uso da dicembre 2025.



In considerazione del persistente clima di incertezza derivante dall'acuirsi delle tensioni geopolitiche globali, al fine di riflettere adeguatamente i potenziali rischi di instabilità ed i relativi impatti economici, la Banca ha ritenuto opportuno deliberare un inasprimento della ponderazione dello scenario BAD. Le ponderazioni deliberate per gli scenari sono: 10% good, 40% bad, 50% baseline (la ponderazione standard da policy prevede i pesi: 10% good, 10% bad, 80% baseline). In tale configurazione, lo scenario BAD - le cui assunzioni includono i potenziali impatti derivanti dall'inasprimento dei rischi geopolitici (ipotesi descritte in dettaglio nel paragrafo *Analisi di sensitivity degli scenari*) - assume il ruolo di secondo scenario per probabilità di accadimento. Attraverso questa redistribuzione dei pesi, tale scenario diventa la principale alternativa allo scenario 'Baseline', riflettendo la scelta del Gruppo di privilegiare una rappresentazione del rischio che colga con prudenza le possibili evoluzioni negative del contesto macro-economico.

| Scenario IFRS 9   | Descrizione dello scenario                                                                                                                                            | Peso Standard previsto dalla policy | Peso applicato al 31/12/2025 |
|-------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------|
| <i>"Good"</i>     | <i>Stronger Near-Term Recovery Scenario ("S1")</i> : scenario con probabilità del 10% che si realizzi uno scenario migliore e del 90% che se ne realizzi uno peggiore | 10%                                 | 10%                          |
| <i>"Baseline"</i> | <i>Baseline Scenario</i> : scenario con probabilità del 50% che si realizzi uno scenario migliore e del 50% che se ne realizzi uno peggiore                           | 80%                                 | 50%                          |
| <i>"Bad"</i>      | <i>Deep Recession Scenario ("S3")</i> : scenario con probabilità del 90% che si realizzi uno scenario migliore e del 10% che se ne realizzi uno peggiore              | 10%                                 | 40%                          |

Inoltre, per riflettere le implicazioni future legate alla situazione climatica, sono considerati tre scenari climatici, scelti tra quelli forniti dal "Network for Greening the Financial System" (NGFS), al fine di considerare diverse traiettorie di de-carbonizzazione valutandone gli effetti sul rischio di credito del Gruppo. In particolare vengono selezionati tre scenari climatici:

- Net Zero 2050: scenario che limita il riscaldamento globale a 1.5°C attraverso politiche climatiche rigorose e l'innovazione, raggiungendo le zero emissioni nette di CO<sub>2</sub> intorno al 2050.
- Delayed Transition: scenario che presuppone che le emissioni globali annue non diminuiscano fino al 2030 rendendo necessarie politiche molto stringenti per limitare il riscaldamento al di sotto dei 2°C.
- NDC: scenario che prevede l'attuazione dei Contributi Nazionali Determinati (NDC), ovvero di tutte le politiche promesse, anche se non ancora attuate.

Questa selezione permette di confrontare: una transizione ordinata (Net Zero), una transizione disordinata (Delayed Transition) ed uno scenario "Hot House World" riflesso delle attuali politiche (NDC), fornendo così un quadro completo dei possibili percorsi futuri e dei relativi rischi. Agli scenari climatici non viene assegnata una probabilità di realizzazione da NGFS. Dunque, ai fini della ponderazione dei risultati, vengono equi ponderati, non essendo disponibili elementi qualificanti atti a guidare scelte differenti.

#### Analisi di sensitivity degli Scenari

Si riportano di seguito le informazioni relative ai valori medi dei principali indicatori macro-economici e finanziari utilizzati negli scenari di giugno 2025, relativamente al triennio 2026-2028

| Macrovariabile                   | Consuntivo | dic-26   |          |         | dic-27   |          |         | dic-28   |          |         |
|----------------------------------|------------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|---------|
|                                  | giu-25     | Bad      | Baseline | Good    | Bad      | Baseline | Good    | Bad      | Baseline | Good    |
| PIL ITA                          | 1.938      | 5,36%    | 1.948    | (1,92%) | 4,78%    | 1.966    | (1,72%) | 3,88%    | 1.989    | (1,61%) |
| PIL EURO                         | 11.462     | 5,30%    | 11.612   | (2,18%) | 4,73%    | 11.821   | (2,07%) | 3,73%    | 12.032   | (1,96%) |
| Tasso di disoccupazione          | 6,30%      | (10,32%) | 6,25%    | 2,99%   | (18,80%) | 6,38%    | 5,43%   | (18,03%) | 6,49%    | 6,66%   |
| Indice di produzione industriale | 94         | 10,33%   | 95       | (3,58%) | 6,65%    | 96       | (2,73%) | 5,13%    | 97       | (2,43%) |
| Indice immobili residenziali     | 2.266      | 2,79%    | 2.455    | (0,69%) | 3,81%    | 2.619    | (0,95%) | 5,29%    | 2.780    | (1,68%) |

Per ogni indicatore è riportato il valore base consuntivo (nella fattispecie giugno 2025) in termini assoluti, il valore assunto delle stesse variabili nello Scenario Baseline e la variazione percentuale rispetto ad esso degli Scenari designati come avverso e favorevole su ognuno dei 3 fine anno compresi nell'orizzonte temporale disponibile.

#### Scenario Baseline

La risoluzione parziale delle tensioni geopolitiche e una politica economica prudente delineano un quadro di crescita economica contenuta. I dazi imposti dagli Stati Uniti su tutti i partner commerciali (compresa l'UE) si attestano attorno al 15%. Il conflitto tra Russia e Ucraina continua con intensità variabile, ma si evita l'espansione del conflitto, nonostante le tensioni del Medio Oriente persistano. Le forniture energetiche (petrolio in primis) mantengono prezzi

stabili e non sono soggette a crisi. I tassi d'interesse della BCE diminuiscono ancora e successivamente rimangono invariati per un periodo prolungato. A causa dell'impatto della guerra commerciale, la ripresa dell'Eurozona si arresta quasi del tutto, ma si evita comunque la recessione.

#### *Scenario Good*

Il quadro macroeconomico descritto prefigura uno scenario ottimistico, caratterizzato da un allentamento delle tensioni commerciali USA e da un cessate il fuoco parziale nel conflitto Russia-Ucraina, che ripristinano i flussi di materie prime. Una maggiore sicurezza energetica, la completa eliminazione degli ostacoli nelle forniture e l'aumento dell'efficienza spinti dai fondi NextGenerationEU e dalle spese della difesa determinano un periodo di rapida crescita della produttività. La solidità dell'economia allenta le tensioni politiche interne in Italia, il che favorisce riforme efficaci e investimenti.

L'Italia vede un rafforzamento di consumi e investimenti, grazie all'aumento dei salari e occupazione. La crescita solida in Europa si riflette sui mercati finanziari: l'euro si rafforza, i bilanci pubblici migliorano e lo spread Italia-Germania diminuisce.

#### *Scenario Bad*

Questo scenario negativo è dominato da una grave escalation delle guerre commerciali (con dazi che aumentano al 25%) e dall'aumento delle tensioni geopolitiche (Ucraina, Medio Oriente, Stretto di Taiwan), che danneggiano le catene di approvvigionamento e la fiducia. Le tensioni geopolitiche aumentano per il timore che la guerra in Ucraina possa estendersi agli stati vicini e i rapporti tra Cina e Stati Uniti si acuiscono, portando a barriere temporanee alla navigazione lungo lo Stretto di Taiwan. I rischi politici interni in Europa si intensificano e mettono sotto pressione gli spread. Il conseguente aumento dell'avversione al rischio provoca una caduta dei mercati finanziari globali, che pone le basi per una recessione moderata ma prolungata. La BCE risponde, anche se con un certo ritardo, tagliando rapidamente i tassi e riprendendo l'acquisto di titoli per limitare lo stress sui mercati finanziari, caratterizzati da una svendita generalizzata, un euro debole e un aumento moderato dello spread sui titoli sovrani.

### Trattamento garanzie pubbliche

Nel calcolo dell'ECL, le garanzie statali (incluse quelle assistite dai fondi emergenziali) sono gestite secondo il principio di sostituzione: la quota garantita riflette il profilo di rischio dell'emittente sovrano anziché quello della controparte. L'effetto di mitigazione è parametrato al merito creditizio della Repubblica Italiana, monitorato tramite il rating delle principali agenzie.

### 2.4 Tecniche di mitigazione del rischio di credito

I collateral e le garanzie rivestono particolare rilevanza nelle strategie creditizie del Gruppo Credito Emiliano in quanto consentono la mitigazione nel complessivo ciclo di vita del credito, pur mantenendo un carattere accessorio nel processo di valutazione e concessione del credito dove l'elemento fondante è la valutazione della capacità di rimborso del debitore. In tal senso l'acquisizione delle stesse, comporta un'approfondita attività valutativa sia in fase di acquisizione sia di monitoraggio e gestione.

Per i collateral immobiliari sono definiti, conformemente ad i requisiti normativi, i principi generali che consentono un sano e prudente processo di valutazione degli immobili oggetto dei collateral:

- Indipendenza della valutazione tramite l'utilizzo di periti esterni indipendenti dal processo di erogazione del credito.
- Conformità e congruità della valutazione, adeguata alla complessità dell'operazione, alla sua dimensione, alla tipologia dell'immobile per l'individuazione del valore di mercato su cui viene calcolato l'indicatore di loan to value.
- Un robusto sistema di controlli, conforme ad i requisiti normativi, a presidio del processo di valutazione.

Vista l'importanza del comparto mutui nel portafoglio complessivo e in ottica di adeguamento alle Disposizioni di Vigilanza è stato messo a punto un processo di monitoraggio periodico del valore degli immobili oggetto di ipoteca al fine di una corretta valutazione del grado di copertura dei collateral.

All'interno del "Regolamento per l'assunzione dei rischi di credito verso la clientela" è codificata la ponderazione da applicare alle diverse operazioni ipotecarie in base alla natura dell'immobile. Il Comitato di Credit Strategy, inoltre, propone periodicamente le linee guida di indirizzo in termini di Loan To Value media del portafoglio e delle nuove erogazioni. In particolare, proprio per la natura di intervento a medio termine, i mutui ipotecari prevedono percentuali di iscrizione della garanzia diversificate a seconda della tipologia del finanziamento.

Per quanto riguarda le garanzie reali su valori mobiliari sono previsti scarti cauzionali da applicare a seconda della tipologia del prodotto acquisito in garanzia e dell'eventuale rating dell'emittente.

E' inoltre previsto il monitoraggio costante dei valori mobiliari a garanzia e la valorizzazione ai fini di Credit Risk Mitigation.

In riferimento alle garanzie fidejussorie, osserviamo che la loro valorizzazione viene sempre effettuata sulla base di una valutazione prudentiale del patrimonio responsabile dei garanti.

Relativamente alle garanzie pubbliche, il Gruppo Credito Emiliano adotta specifiche procedure volte a rispettare le modalità operative richieste dai dettami normativi emanati dallo Stato o dagli enti emittenti tali garanzie.

### 3. Esposizioni creditizie deteriorate

#### 3.1 Strategie e politiche di gestione

La struttura di Non-Performing Credit supporta da un punto di vista tecnico la rete Banca nella gestione dei crediti anomali e deteriorati e nella determinazione delle svalutazioni.

All'interno di questa struttura, la gestione dell'attività di recupero crediti avviene secondo processi definiti in base al canale/segmento, alla tipologia di affidamenti ed al livello di anomalia, ed è svolta da uffici centrali o loro decentramenti sul territorio. Il modello operativo permette una visione omnicomprensiva del credito lungo tutto l'arco di vita, valorizzando la fluidità e l'integrazione dei processi e la continuità di visione. In particolare si segnala la presenza di strutture centrali dedicate alla gestione, al monitoraggio e al recupero di posizioni secondo una organizzazione orizzontale che permette di avere modalità differenti di collection in base alla tipologia di controparte e entità di impiego. Nel dettaglio è prevista una gestione massiva o single name delle posizioni. È inoltre prevista un'altra struttura dedicata al reporting gestionale e registrazioni contabili delle posizioni classificate a NPL.

La valutazione delle perdite è improntata seguendo le indicazioni del documento approvato dal Consiglio di Amministrazione e denominato "Regolamento di Gruppo Svalutazione Crediti"; tale documento ha lo scopo di indirizzare ed uniformare l'attività degli uffici deputati alla gestione dei crediti deteriorati a livello di Gr nella determinazione delle relative svalutazioni sia civilistiche che attinenti i tempi di recupero. Le Linee Guida BCE raccomandano alle Banche, di stabilire una chiara strategia volta a ridurre le consistenze di NPL in modo credibile, sostenibile e tempestivo. Le stesse sono uno strumento non vincolante, tuttavia le Banche sono tenute a promuovere la rapida convergenza verso le indicazioni fornite.

#### 3.2 Write-off

Le autonomie relative alla valutazione degli stralci e delle perdite sono quasi completamente accentrate su organi monocratici, peculiarità che permette tempi di risposta alle proposte transattive particolarmente ridotti; il ricorso a tale misura riveste in ogni caso carattere di marginalità e avviene soltanto qualora le azioni di recupero diretto (o per il tramite di *outsourcer/legal network*) o di cessione non abbiano sortito gli effetti auspicati. In virtù dell'utilizzo residuale/secondario rispetto alle altre azioni di collection previste, nonché in ragione dello stock ridotto di NPL, l'entità dei write-off si mantiene su livelli contenuti.

#### 3.3 Attività finanziarie impaired acquisite o originate

Secondo quanto previsto dal principio contabile IFRS 9, i crediti considerati deteriorati già dal momento della rilevazione iniziale in bilancio, in ragione dell'elevato rischio di credito associato, vengono definiti Purchased or Originated Credit Impaired Asset (POCI). Conseguentemente, qualora all'atto dell'iscrizione iniziale un'esposizione creditizia iscritta nella voce 30 "Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva" o nella voce 40 "Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato", risulti essere deteriorata, la stessa è qualificata quale "Attività finanziarie deteriorate acquisite o originate" (Purchased or Originated Credit Impaired – POCI).

Tali crediti, ai sensi dell'IFRS 9, vengono valutati appostando sin dalla data di rilevazione iniziale – fondi a copertura delle perdite che coprano l'intera vita residua del credito (cd. Expected Credit Loss lifetime). Trattandosi di crediti deteriorati, ne è prevista l'iscrizione iniziale nell'ambito dello Stage 3, ferma restando la possibilità di essere spostati, nel corso della vita, a Stage 2 nel caso in cui, sulla base dell'analisi del rischio creditizio, non risultino più impaired. Tali attività non sono mai classificate nell'ambito dello Stage 1 poiché la perdita creditizia attesa deve essere sempre calcolata considerando un orizzonte temporale pari alla durata residua.

I crediti POCI iscritti nel bilancio consolidato annuale, coerentemente alle disposizioni del Principio IFRS9, si distinguono due fattispecie di:

- Attività finanziarie acquistate deteriorate (di seguito, anche "PCI"), le esposizioni creditizie già deteriorate al momento dell'acquisto, anche nell'ambito di operazioni di aggregazione aziendale;
- Attività finanziarie originate deteriorate (di seguito, anche "OCI"), le esposizioni creditizie originate in caso di operazioni di ristrutturazione di esposizioni deteriorate che hanno determinato l'erogazione di nuova finanza, ovvero introdotto modifiche sostanziali alle condizioni originarie contrattuali.

### 4. Attività finanziarie oggetto di rinegoziazioni commerciali e esposizioni oggetto di concessioni

Il Gruppo Credito Emiliano disciplina l'individuazione e la gestione delle esposizioni oggetto di concessioni (Forborne) all'interno della Policy di Gruppo Crediti, in piena conformità agli standard dell'EBA e della Banca Centrale

Europea. In conformità agli standard dell'EBA, si definiscono Forborne le esposizioni nei confronti delle quali sono state accordate misure di Forbearance, ossia misure di sostegno a debitori che affrontano, o sono prossimi ad affrontare, difficoltà ad adempiere alle proprie obbligazioni finanziarie (c.d. stato di difficoltà finanziaria).

In linea generale, le possibili misure di Forbearance accordate al debitore in difficoltà finanziaria possono ricadere nelle seguenti fattispecie:

- modifica dei termini e delle condizioni contrattuali su un'esposizione che la controparte non è in grado di ripagare, con nuove condizioni che non sarebbero state accordate se il cliente non si fosse trovato in difficoltà finanziaria;
- rifinanziamento parziale o totale del debito che non sarebbe stato accordato in assenza di difficoltà finanziaria della controparte.

In coerenza con gli standard di riferimento, la classificazione nel portafoglio Forborne prescinde dallo stato di default o dalla presenza di svalutazioni analitiche, basandosi su un processo di valutazione accentrato presso le strutture deliberative centrali. Tale processo è supportato da sistemi evoluti di alerting che presidiano l'intero ciclo di vita della misura: dall'identificazione proattiva dei forborne "potenziali" e il relativo instradamento verso gli organi competenti, fino al monitoraggio rigoroso del decorso dei termini di cure e probation period.

In linea con le Guidelines BCE sui NPL, l'operatività è integrata da strumenti analitici quali gli Alberi Decisionali e i modelli di Affordability Assessment (alimentati dal Questionario Cliente e da indici quali DSCR e PFN/EBITDA), che garantiscono l'omogeneità delle scelte e la verifica della sostenibilità economica per esposizioni superiori a 25.000 euro. Per le posizioni deteriorate, il framework prevede inoltre il test del Net Present Value (NPV) per confrontare la misura con opzioni alternative di workout e l'inserimento di clausole di rinegoziazione per le persone giuridiche, assicurando al contempo un presidio costante sui trigger di Inadempienza Probabile attraverso il parere vincolante della Funzione di Risk Management in caso di concessioni reiterate.

L'informativa al pubblico per la pubblicazione delle informazioni riguardanti l'adeguatezza patrimoniale, l'esposizione ai rischi di credito e le caratteristiche generali dei sistemi preposti all'identificazione, alla misurazione e alla gestione dei rischi, prevista dal regolamento UE 575/2013 (CRR), pubblicazione della disclosure relativa al c.d. "Pillar 3", verrà comunicata al mercato nei termini di legge, sul sito [www.credem.it](http://www.credem.it).

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### A. QUALITÀ DEL CREDITO

Ai fini dell'informativa di natura quantitativa sulla qualità del credito, con il termine "esposizioni creditizie" si intendono esclusi i titoli di capitale e le quote di O.I.C.R., mentre il termine "esposizioni" include i suddetti elementi.

#### A.1 Esposizioni creditizie deteriorate e non deteriorate: consistenze, rettifiche di valore, dinamica e distribuzione economica.

##### A.1.1 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori di bilancio)

| Portafogli/qualità                                                                       | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate | Esposizioni scadute non deteriorate | Altre esposizioni non deteriorate | Totale    |           |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------------|-----------------------------------|-----------|-----------|
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 7          | 85                     | 380                             | 10.067                              | 6.526.857                         | 6.537.395 |           |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -         |           |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value                                          | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -         |           |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -         |           |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -          | -                      | -                               | -                                   | -                                 | -         |           |
| Totale                                                                                   | 31/12/2025 | 7                      | 85                              | 380                                 | 10.067                            | 6.526.856 | 6.537.395 |
| Totale                                                                                   | 31/12/2024 | 6                      | 171                             | 508                                 | 16.378                            | 5.506.686 | 5.523.749 |

Le esposizioni deteriorate sono rappresentate da due categorie di crediti assoggettate a differenti trattamenti:

- le sofferenze e le inadempienze probabili per le quali è prevista una svalutazione analitica per singola posizione;
- le esposizioni scadute e/o sconfiniate da oltre 90 giorni, alle quali si applica una percentuale individuata all'interno delle maggiori svalutazioni applicate ai crediti in bonis.

L'esposizione complessiva verso un debitore deve essere rilevata come scaduta e/o sconfinante qualora, alla data di riferimento della segnalazione, il maggiore tra i due seguenti valori sia pari o superiore alla soglia del 5%: a) media delle quote scadute e/o sconfinanti sull'intera esposizione rilevate su base giornaliera nell'ultimo trimestre precedente; b) quota scaduta e/o sconfinante sull'intera esposizione riferita alla data di riferimento della segnalazione.

#### A.1.2 Distribuzione delle attività finanziarie per portafogli di appartenenza e per qualità creditizia (valori lordi e netti)

| Portafogli/qualità                                                                       | Deteriorate       |                                  |                   |                                 | Non deteriorate   |                                  |                   | Totale<br>(esposizione netta) |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|---------------------------------|-------------------|----------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                                                          | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta | Write-off parziali complessivi* | Esposizione lorda | Rettifiche di valore complessive | Esposizione netta |                               |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 951               | 480                              | 471               | -                               | 6.537.075         | 151                              | 6.536.924         | 6.537.395                     |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                 | -                                | -                 | -                               | -                 | -                                | -                 | -                             |
| 3. Attività finanziarie designate al fair value                                          | -                 | -                                | -                 | -                               | X                 | X                                | -                 | -                             |
| 4. Altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value                   | -                 | -                                | -                 | -                               | X                 | X                                | -                 | -                             |
| 5. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -                 | -                                | -                 | -                               | -                 | -                                | -                 | -                             |
| <b>Totale 31/12/2025</b>                                                                 | <b>951</b>        | <b>480</b>                       | <b>471</b>        | <b>-</b>                        | <b>6.537.075</b>  | <b>151</b>                       | <b>6.536.924</b>  | <b>6.537.395</b>              |
| <b>Totale 31/12/2024</b>                                                                 | <b>1.092</b>      | <b>407</b>                       | <b>685</b>        | <b>-</b>                        | <b>5.523.273</b>  | <b>209</b>                       | <b>5.523.064</b>  | <b>5.523.749</b>              |

| Portafogli/qualità                                   | Attività di evidente scarsa qualità creditizia |                   | Altre attività |
|------------------------------------------------------|------------------------------------------------|-------------------|----------------|
|                                                      | Minusvalenze cumulate                          | Esposizione netta |                |
| 1. Attività finanziarie detenute per la negoziazione | -                                              | -                 | -              |
| 2. Derivati di copertura                             | -                                              | -                 | 597            |
| <b>Totale 31/12/2025</b>                             | <b>-</b>                                       | <b>-</b>          | <b>597</b>     |
| <b>Totale 31/12/2024</b>                             | <b>-</b>                                       | <b>-</b>          | <b>2.643</b>   |

All'interno dei portafogli esposti nella tabella di cui sopra non sono presenti esposizioni oggetto di rinegoziazione nell'ambito di accordi collettivi (ad esempio accordo quadro ABI-MEF).

Il totale delle esposizioni scadute e/o sconfinite non deteriorate al 31/12/2025 ammonta, quindi, a 10.067 migliaia di euro al netto delle rettifiche di portafoglio.

Tra i crediti verso clientela in bonis oggetto di concessioni si rilevano 1.052 migliaia di euro al netto delle rettifiche.

### A.1.3 Distribuzione delle attività finanziarie per fasce di scaduto (valori di bilancio)

| Portafogli/stadi di rischio                                                              | Primo stadio            |                                     |                 | Secondo stadio          |                                     |                 | Terzo stadio            |                                     |                 | Impaired acquisite o originate |                                     |                 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|-------------------------|-------------------------------------|-----------------|--------------------------------|-------------------------------------|-----------------|
|                                                                                          | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni | Da 1 giorno a 30 giorni        | Da oltre 30 giorni fino a 90 giorni | Oltre 90 giorni |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 6.609                   | -                                   | -               | 2.793                   | 615                                 | 51              | 8                       | 1                                   | 92              | -                              | -                                   | -               |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                              | -                                   | -               |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                       | -                                   | -               | -                              | -                                   | -               |
| <b>Totale 31/12/2025</b>                                                                 | <b>6.609</b>            | <b>-</b>                            | <b>-</b>        | <b>2.793</b>            | <b>615</b>                          | <b>51</b>       | <b>8</b>                | <b>1</b>                            | <b>92</b>       | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            | <b>-</b>        |
| <b>Totale 31/12/2024</b>                                                                 | <b>12.287</b>           | <b>237</b>                          | <b>-</b>        | <b>2.927</b>            | <b>899</b>                          | <b>28</b>       | <b>129</b>              | <b>13</b>                           | <b>153</b>      | <b>-</b>                       | <b>-</b>                            | <b>-</b>        |

## A.1.4 Attività finanziarie, impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate: dinamica delle rettifiche di valore complessive e degli accantonamenti complessive

| Causali/ stadi di rischio       | Rettifiche di valore complessive     |                                        |                                             |                                              |                                  |                                 |                                                |                                        |                                             |                                              |                                  |                                 |                                                |                                        |                                             |                                              |                                  |                                 | Accantonamenti complessivi su impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate |                |              |                                         | Tot. |      |  |
|---------------------------------|--------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|---------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|-----------------------------------------|------|------|--|
|                                 | Attività rientranti nel primo stadio |                                        |                                             |                                              |                                  |                                 | Attività rientranti nel secondo stadio         |                                        |                                             |                                              |                                  |                                 | Attività rientranti nel terzo stadio           |                                        |                                             |                                              |                                  |                                 | Attività fin. impaired acquisite o originate                                            |                |              |                                         |      |      |  |
|                                 | Banche Centrali a vista              | Attività finanziarie valutate al costo | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Crediti verso banche e Banche Centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Crediti verso banche e Banche Centrali a vista | Attività finanziarie valutate al costo | Attività finanziarie valutate al fair value | Attività finanziarie in corso di dismissione | di cui: svalutazioni individuali | di cui: svalutazioni collettive | Primo stadio                                                                            | Secondo stadio | Terzo stadio | Impegni a erogare fondi e garanzie fin. |      |      |  |
| Rettifiche complessive Iniziali | -                                    | 97                                     | 2                                           | -                                            | -                                | 99                              | -                                              | 110                                    | -                                           | -                                            | -                                | 110                             | -                                              | 407                                    | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | 15             | 5            | -                                       | -    | 636  |  |
|                                 | -                                    | 66                                     | -                                           | -                                            | -                                | 66                              | -                                              | 22                                     | -                                           | -                                            | -                                | 22                              | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | X                                | X                               | X                                                                                       | 1              | -            | -                                       | -    | 89   |  |
|                                 | -                                    | (48)                                   | (2)                                         | -                                            | -                                | (50)                            | -                                              | (43)                                   | -                                           | -                                            | -                                | (43)                            | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | (3)          | -                                       | -    | (96) |  |
|                                 | -                                    | (17)                                   | -                                           | -                                            | -                                | (17)                            | -                                              | (35)                                   | -                                           | -                                            | -                                | (35)                            | -                                              | 81                                     | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | (3)            | 6            | -                                       | -    | 32   |  |
|                                 | -                                    | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                       | -    | -    |  |
| Rettifiche complessive finali   | -                                    | 98                                     | -                                           | -                                            | -                                | 98                              | -                                              | 54                                     | -                                           | -                                            | -                                | 54                              | -                                              | 480                                    | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | 13             | 8            | -                                       | -    | 653  |  |
|                                 | -                                    | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                       | -    | -    |  |
|                                 | -                                    | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                       | -    | -    |  |
|                                 | -                                    | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                       | -    | -    |  |
|                                 | -                                    | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                              | -                                      | -                                           | -                                            | -                                | -                               | -                                                                                       | -              | -            | -                                       | -    | -    |  |

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

| Portafogli/stadi di rischio                                                              | Esposizione lorda/valore nominale               |                                  |                                          |                                  |                                               |                                |     |
|------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------|------------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------------------|--------------------------------|-----|
|                                                                                          | Trasferimenti tra primo stadio e secondo stadio |                                  | Trasferimenti tra secondo stadio e terzo |                                  | Trasferimenti tra primo stadio e terzo stadio |                                |     |
|                                                                                          | Da primo a secondo stadio                       | Da secondo stadio a primo stadio | Da secondo stadio a terzo stadio         | Da terzo stadio a secondo stadio | Da primo stadio a terzo stadio                | Da terzo stadio a primo stadio |     |
| 1. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato                                   | 32.953                                          | 16.756                           | 73                                       | 2                                | 231                                           | 231                            |     |
| 2. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva | -                                               | -                                | -                                        | -                                | -                                             | -                              |     |
| 3. Attività finanziarie in corso di dismissione                                          | -                                               | -                                | -                                        | -                                | -                                             | -                              |     |
| 4. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate                             | 17.262                                          | -                                | -                                        | -                                | 23                                            | 10                             |     |
| Totale                                                                                   | 31/12/2025                                      | 50.215                           | 16.756                                   | 73                               | 2                                             | 254                            | 241 |
| Totale                                                                                   | 31/12/2024                                      | 46.214                           | 28.751                                   | 150                              | 4                                             | 410                            | 320 |

**A.1.6 Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso banche: valori lordi e netti**

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda |              |                |              |                                | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi |              |                |              | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |                                |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-------------------|---------------------------------|--------------------------------|
|                                              |                   | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o originate |                                                               | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio |                   |                                 | Impaired acquisite o originate |
| A. Esposizioni creditizie per cassa          |                   |              |                |              |                                |                                                               |              |                |              |                   |                                 |                                |
| A.1 A vista                                  | 2.477.992         | 2.477.992    | -              | -            | -                              | -                                                             | -            | -              | -            | -                 | 2.477.992                       | -                              |
| a) Deteriorate                               | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| b) Non deteriorate                           | 2.477.992         | 2.477.992    | -              | X            | -                              | -                                                             | -            | -              | X            | -                 | 2.477.992                       | -                              |
| A.2 Altre                                    | 5.671.171         | 5.671.171    | -              | -            | -                              | -                                                             | -            | -              | -            | -                 | 5.671.171                       | -                              |
| a) Sofferenze                                | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| b) Inademp. probabili                        | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | -                 | -            | -              | X            | -                              | -                                                             | -            | -              | X            | -                 | -                               | -                              |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -            | -              | X            | -                              | -                                                             | -            | -              | X            | -                 | -                               | -                              |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         | 5.671.171         | 5.671.171    | -              | X            | -                              | -                                                             | -            | -              | X            | -                 | 5.671.171                       | -                              |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | -            | -              | X            | -                              | -                                                             | -            | -              | X            | -                 | -                               | -                              |
| Totale (A)                                   | 8.149.162         | 8.149.162    | -              | -            | -                              | -                                                             | -            | -              | -            | -                 | 8.149.162                       | -                              |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio     |                   |              |                |              |                                |                                                               |              |                |              |                   |                                 |                                |
| a) Deteriorate                               | -                 | X            | -              | -            | -                              | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                              |
| b) Non deteriorate                           | 7.597             | 7.000        | -              | X            | -                              | -                                                             | -            | -              | X            | -                 | 7.597                           | -                              |
| Totale (B)                                   | 7.597             | 7.000        | -              | -            | -                              | -                                                             | -            | -              | -            | -                 | 7.597                           | -                              |
| Totale (A+B)                                 | 8.156.759         | 8.156.162    | -              | -            | -                              | -                                                             | -            | -              | -            | -                 | 8.156.759                       | -                              |

\* Valore da esporre a fini informativi

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso banche, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile (negoiazione, crediti). Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.).

### A.1.7 Consolidato prudenziale – Esposizioni creditizie per cassa e fuori bilancio verso clientela: valori lordi e netti

| Tipologie esposizioni/valori                 | Esposizione lorda |              |                |              |                      | Rettifiche di valore complessive e accantonamenti complessivi |              |                |              | Esposizione Netta | Write-off parziali complessivi* |                      |
|----------------------------------------------|-------------------|--------------|----------------|--------------|----------------------|---------------------------------------------------------------|--------------|----------------|--------------|-------------------|---------------------------------|----------------------|
|                                              |                   | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio | Impaired acquisite o |                                                               | Primo stadio | Secondo stadio | Terzo stadio |                   |                                 | Impaired acquisite o |
| A. Esposizioni creditizie per cassa          |                   |              |                |              |                      |                                                               |              |                |              |                   |                                 |                      |
| a) Sofferenze                                | 164               | X            | -              | 164          | -                    | 157                                                           | X            | -              | 157          | -                 | 7                               | -                    |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 6                 | X            | -              | 6            | -                    | 6                                                             | X            | -              | 6            | -                 | -                               | -                    |
| b) Inadempienze probabili                    | 382               | X            | -              | 382          | -                    | 297                                                           | X            | -              | 297          | -                 | 85                              | -                    |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 133               | X            | -              | 133          | -                    | 93                                                            | X            | -              | 93           | -                 | 40                              | -                    |
| c) Esposizioni scadute deteriorate           | 406               | X            | -              | 406          | -                    | 26                                                            | X            | -              | 26           | -                 | 380                             | -                    |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | -                 | X            | -              | -            | -                    | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | -                               | -                    |
| d) Esposizioni scadute non deteriorate       | 10.088            | 6.612        | 3.476          | X            | -                    | 20                                                            | 3            | 17             | X            | -                 | 10.067                          | -                    |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 3                 | -            | 3              | X            | -                    | -                                                             | -            | -              | X            | -                 | 3                               | -                    |
| e) Altre esposizioni non deteriorate         | 855.817           | 802.977      | 52.840         | X            | -                    | 131                                                           | 95           | 36             | X            | -                 | 855.686                         | -                    |
| - di cui: esposizioni oggetto di concessioni | 1.058             | -            | 1.058          | X            | -                    | 9                                                             | -            | 9              | X            | -                 | 1.049                           | -                    |
| Totale (A)                                   | 866.856           | 809.588      | 56.317         | 951          | -                    | 631                                                           | 98           | 54             | 480          | -                 | 866.225                         | -                    |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio     |                   |              |                |              |                      |                                                               |              |                |              |                   |                                 |                      |
| a) Deteriorate                               | 60                | X            | -              | 60           | -                    | -                                                             | X            | -              | -            | -                 | 60                              | -                    |
| b) Non deteriorate                           | 385.678           | 368.416      | 17.262         | X            | -                    | 21                                                            | 13           | 8              | X            | -                 | 385.656                         | -                    |
| Totale (B)                                   | 385.738           | 368.416      | 17.262         | 60           | -                    | 21                                                            | 13           | 8              | -            | -                 | 385.716                         | -                    |
| Totale (A+B)                                 | 1.252.594         | 1.178.004    | 73.578         | 1.011        | -                    | 653                                                           | 111          | 62             | 480          | -                 | 1.251.941                       | -                    |

\* Valore da esporre a fini informativi

Le esposizioni per cassa comprendono tutte le attività finanziarie per cassa vantate verso clientela, qualunque sia il portafoglio di allocazione contabile (negoiazione, attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva, crediti).

Le esposizioni fuori bilancio includono tutte le operazioni finanziarie diverse da quelle per cassa (garanzie rilasciate, impegni, derivati) che comportano l'assunzione di un rischio creditizio, qualunque sia la finalità di tali operazioni (negoiazione, copertura, ecc.).

I crediti per i quali non sono state individuate singolarmente evidenze oggettive di perdita sono sottoposti ad impairment collettivo (rettifiche di valore di portafoglio pari a 151 migliaia di euro).

Il modello di calcolo della valutazione collettiva delle esposizioni in bonis adottato dal Gruppo si fonda su un concetto di perdita stimata mediante i modelli valutativi ed i parametri utilizzati per la misurazione del rischio di credito in coerenza con l'Accordo di Basilea 2. In particolare, a ciascuna attività con caratteristiche simili in termini di rischio di credito, è associata una "probabilità di inadempienza" (Probability of Default - PD) ed una "perdita in caso di inadempienza" (Loss Given Default - LGD) commisurata alla tipologia di finanziamento, ossia alla forma tecnica, alla tipologia di garanzia o ad altri fattori rilevanti. A partire dal 30 giugno 2010, per il calcolo della valutazione collettiva, la Capogruppo ha adottato i parametri di rischio ricavati tramite i modelli interni per il rischio di credito. Nel caso specifico di Credem Euromobiliare Private Banking, a partire dal 31 marzo 2011, in assenza di un modello interno di stima della probabilità di default della clientela, si sono utilizzati i giudizi proposti elaborati dalla funzione Crediti. Tali giudizi, che come meglio dettagliato all'interno della relazione sulla gestione evidenziano una concentrazione della clientela nelle prime due classi, sono stati convertiti in PD mediante i valori stimati dall'ufficio di Capogruppo Modelli Rischi di Credito (MRC) per il portafoglio retail.

#### A.1.8 Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

La Banca non detiene esposizioni deteriorate verso banche.

#### A.1.8 bis Esposizioni creditizie per cassa verso banche: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

La Banca non detiene tali esposizioni.

#### A.1.9 Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni deteriorate lorde

| Causali/Categorie                                                   | Sofferenze | Inadempienze probabili | Esposizioni scadute deteriorate |
|---------------------------------------------------------------------|------------|------------------------|---------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                | <b>148</b> | <b>400</b>             | <b>544</b>                      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -          | -                      | -                               |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                     | <b>25</b>  | <b>329</b>             | <b>773</b>                      |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate                         | -          | 106                    | 526                             |
| B.2 ingressi da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -          | -                      | -                               |
| B.3 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate     | 25         | 37                     | -                               |
| B.4 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| B.5 altre variazioni in aumento                                     | -          | 186                    | 247                             |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                 | <b>9</b>   | <b>347</b>             | <b>911</b>                      |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate                        | -          | -                      | 253                             |
| C.2 write-off                                                       | 8          | -                      | -                               |
| C.3 incassi                                                         | 1          | 342                    | 596                             |
| C.4 realizzi per cessioni                                           | -          | -                      | -                               |
| C.5 perdite da cessione                                             | -          | -                      | -                               |
| C.6 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate     | -          | -                      | 62                              |
| C.7 modifiche contrattuali senza cancellazioni                      | -          | -                      | -                               |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                 | -          | 5                      | -                               |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                  | <b>164</b> | <b>382</b>             | <b>406</b>                      |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                         | -          | -                      | -                               |

### A.1.9bis Esposizioni creditizie per cassa verso clientela: dinamica delle esposizioni lorde oggetto di concessioni distinte per qualità creditizia

| Causali/Qualità                                                         | Esposizioni oggetto di concessioni: deteriorate | Esposizioni oggetto di concessioni: non deteriorate |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|
| <b>A. Esposizione lorda iniziale</b>                                    | <b>116</b>                                      | <b>1.637</b>                                        |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                             | -                                               | -                                                   |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                         | <b>82</b>                                       | <b>937</b>                                          |
| B.1 ingressi da esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni  | -                                               | 922                                                 |
| B.2 ingressi da esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni      | 51                                              | X                                                   |
| B.3 ingressi da esposizioni oggetto di concessioni deteriorate          | X                                               | -                                                   |
| B.4 ingressi da esposizioni deteriorate non oggetto di concessione      | -                                               | -                                                   |
| B.5 altre variazioni in aumento                                         | 31                                              | 15                                                  |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                     | <b>59</b>                                       | <b>1.513</b>                                        |
| C.1 uscite verso esposizioni non deteriorate non oggetto di concessioni | X                                               | -                                                   |
| C.2 uscite verso esposizioni non deteriorate oggetto di concessioni     | -                                               | X                                                   |
| C.3 uscite verso esposizioni oggetto di concessioni deteriorate         | X                                               | 51                                                  |
| C.4 write-off                                                           | -                                               | -                                                   |
| C.5 incassi                                                             | 59                                              | 1.462                                               |
| C.6 realizzi per cessioni                                               | -                                               | -                                                   |
| C.7 perdite da cessione                                                 | -                                               | -                                                   |
| C.8 altre variazioni in diminuzione                                     | -                                               | -                                                   |
| <b>D. Esposizione lorda finale</b>                                      | <b>139</b>                                      | <b>1.061</b>                                        |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                             | -                                               | -                                                   |

### A.1.10 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso banche: dinamica delle rettifiche di valore complessive

La Banca non detiene esposizioni deteriorate verso banche.

**A.1.11 Esposizioni creditizie per cassa deteriorate verso clientela: dinamica delle rettifiche di valore complessive**

| Causali/Categorie                                                               | Sofferenze |                                            | Inadempienze probabili |                                            | Esposizioni scadute deteriorate |                                            |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------------------------------|------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|--------------------------------------------|
|                                                                                 | Totale     | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                 | di cui: esposizioni oggetto di concessioni | Totale                          | di cui: esposizioni oggetto di concessioni |
| <b>A. Rettifiche complessive iniziali</b>                                       | <b>142</b> | <b>6</b>                                   | <b>230</b>             | <b>57</b>                                  | <b>35</b>                       | <b>2</b>                                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>B. Variazioni in aumento</b>                                                 | <b>25</b>  | <b>-</b>                                   | <b>137</b>             | <b>62</b>                                  | <b>21</b>                       | <b>-</b>                                   |
| B.1 rettifiche di valore da attività finanziarie impaired acquisite o originate | -          | X                                          | -                      | X                                          | -                               | X                                          |
| B.2 altre rettifiche di valore                                                  | 23         | -                                          | 135                    | 60                                         | 21                              | -                                          |
| B.3 perdite da cessione                                                         | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.4 trasferimenti da altre categorie di esposizioni deteriorate                 | 2          | -                                          | 2                      | 2                                          | -                               | -                                          |
| B.5 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| B.6 altre variazioni in aumento                                                 | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>C. Variazioni in diminuzione</b>                                             | <b>10</b>  | <b>-</b>                                   | <b>70</b>              | <b>26</b>                                  | <b>30</b>                       | <b>2</b>                                   |
| C.1 riprese di valore da valutazione                                            | 1          | -                                          | 5                      | 5                                          | 21                              | -                                          |
| C.2 riprese di valore da incasso                                                | 1          | -                                          | 65                     | 21                                         | 5                               | -                                          |
| C.3 utili da cessione                                                           | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.4 write-off                                                                   | 8          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.5 trasferimenti ad altre categorie di esposizioni deteriorate                 | -          | -                                          | -                      | -                                          | 4                               | 2                                          |
| C.6 modifiche contrattuali senza cancellazioni                                  | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| C.7 altre variazioni in diminuzione                                             | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |
| <b>D. Rettifiche complessive finali</b>                                         | <b>157</b> | <b>6</b>                                   | <b>297</b>             | <b>93</b>                                  | <b>26</b>                       | <b>-</b>                                   |
| - di cui: esposizioni cedute non cancellate                                     | -          | -                                          | -                      | -                                          | -                               | -                                          |

## A.2 Classificazione attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate in base ai rating esterni e interni

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

| Esposizioni                                                                                     | Classi di rating esterni |          |           |          |          |          | Senza rating | Totale    |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|----------|-----------|----------|----------|----------|--------------|-----------|
|                                                                                                 | Classe 1                 | classe 2 | classe 3  | classe 4 | classe 5 | classe 6 |              |           |
| <b>A. Attività finanziarie valutate al costo ammortizzato</b>                                   | -                        | -        | 5.671.171 | -        | -        | -        | 866.856      | 6.538.026 |
| - Primo stadio                                                                                  | -                        | -        | 5.671.171 | -        | -        | -        | 809.588      | 6.480.759 |
| - Secondo stadio                                                                                | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | 56.317       | 56.317    |
| - Terzo stadio                                                                                  | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | 951          | 951       |
| - Impaired acquisite o originate                                                                | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| <b>B. Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva</b> | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Primo stadio                                                                                  | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Secondo stadio                                                                                | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Terzo stadio                                                                                  | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Impaired acquisite o originate                                                                | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| <b>C. Attività finanziarie in corso di dismissione</b>                                          | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Primo stadio                                                                                  | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Secondo stadio                                                                                | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Terzo stadio                                                                                  | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| - Impaired acquisite o originate                                                                | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| <b>Totale (A+B+C)</b>                                                                           | -                        | -        | 5.671.171 | -        | -        | -        | 866.856      | 6.538.026 |
| <b>D. Impegni a erogare fondi e garanzie finanziarie rilasciate</b>                             | -                        | -        | 7.000     | -        | -        | -        | 385.738      | 392.738   |
| - Primo stadio                                                                                  | -                        | -        | 7.000     | -        | -        | -        | 368.416      | 375.416   |
| - Secondo stadio                                                                                | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | 17.262       | 17.262    |
| - Terzo stadio                                                                                  | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | 60           | 60        |
| - Impaired acquisiti/e o originati/e                                                            | -                        | -        | -         | -        | -        | -        | -            | -         |
| <b>Totale (D)</b>                                                                               | -                        | -        | 7.000     | -        | -        | -        | 385.738      | 392.738   |
| <b>Totale (A+B+C+D)</b>                                                                         | -                        | -        | 5.678.171 | -        | -        | -        | 1.252.594    | 6.930.764 |

Le classi di rating esterni indicate si riferiscono alle classi di merito creditizio dei debitori/garanti di cui alla normativa prudenziale.

Le agenzie di rating utilizzate sono sotto riportate e si fornisce la tabella di raccordo tra le classi di rischio e i rating delle agenzie.

Le esposizioni verso Credito Emiliano S.p.A. sono collocate in classe di merito 3.

| Portafogli                                                                                     | ECA/ECAI                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------|
| <b>Esposizione verso Amministrazioni centrali e banche centrali</b>                            | DBRS Rating Limited                                           |
| <b>Esposizioni verso organizzazioni internazionali</b>                                         | Fitch Ratings<br>Standard & Poor's Rating Services*           |
| <b>Esposizioni verso banche multilaterali di sviluppo</b>                                      | Fitch Ratings<br>Standard & Poor's Rating Services*           |
| <b>Esposizioni verso imprese ed altri soggetti</b>                                             | Fitch Ratings<br>Standard & Poor's Rating Services*           |
| <b>Esposizioni verso organismi di investimento collettivo del risparmio (OICR)</b>             | Fitch Ratings<br>Standard & Poor's Rating Services*           |
| <b>Posizioni verso le cartolarizzazioni aventi un rating a breve termine</b>                   | Fitch Ratings<br>Standard & Poor's Rating Services<br>Moody's |
| <b>Posizioni verso le cartolarizzazioni diverse da quelle aventi un rating a breve termine</b> | Fitch Ratings<br>Standard & Poor's Rating Services<br>Moody's |

\* ECAI utilizzata solo nella mitigazione del rischio (CRM) su strumenti finanziari accattati a garanzia

| Classe di merito di credito | DBRS Rating Limited | Fitch Ratings    | Standard & Poor's Rating Services | Moody's          |
|-----------------------------|---------------------|------------------|-----------------------------------|------------------|
| <b>1</b>                    | da AAA a AAL        | da AAA a AA-     | da AAA a AA-                      | da Aaa a Aa3     |
| <b>2</b>                    | da AH a AL          | da A+ a A-       | da A+ a A-                        | da A1 a A3       |
| <b>3</b>                    | da BBBH a BBBL      | da BBB+ a BBB-   | da BBB+ a BBB-                    | da Baa1 a Baa3   |
| <b>4</b>                    | da BBH a BBL        | da BB+ a BB-     | da BB+ a BB-                      | da Ba1 a Ba3     |
| <b>5</b>                    | da BH a BL          | da B+ a B-       | da B+ a B-                        | da B1 a B3       |
| <b>6</b>                    | CCC                 | CCC+ e inferiori | CCC+ e inferiori                  | Caa1 e inferiori |

**A.2.2 Distribuzione delle attività finanziarie, degli impegni a erogare fondi e delle garanzie finanziarie rilasciate: per classi di rating interni (valori lordi)**

La Banca non dispone di rating interni per la classificazione della propria clientela.

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

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

La Banca non detiene esposizione creditizie verso banche garantite.

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

|                                                       | Esposizione lorda | Esposizione netta         | Garanzie reali      |                                |         |                      | Garanzie personali  |                |                |   |                  |                           |        |                           | Totale<br>(1)+(2) |                |
|-------------------------------------------------------|-------------------|---------------------------|---------------------|--------------------------------|---------|----------------------|---------------------|----------------|----------------|---|------------------|---------------------------|--------|---------------------------|-------------------|----------------|
|                                                       |                   |                           | (1)                 |                                |         |                      | (2)                 |                |                |   |                  |                           |        |                           |                   |                |
|                                                       |                   |                           |                     |                                |         |                      | Derivati su crediti |                |                |   | Crediti di firma |                           |        |                           |                   |                |
|                                                       |                   |                           | Immobili - Ipoteche | Immobili - leasing finanziario | Titoli  | Altre garanzie reali | CLN                 | Altri derivati | Altri derivati |   |                  | Amministrazioni pubbliche | Banche | Altre società finanziarie |                   | Altri soggetti |
| Controparti centrali                                  | Banche            | Altre società finanziarie |                     |                                |         |                      |                     | Altri soggetti |                |   |                  |                           |        |                           |                   |                |
| 1. Esposizioni creditizie per cassa garantite:        | 763.112           | 763.011                   | -                   | -                              | 554.269 | 150.299              | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | 1.337             | 705.906        |
| 1.1. totalmente garantite                             | 711.315           | 711.223                   | -                   | -                              | 519.809 | 146.360              | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | 1.332             | 667.501        |
| - di cui deteriorate                                  | 339               | 317                       | -                   | -                              | 317     | -                    | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | -                 | 317            |
| 1.2. parzialmente garantite                           | 51.797            | 51.788                    | -                   | -                              | 34.461  | 3.939                | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | 5                 | 38.405         |
| - di cui deteriorate                                  | -                 | -                         | -                   | -                              | -       | -                    | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | -                 | -              |
| 2. Esposizioni creditizie "fuori bilancio" garantite: | 188.842           | 188.833                   | -                   | -                              | 108.934 | 35.152               | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | 30.000 | -                         | 1.183             | 175.269        |
| 2.1. totalmente garantite                             | 183.881           | 183.873                   | -                   | -                              | 105.358 | 35.095               | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | 30.000 | -                         | 1.096             | 171.549        |
| - di cui deteriorate                                  | 9                 | 9                         | -                   | -                              | 9       | -                    | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | -                 | 9              |
| 2.2. parzialmente garantite                           | 4.960             | 4.960                     | -                   | -                              | 3.576   | 57                   | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | 87                | 3.719          |
| - di cui deteriorate                                  | -                 | -                         | -                   | -                              | -       | -                    | -                   | -              | -              | - | -                | -                         | -      | -                         | -                 | -              |

### A.4 Attività finanziarie e non finanziarie ottenute tramite l'escussione di garanzie ricevute

La Banca non detiene tale tipologia di attività.

## B. DISTRIBUZIONE E CONCENTRAZIONE DELLE ESPOSIZIONI CREDITIZIE

## B.1 Distribuzione settoriale delle esposizioni creditizie per cassa e "fuori bilancio" verso clientela (valore di bilancio)

| Esposizioni/Controparti                         | Amministrazioni pubbliche |                               | Società finanziarie |                               | Società finanziarie (di cui: imprese di assicurazione) |                               | Società non finanziarie |                               | Famiglie          |                               |
|-------------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                 | Esposizione netta         | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta                                      | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta       | Rettifiche valore complessive | Esposizione netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                           |                               |                     |                               |                                                        |                               |                         |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze                                  | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                      | -                             | -                       | -                             | 7                 | 157                           |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni     | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                      | -                             | -                       | -                             | -                 | 6                             |
| A.2 Inadempienze probabili                      | -                         | -                             | 8                   | 18                            | -                                                      | -                             | -                       | 1                             | 77                | 277                           |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni     | -                         | -                             | 8                   | 18                            | -                                                      | -                             | -                       | -                             | 32                | 75                            |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate             | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                      | -                             | 94                      | 7                             | 286               | 20                            |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni     | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                      | -                             | -                       | -                             | -                 | -                             |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                 | -                         | -                             | 57.800              | 6                             | 10.863                                                 | -                             | 112.869                 | 29                            | 695.085           | 116                           |
| - di cui esposizioni oggetto di concessioni     | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                      | -                             | 893                     | 9                             | 159               | -                             |
| <b>Totale (A)</b>                               | -                         | -                             | <b>57.807</b>       | <b>24</b>                     | <b>10.863</b>                                          | -                             | <b>112.964</b>          | <b>37</b>                     | <b>695.453</b>    | <b>570</b>                    |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                           |                               |                     |                               |                                                        |                               |                         |                               |                   |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate                     | -                         | -                             | -                   | -                             | -                                                      | -                             | 3                       | -                             | 57                | -                             |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                 | -                         | -                             | 35.099              | -                             | -                                                      | -                             | 53.872                  | 20                            | 296.685           | 1                             |
| <b>Totale (B)</b>                               | -                         | -                             | <b>35.099</b>       | -                             | -                                                      | -                             | <b>53.876</b>           | <b>20</b>                     | <b>296.742</b>    | <b>1</b>                      |
| <b>Totale (A+B)</b>                             | <b>31/12/2025</b>         | -                             | <b>92.907</b>       | <b>24</b>                     | <b>10.863</b>                                          | -                             | <b>166.839</b>          | <b>57</b>                     | <b>992.195</b>    | <b>571</b>                    |
| <b>Totale (A+B)</b>                             | <b>31/12/2024</b>         | <b>46.230</b>                 | <b>27</b>           | <b>76.545</b>                 | <b>9</b>                                               | <b>9.703</b>                  | <b>2</b>                | <b>164.670</b>                | <b>67</b>         | <b>830.284</b>                |

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

| Esposizioni/Aree geografiche                    | Italia               |                                  | Altri paesi europei  |                                  | America              |                                  | Asia                 |                                  | Resto del mondo      |                                  |
|-------------------------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|----------------------|----------------------------------|
|                                                 | Esposizione<br>netta | Rettifiche valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Rettifiche valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Rettifiche valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Rettifiche valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Rettifiche valore<br>complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                      |                                  |                      |                                  |                      |                                  |                      |                                  |                      |                                  |
| A.1 Sofferenze                                  | 7                    | 157                              | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                |
| A.2 Inadempienze probabili                      | 85                   | 297                              | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate             | 380                  | 26                               | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                 | 850.091              | 151                              | 11.440               | 1                                | 898                  | -                                | 3.321                | -                                | 3                    | -                                |
| <b>Totale (A)</b>                               | <b>850.562</b>       | <b>630</b>                       | <b>11.440</b>        | <b>1</b>                         | <b>898</b>           | <b>-</b>                         | <b>3.321</b>         | <b>-</b>                         | <b>3</b>             | <b>-</b>                         |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                      |                                  |                      |                                  |                      |                                  |                      |                                  |                      |                                  |
| B.1 Esposizioni deteriorate                     | 60                   | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                | -                    | -                                |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                 | 383.126              | 21                               | 2.025                | -                                | 174                  | -                                | 286                  | -                                | 45                   | -                                |
| <b>Totale (B)</b>                               | <b>383.186</b>       | <b>21</b>                        | <b>2.025</b>         | <b>-</b>                         | <b>174</b>           | <b>-</b>                         | <b>286</b>           | <b>-</b>                         | <b>45</b>            | <b>-</b>                         |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>                  | <b>1.233.748</b>     | <b>652</b>                       | <b>13.466</b>        | <b>1</b>                         | <b>1.072</b>         | <b>-</b>                         | <b>3.607</b>         | <b>-</b>                         | <b>48</b>            | <b>-</b>                         |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>                  | <b>1.097.998</b>     | <b>633</b>                       | <b>14.736</b>        | <b>4</b>                         | <b>877</b>           | <b>-</b>                         | <b>4.061</b>         | <b>-</b>                         | <b>56</b>            | <b>-</b>                         |

Si riporta anche la ripartizione geografica NORD-OVEST, NORD-EST, CENTRO, SUD e ISOLE per le esposizioni ITALIA

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

| Esposizioni / Aree geografiche           | Italia Nord Ovest    |                                     | Italia Nord Est      |                                     | Italia Centro        |                                     | Italia Sud e Isole   |                                     |
|------------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|
|                                          | Esposizione<br>netta | Rettifiche<br>valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Rettifiche<br>valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Rettifiche<br>valore<br>complessive | Esposizione<br>netta | Rettifiche<br>valore<br>complessive |
| A. Esposizioni creditizie per cassa      |                      |                                     |                      |                                     |                      |                                     |                      |                                     |
| A.1 Sofferenze                           | -                    | -                                   | 3                    | 58                                  | 4                    | 93                                  | -                    | 6                                   |
| A.2 Inadempienze probabili               | 14                   | 33                                  | 4                    | 13                                  | 61                   | 150                                 | 6                    | 101                                 |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate      | 115                  | 8                                   | 22                   | 2                                   | 34                   | 2                                   | 208                  | 14                                  |
| A.4 Esposizioni non deteriorate          | 361.422              | 51                                  | 233.606              | 39                                  | 177.809              | 40                                  | 77.254               | 21                                  |
| Totale (A)                               | 361.551              | 92                                  | 233.635              | 112                                 | 177.908              | 284                                 | 77.468               | 143                                 |
| B. Esposizioni creditizie fuori bilancio |                      |                                     |                      |                                     |                      |                                     |                      |                                     |
| B.1 Esposizioni deteriorate              | 3                    | -                                   | 1                    | -                                   | 19                   | -                                   | 37                   | -                                   |
| B.2 Esposizioni non deteriorate          | 158.154              | 20                                  | 126.454              | 1                                   | 62.571               | 1                                   | 35.945               | -                                   |
| Totale (B)                               | 158.157              | 20                                  | 126.455              | 1                                   | 62.591               | 1                                   | 35.982               | -                                   |
| Totale (A+B)                             | 519.709              | 112                                 | 360.090              | 112                                 | 240.499              | 285                                 | 113.451              | 143                                 |
| Totale (A+B)                             | 446.178              | 126                                 | 311.864              | 103                                 | 254.206              | 248                                 | 85.750               | 156                                 |

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

| Esposizioni/Aree geografiche                    | Italia            |                               | Altri paesi europei |                               | America           |                               | Asia              |                               | Resto del mondo   |                               |
|-------------------------------------------------|-------------------|-------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|-------------------|-------------------------------|
|                                                 | Esposizioni netta | Rettifiche valore complessive | Esposizioni netta   | Rettifiche valore complessive | Esposizioni netta | Rettifiche valore complessive | Esposizioni netta | Rettifiche valore complessive | Esposizioni netta | Rettifiche valore complessive |
| <b>A. Esposizioni creditizie per cassa</b>      |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| A.1 Sofferenze                                  | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.2 Inadempienze probabili                      | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.3 Esposizioni scadute deteriorate             | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| A.4 Esposizioni non deteriorate                 | 8.149.162         | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale (A)</b>                               | <b>8.149.162</b>  | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>B. Esposizioni creditizie fuori bilancio</b> |                   |                               |                     |                               |                   |                               |                   |                               |                   |                               |
| B.1 Esposizioni deteriorate                     | -                 | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| B.2 Esposizioni non deteriorate                 | 7.597             | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale (B)</b>                               | <b>7.597</b>      | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2025</b>                  | <b>8.156.759</b>  | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |
| <b>Totale (A+B) 31/12/2024</b>                  | <b>7.578.276</b>  | -                             | -                   | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             | -                 | -                             |

### B.4 Grandi esposizioni

|                                   | 31/12/2025 |
|-----------------------------------|------------|
| a) Ammontare (valore di bilancio) | 8.406.717  |
| b) Ammontare (valore ponderato)   | 13.026     |
| c) Numero *                       | 2          |

\* Numero di clienti (o gruppi di clienti connessi) oggetto di segnalazione alla Banca d'Italia.

Sono considerate nel calcolo dei "grandi rischi" tutte le attività di rischio, per cassa e fuori bilancio, nei confronti di un singolo cliente (ovvero gruppo di clienti connessi) senza l'applicazione dei fattori di ponderazione, mentre il limite che qualifica un'esposizione come "grande rischio", è quando l'esposizione, come sopra determinata, è pari o superiore al 10% dei fondi propri.

La disciplina, per apprezzare in modo più preciso il grado di concentrazione dei crediti, rileva anche le esposizioni aventi un fattore di ponderazione per il rischio di controparte pari allo zero per cento, quali ad esempio le esposizioni infragruppo verso società italiane, le esposizioni verso lo Stato italiano.

### C. OPERAZIONI DI CARTOLARIZZAZIONE

La Banca non ha in essere operazioni di cartolarizzazione.

### D. INFORMATIVA SULLE ENTITÀ STRUTTURATE NON CONSOLIDATE CONTABILMENTE (DIVERSE DALLE SOCIETÀ VEICOLO PER LA CARTOLARIZZAZIONE)

La Banca non ha entità strutturate non consolidate.

**E. OPERAZIONI DI CESSIONE****A. ATTIVITÀ FINANZIARIE CEDUTE E NON CANCELLATE INTEGRALMENTE INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

L'operatività è riferibile all'utilizzo di titoli in portafoglio per operazioni pronti contro termine a breve termine.

**INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA****E.1 Attività finanziarie cedute rilevate per intero e passività finanziarie associate: valore di bilancio**

Fattispecie non presente

**E.2 Attività finanziarie cedute rilevate parzialmente e passività finanziarie associate: valori di bilancio**

Fattispecie non presente

**E.3 Operazioni di cessione con passività aventi rivalsa esclusivamente sulle attività cedute e non cancellate integralmente: fair value**

Fattispecie non presente

**F. MODELLI PER LA MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CREDITO**

La Banca non si avvale di modelli interni per la misurazione del rischio di credito.

**SEZIONE 2 - RISCHI DI MERCATO****2.1 RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO DI NEGOZIAZIONE DI VIGILANZA****INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA**

Il modello organizzativo di presidio dei rischi ha lo scopo di favorire il raggiungimento di una serie di obiettivi:

- ruolo di governo e indirizzo della Capogruppo nel presidio dei rischi per singola Società e del loro impatto sui rischi di Gruppo, in ottemperanza alle vigenti disposizioni di Vigilanza e al Risk Appetite Framework di Gruppo;
- controllo gestionale nel senso dell'ottimizzazione del profilo rischio-rendimento a livello di gruppo;
- uniformità della metodologia di analisi e del "linguaggio" utilizzato per tutte le Società del gruppo.

In questo ambito il Rischio di mercato, inteso come rischio di perdite causate da variazioni sfavorevoli dei fattori di rischio (tasso, prezzo, cambio ed altri fattori di mercato), è misurato e monitorato sia in riferimento al banking book (poste a vista e a scadenza) sia al trading book (strumenti finanziari negoziati con finalità di positioning, trading e negoziazione).

**Struttura organizzativa**

Di seguito vengono descritti i principali compiti delle strutture organizzative coinvolte nel processo di controllo e gestione dei rischi di mercato.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo, CA, è responsabile della definizione delle linee generali del governo dei rischi per ciascuna area di business; delibera i poteri riconosciuti in merito a strategie operative, assunzione di rischi e azioni correttive; individua l'insieme degli indicatori di Risk Appetite e delle relative metriche di calcolo; definisce e approva gli obiettivi di rischio e le soglie di tolleranza valutando periodicamente l'adeguatezza del Risk Appetite Framework (RAF) e la compatibilità tra obiettivi e rischio effettivo; approva la struttura generale dei limiti operativi e delle deleghe, nonché le linee di responsabilità ed autorità in merito al processo di gestione dei rischi.

I Consigli di Amministrazione delle singole società recepiscono l'appetito al rischio e la soglia di tolleranza definiti in ambito RAF dalla Capogruppo; approvano gli indirizzi strategici e le linee guida di gestione dei rischi formulati dalla Capogruppo nonché la struttura dei limiti e delle deleghe operative interne nell'ambito di quanto fissato dal Consiglio di amministrazione della Capogruppo.

Le Direzioni delle singole società realizzano le attività di business di competenza nel rispetto delle deleghe e dei limiti operativi di rischio assegnati dai rispettivi Consigli di Amministrazione.

Il Comitato Esecutivo (CE) della Capogruppo, quale organo di gestione, cura l'attuazione degli indirizzi strategici e delle politiche di governo dei rischi definiti dal CA, ed in particolare definisce e cura l'attuazione del processo di gestione dei rischi. Al CE compete inoltre la definizione dei limiti operativi coerenti con la propensione al rischio.

I Comitati della Capogruppo coinvolti in ambito RAF hanno le seguenti responsabilità.

Il Comitato Consiliare Rischi e Sostenibilità di Gruppo svolge l'attività valutativa e propositiva necessaria affinché il CA possa approvare obiettivi di rischio e soglie di tolleranza e valutare periodicamente l'adeguatezza del RAF e la compatibilità tra obiettivi e rischio effettivo.

Esprime inoltre parere per il CA sulle proposte relative alle metodologie di misurazione e controllo e analisi di rilevanza dei rischi anche ai fini del calcolo del capitale interno; supporta infine il CA della capogruppo con la proposizione delle strategie generali per il governo dei rischi.

Il Comitato Risk Management, istituito al fine di informare il CE del presidio del rischio complessivamente assunto e del suo monitoraggio nell'ambito delle strategie e metodologie definite dalla Capogruppo nel RAF, effettua le seguenti operazioni:

- presidia il rischio complessivamente assunto dalle singole società e del suo monitoraggio nell'ambito delle strategie e metodologie definite dalla Capogruppo nel Risk Appetite Framework
- periodicamente valuta il livello di rischio complessivamente assunto, attraverso il monitoraggio degli indicatori RAF per tipologia di rischio;
- analizza inoltre eventuali eventi interni o esterni che possano modificare in maniera rilevante il profilo di rischio e richiede quindi agli organi competenti, per il tramite del Risk Officer, revisioni aggiuntive del RAF.

La funzione di Risk Management supporta il Comitato Consiliare Rischi e Sostenibilità di Gruppo ed effettua le attività di seguito descritte. In ambito RAF:

- verifica almeno annualmente la bontà delle metriche utilizzate sottoponendo a backtesting i modelli di stima del rischio, riportando nel RAF gli esiti, eventuali carenze ed eventuali necessità di sviluppo di nuove metodologie;
- rendiconta almeno trimestralmente il Comitato Rischi in merito all'andamento del profilo di rischio assunto nel suo complesso rispetto agli obiettivi di Risk Appetite relativamente a tutti gli indicatori, compresi quelli inerenti il rischio di mercato.

Si occupa inoltre:

- della misurazione e rendicontazione dei rischi finanziari per singola società e a livello di gruppo, utilizzando a questo fine principalmente misure di rischio in termini di sensitivity, volte a verificare il rispetto dei limiti assegnati e la coerenza con gli obiettivi di rischio rendimento assegnati;
- dello sviluppo e della gestione dei sistemi di misurazione dei rischi tramite l'acquisizione dei dati di mercato necessari per il calcolo;
- della definizione del profilo di rischio dei nuovi prodotti.

Le risultanze dell'attività della funzione di Risk Management sono riportate periodicamente al Comitato Consiliare Rischi e Sostenibilità di Gruppo.

## A. Aspetti generali

### Rischio di tasso di interesse

Il presidio dei rischi finanziari avviene tramite la definizione di una struttura di limiti che costituisce l'espressione diretta del livello di rischio ritenuto accettabile con riferimento alle singole aree/linee di business, in coerenza con il Risk Appetite Framework definito a livello di gruppo. In particolare i rischi di mercato si generano a seguito delle seguenti attività:

- attività tradizionale di raccolta ed impiego;
- attività sui mercati finanziari con finalità di trading e di investimento;
- attività di negoziazione di strumenti finanziari in contropartita con la clientela.

Il rischio tasso di interesse nel portafoglio di negoziazione di vigilanza è generato dall'attività svolta sui mercati obbligazionari e derivati su tasso. Il rischio di tasso generato da tale attività è gestito e controllato tramite limiti in termini di sensitivity) e di vega.

Il rischio specifico o emittente viene monitorato tramite appositi massimali di concentrazione per settore e classe di rating sia in termini di controvalore che di sensitivity. Inoltre il modello di VaR in uso esclusivamente ai fini gestionali include il rischio emittente, mediante l'utilizzo di serie storiche specifiche sugli spread di mercato.

La funzione di Risk Management produce reports di rischio con frequenza giornaliera, settimanale e trimestrale a seconda della funzione destinataria, indicando gli eventuali sconvolgimenti rispetto ai massimali assegnati dal Regolamento in materia di assunzione dei rischi finanziari e la misura di rischio gestionale in termini di VaR.

Eventuali modifiche al Regolamento ed ai massimali in esso espressi possono essere sottoposte a delibera del Consiglio di Amministrazione o del Comitato Esecutivo, per competenza, su proposta della Finanza, sentito preventivamente il parere della funzione di Risk Management.

### Rischio di prezzo

Nell'ambito del "portafoglio di negoziazione di vigilanza" la principale fonte di rischio di prezzo è costituita dai titoli azionari, OICR e dai relativi strumenti derivati.

I rischi azionari sono assunti nell'ambito delle attività di trading. Tale attività svolta sui mercati azionari prevede l'assunzione di posizioni direzionali gestite e controllate tramite massimali di posizione, sia lorda sia netta, limiti in termini di greche e massimali di concentrazione per sottostante.

### Rischi climatici e ambientali

I rischi climatici-ambientali (fisici e di transizione), sono integrati nell'analisi di rilevanza tramite la quale il Gruppo Credem valuta periodicamente la materialità di tutti i rischi a cui è esposto. In particolare, il Gruppo ha sviluppato una metodologia quantitativa per misurare il livello di concentrazione del portafoglio investimenti verso quelle imprese la cui attività economica è ritenuta particolarmente sensibile ai rischi di transizione. Nello specifico, per valutare l'impatto del rischio climatico-ambientale sul portafoglio Investimenti di proprietà della Banca, è stata adottata una matrice settoriale che restituisce una valutazione di sintesi della rischiosità (alta, media, bassa) di ogni settore economico distinta sul Pillar Environmental. Al fine di monitorare l'esposizione ai rischi Climate – Environmental, è presente un indicatore dedicato nell'ambito del processo RAF.

## B. Processi di gestione e metodi di misurazione del rischio di tasso di interesse e del rischio di prezzo

### Rischio di tasso di interesse - metodologie e metriche di misurazione

Il rischio di tasso di interesse viene calcolato giornalmente tramite metodologia VaR per Credembanca; la misurazione ha finalità gestionali, non viene utilizzata per il calcolo del requisito patrimoniale sui rischi di mercato per il quale il Gruppo Credem adotta l'approccio standard. Il VaR misura la massima perdita potenziale nella quale può incorrere il portafoglio in base all'evoluzione dei fattori di mercato, dato un certo livello di confidenza, nel corso di un determinato orizzonte temporale. La metodologia applicata nell'ambito del Gruppo Credem prevede i seguenti parametri:

- livello di confidenza 99%;
- orizzonte temporale 1 giorno;
- volatilità calcolata sulla base di 2 anni di osservazioni giornaliere, dando maggior peso ai dati più recenti (decay factor  $\lambda=0,94$ ).

Per il calcolo dell'assorbimento in termini di capitale interno si procede inoltre a convertire il dato in un VaR a 10gg, applicando prudenzialmente il coefficiente moltiplicativo 3.

Il dato di rischio è anche sottoposto ad analisi di stress testing nell'ambito del processo di verifica dell'adeguatezza patrimoniale, che mira a verificare la variazione del capitale (stimato in termini di VaR) in caso di forti turbolenze dei mercati finanziari.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari

Valuta di denominazione: euro

| Tipologia/Durata residua             | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>         | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri                              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri                              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | 4.476         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | 5.013         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

**1. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione per durata residua (data di riprezzamento) delle attività e delle passività finanziarie per cassa e derivati finanziari**

Valuta di denominazione: altre

| Tipologia/Durata residua             | A vista | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|--------------------------------------|---------|---------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>A. Attività per cassa</b>         | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                 | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                              | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Altre attività                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>        | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 P.C.T. passivi                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Altre passività                  | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>        |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| 3.1 Con titolo sottostante           |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri                              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante         |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| - Opzioni                            |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | -             | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri                              |         |               |                               |                               |                               |                                |               |                      |
| + Posizioni lunghe                   | -       | 5.009         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                    | -       | 4.587         | -                             | -                             | -                             | -                              | -             | -                    |

## 2. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: distribuzione delle esposizioni in titoli di capitale e indici azionari per i principali Paesi del mercato di quotazione

La Banca non presenta tali esposizioni alla data di bilancio.

## 3. Portafoglio di negoziazione di vigilanza: modelli interni e altre metodologie di analisi della sensitività

La Banca non si avvale di modelli interni per la misurazione del rischio di mercato.

## 2.2 RISCHIO DI TASSO D'INTERESSE E RISCHIO DI PREZZO - PORTAFOGLIO BANCARIO

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

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

##### Rischio di tasso

Il Gruppo Credem adotta la definizione normativa di rischio di tasso di interesse sul banking book, secondo cui il rischio in oggetto è: "il rischio di tasso di interesse derivante da attività diverse dalla negoziazione: rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse".

L'esposizione al rischio di tasso di interesse può essere declinata in:

- rischio di reddito, derivante dalla possibilità che una variazione inattesa nei tassi di interesse produca una riduzione del margine di interesse e dipende dallo sfasamento nella struttura temporale delle scadenze e periodi di ridefinizione delle condizioni di tasso di interesse degli impieghi e della raccolta;
- rischio di investimento, ossia di subire variazioni negative nei valori di tutte le attività, passività e strumenti fuori bilancio, in seguito a mutamenti nei tassi di interesse, con un conseguente impatto destabilizzante sull'equilibrio patrimoniale.

La politica di gestione del rischio di tasso d'interesse sul banking book di Gruppo è volta ad una sana e prudente gestione del rischio a livello di Gruppo, tale da assicurare l'ottimizzazione degli obiettivi di rischio/rendimento in coerenza con il Risk Appetite Framework definito a livello di Gruppo. Tali obiettivi sono perseguiti mantenendo uno sbilancio all'interno dei massimali definiti nel Risk Appetite Framework e nei Regolamenti in materia di assunzione dei rischi finanziari, in coerenza con le linee guida espresse dal Comitato ALM.

Con riferimento al rischio di tasso di interesse del banking book (IRRBB) il Gruppo è dotato di una Policy interna dedicata che ha la finalità di definire le linee guida e i principi di governo e gestione del rischio di tasso, delineando l'insieme delle norme e processi di controllo finalizzati a stabilizzare il margine di interesse sul portafoglio bancario per il Gruppo e per le singole società.

Le linee guida contenute nella Policy fanno riferimento alle disposizioni emanate dalle autorità nazionali ed europee relativamente alle istruzioni in termini di governo e gestione del rischio di tasso di interesse e credit spread del banking book.

La Policy, coerentemente alla normativa europea, prevede le due metriche di riferimento per la misurazione del rischio di tasso, Sensitivity di Valore Economico e Sensitivity del Margine di Interesse all'interno del Risk Appetite Framework nonché nei processi di Adeguatezza Patrimoniale (ICAAP).

Il Gruppo monitora inoltre il rischio di credit spread (CSRBB) all'interno del Risk Appetite Framework sul portafoglio titoli del banking book, secondo la definizione normativa e in linea con la Policy interna che, come sul rischio di tasso di interesse disciplina i principi di governo e gestione di tale rischio. Esso rappresenta il rischio determinato dalle variazioni del prezzo di mercato a fronte di variazioni dello spread creditizio e viene monitorato sia in termini di variazioni di valore economico che di margine di interesse.

Tali metriche, calcolate dalla funzione Risk Management e rendicontate periodicamente ai comitati di riferimento, sono affiancate da indicatori operativi disciplinati nei regolamenti delle società esistenti in materia di assunzione Rischi Finanziari.

Le principali funzioni di cui si avvalgono il CA della Capogruppo in virtù della propria funzione di supervisione Strategica e il CE in qualità di organo con funzione di gestione del rischio tasso del banking book, sono il Comitato Consiliare Rischi e Sostenibilità di Gruppo, il Comitato Risk Management (con le responsabilità di cui al paragrafo 2.1 Rischio di tasso di interesse e rischio di prezzo – portafoglio di negoziazione di vigilanza) e il comitato Asset & Liability Management (ALM) il quale, nell'attività propositiva al CA, esamina il profilo di rischio del Gruppo monitorando i limiti di rischio rispetto agli obiettivi fissati in ambito RAF e individua le linee guida e le strategie per la gestione del rischio di tasso di interesse.

La gestione operativa del rischio di tasso di interesse e credit spread sul banking book è attribuita alla Business Unit Finanza (BUF) alla quale competono:

- la proposizione al Comitato ALM delle linee guida di gestione del rischio di tasso di interesse e credit spread del banking book e la formulazione di proposte al Risk Management, per la successiva approvazione del Comitato Consiliare Rischi e Sostenibilità di Gruppo, di indirizzo strategico del profilo di rischio di tasso di interesse del banking book;
  - la gestione del rischio di tasso e credit spread della Capogruppo e delle Società del Gruppo, in coerenza con il profilo di rischio complessivo definito e con le linee guida ricevute da parte del Comitato ALM, nonché nell'ambito dei massimali assegnati;
  - la definizione, congiuntamente al Risk Management, della struttura dei limiti operativi da sottoporre al CE, in coerenza con il RAF e la condivisione dei modelli di misurazione del rischio definiti dal Risk Management.
- Nell'attività di gestione operativa la BUF si basa su analisi di interest rate sensitivity complessiva e buckettizzata, al fine di evidenziare il grado di esposizione asset o liability sensitive sui singoli tratti di curva. La BUF si occupa inoltre di proporre al Comitato ALM gli interventi ritenuti necessari a migliorare il profilo complessivo in termini di rischio di tasso (e di liquidità strutturale) e di realizzare operativamente tali interventi.
- Nell'ambito del processo di gestione dei rischi e di valutazione dell'adeguatezza patrimoniale e prospettica, la funzione di Risk Management:
- supporta il CA nell'attività valutativa volta a deliberare obiettivi di rischio e soglie di tolleranza nell'ambito RAF, nonché nella verifica nel continuo della sua attuazione;
  - propone al Comitato Rischi, di concerto con la funzione BUF nell'ambito del processo di RAF, l'indirizzo strategico in merito al profilo di tasso del banking book e ai livelli di soglia di tolleranza adottabili;
  - definisce i modelli di misurazione del rischio di tasso del banking book, con il supporto della BUF, da sottoporre al CE;
  - valida i modelli utilizzati per quantificare il rischio di tasso e la valutazione della congruità delle ipotesi di stress sottostanti;
  - definisce, congiuntamente a BUF, la struttura dei limiti, delle deleghe operative e delle prove di stress da sottoporre al CE, in coerenza con la soglia di tolleranza stabilita da CA;
  - predispone reporting per la gestione e monitoraggio del rischio di tasso per i Comitati di riferimento;
  - monitora giornalmente il rispetto dei limiti operativi esplicitati nei Regolamenti in materia di assunzione dei rischi finanziari, ivi compreso il presidio del rientro dagli sconfini rispetto a tali limiti.

Il Report Giornaliero di sintesi del rispetto dei massimali operativi con riferimento al rischio di tasso presenta, fra le altre, le seguenti informazioni:

- massimale di rischio tasso in termini di Interest rate sensitivity complessiva;
- massimali in termini di Interest rate sensitivity per bucket;
- limite di Interest rate sensitivity delle posizioni in divisa diversa dall'Euro.

Per quanto riguarda le poste a vista, il gruppo adotta un modello di valutazione che permette di quantificarne gli effetti di persistenza nel tempo e di imperfetta elasticità alla variazione dei tassi di mercato (effetto vischiosità). La modellizzazione è basata sulle serie storiche interne dei comportamenti della clientela, ed è costituita da due componenti per ciascun segmento di clientela: la stima della relazione dei tassi delle poste a vista con i tassi di mercato, in base a un modello econometrico che prevede differenti tassi di elasticità per differenti livelli di tassi di mercato; la stima della persistenza dei volumi, mediante l'analisi multivariata dei flussi di cassa in uscita e dei tassi di chiusura dei conti correnti, attraverso la quale l'ammontare delle poste a vista è tradotto in un portafoglio di poste a tasso fisso a scadenza (replicating portfolio).

Il Gruppo utilizza inoltre un modello di prepayment sui mutui. La modellizzazione adottata è di tipo comportamentale, basata sull'analisi in serie storica degli eventi di estinzione anticipata e rinegoziazione del tasso. A differenza dei modelli di mercato, nei modelli comportamentali i fattori predominanti che concorrono a determinare il valore dell'opzione di rimborso anticipato non sono esclusivamente di tipo finanziario, ma includono variabili esplicative dipendenti dalle caratteristiche del mutuo (es. loan to value) e del mutuatario (es. età).

Nel corso del 2025 il Gruppo ha segnalato la propria esposizione al rischio di tasso attraverso e segnalazioni di vigilanza IRRBB trimestrali e il reporting STE IRRBB – CSRBB a BCE.

Prosegue inoltre l'attività di presidio del quadro regolamentare europeo sul rischio di tasso di interesse nel banking book (IRRBB), tenendo conto delle indicazioni dell'Organo di Vigilanza in ambito SREP.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

Valuta di denominazione: euro

| Tipologia/Durata residua                  | A vista          | Fino a 3 mesi    | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni  | Durata indeterminata |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|----------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>2.994.883</b> | <b>670.801</b>   | <b>491.815</b>                | <b>540.296</b>                  | <b>865.052</b>                | <b>830.429</b>                 | <b>234.233</b> | <b>-</b>             |
| 1.1 Titoli di debito                      | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                                   | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 2.588.429        | 341.909          | 451.037                       | 525.458                         | 816.982                       | 809.040                        | 230.047        | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 406.454          | 328.892          | 40.778                        | 14.838                          | 48.069                        | 21.389                         | 4.186          | -                    |
| - c/c                                     | 271.819          | -                | 3                             | 35                              | 11                            | -                              | -              | -                    |
| - altri finanziamenti                     | 134.634          | 328.892          | 40.775                        | 14.803                          | 48.058                        | 21.389                         | 4.186          | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | 1.861            | 67.459           | 19.963                        | 10.083                          | 48.058                        | 21.389                         | 4.186          | -                    |
| - altri                                   | 132.773          | 261.433          | 20.811                        | 4.720                           | -                             | -                              | -              | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>6.673.295</b> | <b>1.165.481</b> | <b>504.463</b>                | <b>273.300</b>                  | <b>26.744</b>                 | <b>21.470</b>                  | <b>3.623</b>   | <b>-</b>             |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 6.670.665        | 1.164.771        | 504.244                       | 271.305                         | 10.304                        | 5.809                          | 3.581          | -                    |
| - c/c                                     | 6.658.562        | 1.026            | 368                           | 55                              | 68                            | -                              | -              | -                    |
| - altri debiti                            | 12.103           | 1.163.745        | 503.876                       | 271.251                         | 10.236                        | 5.809                          | 3.581          | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                                   | 12.103           | 1.163.745        | 503.876                       | 271.251                         | 10.236                        | 5.809                          | 3.581          | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | 2.629            | 711              | 219                           | 1.995                           | 16.440                        | 15.661                         | 42             | -                    |
| - c/c                                     | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri debiti                            | 2.629            | 711              | 219                           | 1.995                           | 16.440                        | 15.661                         | 42             | -                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                                   | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| 2.4 Altre passività                       | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - altri                                   | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | <b>-</b>         | <b>15.850</b>    | <b>(2.843)</b>                | <b>(4.300)</b>                  | <b>(6.927)</b>                | <b>(1.781)</b>                 | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Opzioni                                 | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni corte                         | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Altri derivati                          | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni corte                         | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -                | 15.850           | (2.843)                       | (4.300)                         | (6.927)                       | (1.781)                        | -              | -                    |
| - Opzioni                                 | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni corte                         | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| - Altri derivati                          | -                | 15.850           | (2.843)                       | (4.300)                         | (6.927)                       | (1.781)                        | -              | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -                | 17.952           | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni corte                         | -                | 2.102            | 2.843                         | 4.300                           | 6.927                         | 1.781                          | -              | -                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>                      | <b>-</b>                        | <b>-</b>                      | <b>-</b>                       | <b>-</b>       | <b>-</b>             |
| + Posizioni lunghe                        | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |
| + Posizioni corte                         | -                | -                | -                             | -                               | -                             | -                              | -              | -                    |

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

Valuta di denominazione: altre

| Tipologia/Durata residua                  | A vista       | Fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi a fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Da oltre 5 anni fino a 10 anni | Oltre 10 anni | Durata indeterminata |
|-------------------------------------------|---------------|---------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|--------------------------------|---------------|----------------------|
| <b>1. Attività per cassa</b>              | <b>12.504</b> | -             | <b>179</b>                    | <b>1.301</b>                    | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.1 Titoli di debito                      | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                                   | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.2 Finanziamenti a banche                | 12.370        | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 1.3 Finanziamenti a clientela             | 134           | -             | 179                           | 1.301                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | 134           | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri finanziamenti                     | -             | -             | 179                           | 1.301                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                                   | -             | -             | 179                           | 1.301                           | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>2. Passività per cassa</b>             | <b>54.177</b> | <b>14.946</b> | <b>6.091</b>                  | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.1 Debiti verso clientela                | 54.177        | 14.946        | 6.091                         | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | 54.168        | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | 9             | 14.946        | 6.091                         | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                                   | 9             | 14.946        | 6.091                         | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.2 Debiti verso banche                   | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - c/c                                     | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri debiti                            | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.3 Titoli di debito                      | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                                   | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 2.4 Altre passività                       | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - con opzione di rimborso anticipato      | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - altri                                   | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>3. Derivati finanziari</b>             | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.1 Con titolo sottostante                | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                                 | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                         | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                          | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                         | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| 3.2 Senza titolo sottostante              | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Opzioni                                 | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                         | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| - Altri derivati                          | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                         | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| <b>4. Altre operazioni fuori bilancio</b> | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni lunghe                        | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |
| + Posizioni corte                         | -             | -             | -                             | -                               | -                             | -                              | -             | -                    |

## 2. Portafoglio bancario: modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non si avvale di modelli interni di misurazione del rischio di mercato.

### 2.3 RISCHIO DI CAMBIO

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI CAMBIO

L'esposizione al rischio di cambio è molto contenuta soprattutto in relazione al marginale peso delle poste in valuta rispetto al totale delle attività e passività.

##### B. ATTIVITÀ DI COPERTURA DEL RISCHIO DI CAMBIO

Nel corso del 2025 la Banca non ha posto in essere operazioni di copertura del rischio di cambio.

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

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

| Voci                            | Valute          |              |             |                     |                     |                 |
|---------------------------------|-----------------|--------------|-------------|---------------------|---------------------|-----------------|
|                                 | DOLLARI<br>USA  | STERLINE     | YEN         | DOLLARI<br>CANADESI | FRANCHI<br>SVIZZERI | ALTRE<br>VALUTE |
| <b>A. Attività finanziarie</b>  | <b>3.198</b>    | <b>5.256</b> | <b>542</b>  | <b>109</b>          | <b>3.519</b>        | <b>988</b>      |
| A.1 Titoli di debito            | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| A.2 Titoli di capitale          | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| A.3 Finanziamenti a banche      | 3.068           | 5.256        | 542         | 109                 | 2.039               | 987             |
| A.4 Finanziamenti a clientela   | 130             | 1            | -           | 1                   | 1.480               | -               |
| A.5 Altre attività finanziarie  | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| <b>B. Altre attività</b>        | <b>32</b>       | <b>16</b>    | <b>-</b>    | <b>-</b>            | <b>17</b>           | <b>1</b>        |
| <b>C. Passività finanziarie</b> | <b>64.536</b>   | <b>5.190</b> | <b>567</b>  | <b>103</b>          | <b>3.492</b>        | <b>1.009</b>    |
| C.1 Debiti verso banche         | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| C.2 Debiti verso clientela      | 64.536          | 5.190        | 567         | 103                 | 3.492               | 1.009           |
| C.3 Titoli di debito            | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| C.4 Altre passività finanziarie | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| <b>D. Altre passività</b>       | <b>3.129</b>    | <b>46</b>    | <b>-</b>    | <b>9</b>            | <b>6</b>            | <b>2</b>        |
| <b>E. Derivati finanziari</b>   | <b>-</b>        | <b>-</b>     | <b>-</b>    | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>        |
| - Opzioni                       | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| + Posizioni lunghe              | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| + Posizioni corte               | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| - Altri derivati                | -               | -            | -           | -                   | -                   | -               |
| + Posizioni lunghe              | 4.721           | 22           | 79          | 0                   | 70                  | 15              |
| + Posizioni corte               | 4.300           | 13           | 80          | 1                   | 73                  | 16              |
| <b>Totale attività</b>          | <b>7.951</b>    | <b>5.294</b> | <b>622</b>  | <b>110</b>          | <b>3.606</b>        | <b>1.003</b>    |
| <b>Totale passività</b>         | <b>71.965</b>   | <b>5.249</b> | <b>647</b>  | <b>112</b>          | <b>3.571</b>        | <b>1.027</b>    |
| <b>Sbilancio (+/-)</b>          | <b>(64.014)</b> | <b>45</b>    | <b>(25)</b> | <b>(3)</b>          | <b>36</b>           | <b>(24)</b>     |

##### 2. Modelli interni e altre metodologie per l'analisi di sensitività

La Banca non si avvale di modelli interni di misurazione del rischio.

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

### 3.1 GLI STRUMENTI DERIVATI DI NEGOZIAZIONE

#### A. Derivati finanziari

La Banca non detiene derivati rientranti in tale categoria.

#### B. Derivati creditizi

La Banca non detiene derivati rientranti in tale categoria.

### 3.2 LE COPERTURE CONTABILI

#### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

##### Attività di copertura del fair value, strumenti di copertura ed elementi coperti

L'applicazione della metodologia di hedge accounting consente di rappresentare contabilmente in modo simmetrico sia le poste coperte che i prodotti derivati utilizzati per la copertura. In particolare, per la copertura del rischio di tasso, vengono utilizzati strumenti derivati non quotati che consentono di riallineare le differenze tra le caratteristiche finanziarie degli impieghi e della raccolta.

Il Fair Value Hedge prevede che la relazione di copertura sia formalmente documentata da una hedging card e che la tenuta della copertura sia verificata attraverso dei test di efficacia sia prospettici che retrospettivi. Se i test di efficacia danno esito positivo è passata in contabilità una rettifica relativa al Fair Value dello strumento coperto, per allineare la sua modalità di valutazione a quello dello strumento di hedging.

Tali test di efficacia sono svolti periodicamente durante tutta la vita dell'operazione. La copertura è considerata efficace se il rapporto tra la variazione di fair value dell'elemento coperto rispetto allo strumento di copertura è compreso nel range 80%-125%. Il test di verifica della tenuta prospettica e retrospettiva delle coperture è svolto su base trimestrale.

L'hedge accounting non può essere mantenuto qualora la copertura divenga inefficace (fuori dal range 80%-125%). Eventuali fonti di inefficacia possono essere diverse date di pagamento o convenzioni fra strumento coperto e di copertura, spread di credito per il FVH titolo.

A conclusione dell'esercizio 2025, l'unica tipologia di copertura in essere risulta essere il Macro Fair Value Hedge sui mutui.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

## A. DERIVATI FINANZIARI DI COPERTURA

## A.1 Derivati finanziari di copertura: valori nozionali di fine periodo

| Attività<br>sottostanti/Tipologie derivati | Totale 31/12/2025    |                              |                                |                     | Totale 31/12/2024    |                              |                                |                     |
|--------------------------------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|----------------------|------------------------------|--------------------------------|---------------------|
|                                            | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati | Over the counter     |                              |                                | Mercati organizzati |
|                                            | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     | Controparti centrali | Senza controparti centrali   |                                |                     |
|                                            |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |                      | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                     |
| 1. Titoli di debito e tassi d'interesse    | -                    | 17.952                       | -                              | -                   | -                    | 72.501                       | -                              | -                   |
| a) Opzioni                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| b) Swap                                    | -                    | 17.952                       | -                              | -                   | -                    | 72.501                       | -                              | -                   |
| c) Forward                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                   | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 2. Titoli di capitale e indici azionari    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| a) Opzioni                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| b) Swap                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| c) Forward                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                   | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 3. Valute e oro                            | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| a) Opzioni                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| b) Swap                                    | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| c) Forward                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| d) Futures                                 | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| e) Altri                                   | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 4. Merci                                   | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| 5. Altri                                   | -                    | -                            | -                              | -                   | -                    | -                            | -                              | -                   |
| Totale                                     | -                    | 17.952                       | -                              | -                   | -                    | 72.501                       | -                              | -                   |

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

| Tipologie derivati     | Fair value positivo e negativo |                              |                                    |                         |                          |                              |                                |                         | Variazione del valore usato per calcolare l'efficacia della copertura |                      |
|------------------------|--------------------------------|------------------------------|------------------------------------|-------------------------|--------------------------|------------------------------|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------------------------------------------------|----------------------|
|                        | Totale 31/12/2025              |                              |                                    |                         | Totale 31/12/2024        |                              |                                |                         | Totale<br>31/12/2025                                                  | Totale<br>31/12/2024 |
|                        | Over the counter               |                              |                                    | Mercati organiz<br>zati | Over the counter         |                              |                                | Mercati organizza<br>ti |                                                                       |                      |
|                        | Controparti centrali           | Senza controparti centrali   |                                    |                         | Contropart<br>i centrali | Senza controparti centrali   |                                |                         |                                                                       |                      |
|                        |                                | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensa<br>zione |                         |                          | Con accordi di compensazione | Senza accordi di compensazione |                         |                                                                       |                      |
| Fair value positivo    |                                |                              |                                    |                         |                          |                              |                                |                         |                                                                       |                      |
| a) Opzioni             | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| b) Interest rate swap  | -                              | 597                          | -                                  | -                       | -                        | 2.643                        | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| c) Cross currency swap | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| d) Equity swap         | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| e) Forward             | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| f) Futures             | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| g) Altri               | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| Totale                 | -                              | 597                          | -                                  | -                       | -                        | 2.643                        | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| Fair value negativo    |                                |                              |                                    |                         |                          |                              |                                |                         |                                                                       |                      |
| a) Opzioni             | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| b) Interest rate swap  | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| c) Cross currency swap | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| d) Equity swap         | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| e) Forward             | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| f) Futures             | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| g) Altri               | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |
| Totale                 | -                              | -                            | -                                  | -                       | -                        | -                            | -                              | -                       | -                                                                     | -                    |

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

| Attività sottostanti | Controparti centrali | Banche | Altre società finanziarie | Altri soggetti |
|----------------------|----------------------|--------|---------------------------|----------------|
|----------------------|----------------------|--------|---------------------------|----------------|

Contratti non rientranti in accordi di compensazione

|                                                |   |   |   |   |
|------------------------------------------------|---|---|---|---|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |   |   |   |   |
| - valore nozionale                             | X | - | - | - |
| - fair value positivo                          | X | - | - | - |
| - fair value negativo                          | X | - | - | - |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b> |   |   |   |   |
| - valore nozionale                             | X | - | - | - |
| - fair value positivo                          | X | - | - | - |
| - fair value negativo                          | X | - | - | - |
| <b>3) Valute e oro</b>                         |   |   |   |   |
| - valore nozionale                             | X | - | - | - |
| - fair value positivo                          | X | - | - | - |
| - fair value negativo                          | X | - | - | - |
| <b>4) Merci</b>                                |   |   |   |   |
| - valore nozionale                             | X | - | - | - |
| - fair value positivo                          | X | - | - | - |
| - fair value negativo                          | X | - | - | - |
| <b>5) Altri</b>                                |   |   |   |   |
| - valore nozionale                             | X | - | - | - |
| - fair value positivo                          | X | - | - | - |
| - fair value negativo                          | X | - | - | - |

Contratti rientranti in accordi di compensazione

|                                                |   |        |   |   |
|------------------------------------------------|---|--------|---|---|
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |   |        |   |   |
| - valore nozionale                             | - | 17.952 | - | - |
| - fair value positivo                          | - | 597    | - | - |
| - fair value negativo                          | - | -      | - | - |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b> |   |        |   |   |
| - valore nozionale                             | - | -      | - | - |
| - fair value positivo                          | - | -      | - | - |
| - fair value negativo                          | - | -      | - | - |
| <b>3) Valute e oro</b>                         |   |        |   |   |
| - valore nozionale                             | - | -      | - | - |
| - fair value positivo                          | - | -      | - | - |
| - fair value negativo                          | - | -      | - | - |
| <b>4) Merci</b>                                |   |        |   |   |
| - valore nozionale                             | - | -      | - | - |
| - fair value positivo                          | - | -      | - | - |
| - fair value negativo                          | - | -      | - | - |
| <b>5) Altri</b>                                |   |        |   |   |
| - valore nozionale                             | - | -      | - | - |
| - fair value positivo                          | - | -      | - | - |
| - fair value negativo                          | - | -      | - | - |

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

| Sottostanti/Vita residua                                         | Fino ad 1 anno | Oltre 1 anno e fino a 5 anni | Oltre 5 anni | Totale        |
|------------------------------------------------------------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------|
| A.1 Derivati finanziari su titoli di debito e tassi di interesse | 9.244          | 6.927                        | 1.781        | 17.952        |
| A.2 Derivati finanziari su titoli di capitale ed indici azionari | -              | -                            | -            | -             |
| A.3 Derivati finanziari su valute ed oro                         | -              | -                            | -            | -             |
| A.4 Derivati finanziari su merci                                 | -              | -                            | -            | -             |
| A.5 Altri derivati finanziari                                    | -              | -                            | -            | -             |
| <b>Totale 31/12/2025</b>                                         | <b>9.244</b>   | <b>6.927</b>                 | <b>1.781</b> | <b>17.952</b> |
| <b>Totale 31/12/2024</b>                                         | <b>54.549</b>  | <b>14.761</b>                | <b>3.191</b> | <b>72.501</b> |

**B. DERIVATI CREDITIZI DI COPERTURA**

La Banca non detiene derivati creditizi di copertura.

**C. STRUMENTI NON DERIVATI DI COPERTURA**

La Banca non detiene tale tipologia di strumenti.

## D. STRUMENTI COPERTI

### D.1 Coperture del fair value

|                                                                                                                   |            | Coperture<br>specifiche:<br>valore di<br>bilancio | Coperture<br>specifiche -<br>posizioni nette:<br>valore di<br>bilancio delle<br>attività o<br>passività (prima<br>della<br>compensazione) | Coperture specifiche                                                     |                                                                                          |                                                                                          | Coperture<br>generiche:<br>Valore di<br>bilancio |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|---------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
|                                                                                                                   |            |                                                   |                                                                                                                                           | Variazioni<br>cumulate di<br>fair value<br>dello<br>strumento<br>coperto | Cessazione<br>della<br>copertura:<br>variazioni<br>cumulate<br>residue del<br>fair value | Variazioni<br>del valore<br>usato per<br>rilevare<br>l'inefficacia<br>della<br>copertura |                                                  |
| A. Attività                                                                                                       |            |                                                   |                                                                                                                                           |                                                                          |                                                                                          |                                                                                          |                                                  |
| 1. Attività finanziarie valutate<br>al fair value con impatto sulla<br>redditività complessiva -<br>copertura di: |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | -                                                |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                          |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                          |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.3 Valute e oro                                                                                                  |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.4 Crediti                                                                                                       |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.5 Altri                                                                                                         |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 2. Attività finanziarie valutate<br>al costo ammortizzato -<br>copertura di:                                      |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | 11.890                                           |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                          |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.2 Titoli di capitale e indici azionari                                                                          |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.3 Valute e oro                                                                                                  |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.4 Crediti                                                                                                       |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.5 Altri                                                                                                         |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| Totale                                                                                                            | 31/12/2025 | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | 11.890                                           |
| Totale                                                                                                            | 31/12/2024 | 46.254                                            | -                                                                                                                                         | 577                                                                      | -                                                                                        | -                                                                                        | 24.208                                           |
| B. Passività                                                                                                      |            |                                                   |                                                                                                                                           |                                                                          |                                                                                          |                                                                                          |                                                  |
| 1. Passività finanziarie<br>valutate al costo<br>ammortizzato - copertura di:                                     |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | -                                                |
| 1.1 Titoli di debito e tassi d'interesse                                                                          |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.2 Valute e oro                                                                                                  |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| 1.3 Altri                                                                                                         |            | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | x                                                |
| Totale                                                                                                            | 31/12/2025 | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | -                                                |
| Totale                                                                                                            | 31/12/2024 | -                                                 | -                                                                                                                                         | -                                                                        | -                                                                                        | -                                                                                        | -                                                |

### D.2 Copertura dei flussi finanziari e degli investimenti esteri

La Banca non detiene tali coperture.

## E. EFFETTI DELLE OPERAZIONI DI COPERTURA A PATRIMONIO NETTO

La Banca non detiene tali coperture.

**3.3 Altre informazioni sugli strumenti derivati di negoziazione e di copertura****A. DERIVATI FINANZIARI E CREDITIZI****A.1 Derivati finanziari e creditizi OTC: fair value netti per controparti**

|                                                | Controparti<br>centrali | Banche | Altre società<br>finanziarie | Altri soggetti |
|------------------------------------------------|-------------------------|--------|------------------------------|----------------|
| <b>A. Derivati finanziari</b>                  |                         |        |                              |                |
| <b>1) Titoli di debito e tassi d'interesse</b> |                         |        |                              |                |
| - valore nozionale                             | -                       | 17.952 | -                            | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                       | 597    | -                            | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| <b>2) Titoli di capitale e indici azionari</b> |                         |        |                              |                |
| - valore nozionale                             | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| <b>3) Valute e oro</b>                         |                         |        |                              |                |
| - valore nozionale                             | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| <b>4) Merci</b>                                |                         |        |                              |                |
| - valore nozionale                             | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| <b>5) Altri</b>                                |                         |        |                              |                |
| - valore nozionale                             | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| <b>B. Derivati creditizi</b>                   |                         |        |                              |                |
| <b>1) Acquisto protezione</b>                  |                         |        |                              |                |
| - valore nozionale                             | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| <b>2) Vendita protezione</b>                   |                         |        |                              |                |
| - valore nozionale                             | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto positivo                    | -                       | -      | -                            | -              |
| - fair value netto negativo                    | -                       | -      | -                            | -              |

## SEZIONE 4 - RISCHIO DI LIQUIDITÀ

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO DI LIQUIDITÀ

Il rischio di liquidità identifica l'eventualità che la Banca possa trovarsi nella condizione di non riuscire a far fronte agli impegni di pagamento, previsti o imprevisti, senza pregiudicare l'operatività quotidiana o la propria condizione finanziaria.

La gestione di questo rischio può essere suddivisa fra:

- gestione della liquidità di breve termine, ivi compresa la liquidità intra-day, il cui obiettivo è quello di garantire che i flussi di liquidità in uscita siano fronteggiabili attraverso i flussi di liquidità in entrata nell'ottica di sostenere la normale continuità operativa dell'attività bancaria;
- gestione della liquidità strutturale, il cui obiettivo è quello di mantenere un equilibrio tra passività complessive e attività a medio-lungo termine, finalizzato a garantire un adeguato livello di liquidità in ottica di medio lungo periodo.

La Banca ha da tempo recepito una Policy di Gruppo per la "Gestione del rischio di liquidità" ed approvato il Regolamento Interno sulla "Gestione del rischio di liquidità".

La Policy di Gruppo disciplina:

- i principi di governo e di gestione del rischio di liquidità adottati dal Gruppo Credem cui la Banca appartiene;
- l'insieme delle norme e dei processi di controllo finalizzati a prevenire l'insorgere di situazioni di crisi di liquidità per il Gruppo e per le singole società del Gruppo, con l'obiettivo di ispirare una sana e prudente gestione del rischio di liquidità a livello consolidato, tale da assicurare la stabilità la sicurezza delle operazioni aziendali, la solidità finanziaria e, conseguentemente, la solvibilità del Gruppo.

I principi essenziali cui si ispira la politica di gestione della liquidità di Gruppo sono:

- definizione di un Risk Appetite e di una Risk Tolerance (o soglia di tolleranza) in contesto di normale corso degli affari e di scenari di stress che abbiano opportuni buffer rispetto ai requisiti normativi;
- definizione e formalizzazione di ruoli e funzioni, coerentemente con il principio di separatezza delle funzioni operative da quelle di controllo (c.d. segregation of duties);
- accentramento della funzione di governo del rischio di liquidità sulla Capogruppo;
- attuazione di una politica di trasformazione delle scadenze gestita nell'ambito dei massimali assegnati;
- adozione di una politica di funding diversificata in termini di fonti, durata e tipologia di strumenti di raccolta;
- definizione e formalizzazione dei principi relativi alla definizione del sistema di prezzi per il trasferimento interno dei fondi;
- definizione e formalizzazione di un piano di emergenza da attivare in caso di stress e/o crisi dei mercati o in caso di situazioni specifiche del Gruppo (Contingency Funding Plan);
- adozione di un sistema di controlli interni.

Su base giornaliera, mediante un modello di liquidity gap definito a livello di Gruppo, che espone l'evoluzione temporale dei flussi di cassa, e attraverso il monitoraggio del conto corrente reciproco tra Credem Euromobiliare Private Banking (cd. CEPB) e Credem, viene osservato puntualmente l'equilibrio di liquidità nel breve/medio termine.

Come precisato nel Regolamento interno "Gestione del rischio di liquidità", l'accesso ai mercati esterni della liquidità a breve e a medio-lungo termine è riservato a Credem che funge da controparte di CEPB per regolare gli sbilanci di liquidità complessivi (fabbisogno/surplus).

Al Comitato Asset Liability & Management di Gruppo (cd. "ALM") sono assegnati poteri decisionali per la declinazione delle strategie in merito alle politiche di funding del Gruppo. Periodicamente sono analizzate, in sede di Comitato, le condizioni di equilibrio finanziario per orientare le decisioni circa le strategie di funding. Sempre in sede di Comitato, sono analizzati interventi straordinari eventualmente richiesti per le contingenti situazioni di mercato.

Nell'ambito del processo RAF sono, inoltre, state definite le soglie di Risk Tolerance, le metriche e le modalità di controllo dei seguenti indicatori di liquidità:

- Liquidity Coverage Ratio (LCR);
- Asset Encumbrance;
- Net Stable Funding Ratio (NSFR);
- Gap Cumulato a 1 mese su Totale Attivo (decorrenza dal 2025).

Le regole di "Liquidity Management" adottate prevedono limiti di liquidità da rispettarsi sulle scadenze di breve termine ed altri indicatori per monitorare quotidianamente la posizione complessiva.

Relativamente alla liquidità strutturale sono previsti limiti finalizzati a controllare e gestire i rischi derivanti dal mismatch di scadenze a medio-lungo termine dell'attivo e del passivo. Sono previsti dei gap ratio a 1, 2 e 5 anni. Questi limiti consentono di evitare che l'operatività a medio-lungo termine possa dare luogo ad eccessivi squilibri da finanziare a breve termine.

Gli scenari di stress test previsti dal Regolamento si distinguono in:

- stress sistemico di severity lieve: crisi di liquidità sistemica consistente in un'improvvisa instabilità sui mercati monetari e dei capitali, tensioni di carattere politico e/o eventi climatici e ambientali, accompagnati da alti livelli di intensità ed impatti globali;
- stress idiosincratico di severity media: crisi di liquidità causata da eventi particolarmente negativi per il Gruppo;
- stress combinato di severity grave: è la combinazione dei due precedenti scenari.

Le procedure di Contingency Funding Plan, recentemente riviste, si pongono l'obiettivo di salvaguardare la stabilità del gruppo durante le fasi iniziali di uno stato di tensione di liquidità e garantire la continuità del gruppo stesso nel caso di gravi crisi di liquidità.

L'attività di gestione della liquidità a breve e del funding strutturale è svolta dalla Business Unit Finanza di Credem che complessivamente:

- gestisce i flussi di liquidità infragruppo rivenienti dai fabbisogni/surplus di liquidità netti delle Società del Gruppo;
- misura e monitora la posizione di liquidità del Gruppo e delle singole Società del Gruppo;
- coordina ed effettua la raccolta accedendo direttamente al mercato interbancario al fine di mantenere condizioni adeguate di liquidità per il Gruppo;
- determina periodicamente gli interventi finanziari utili per conseguire gli equilibri nel medio e lungo termine, la sostenibilità della crescita e la maggior efficienza della provvista;
- gestisce i rapporti con la BCE (gestione del conto di gestione e di ogni attività di impiego o provvista di fondi) ed accede alle operazioni di rifinanziamento della BCE.

Questa impostazione consente di supportare adeguatamente i fabbisogni finanziari ed è finalizzata a:

- ridurre i fabbisogni complessivi di finanziamento da parte di controparti esterne al Gruppo;
- ottimizzare l'accesso ai mercati e conseguentemente minimizzare i costi complessivi di raccolta esterna.

Per i processi di gestione e i metodi di misurazione del rischio di liquidità si rimanda al suddetto Regolamento interno "Gestione del rischio di liquidità".

Nel corso dell'esercizio 2025, Il Gruppo ha proseguito, nell'ambito delle segnalazioni regolamentari, a trasmettere alle autorità di vigilanza:

- con cadenza mensile le segnalazioni relative al Liquidity Coverage Ratio (LCR), sulla base degli schemi conformi ai Reg. d'esecuzione UE rispettivamente n. 322/2016, n.2114/2017 e n. 2018/1620;
- con cadenza mensile le segnalazioni relative agli Additional Liquidity Monitoring Metrics (ALMM) sulla base degli schemi conformi al Reg. d'esecuzione UE n. 2114/2017 e delle norme tecniche contenute nel documento EBA "Final Report on draft ITS on Supervisory Reporting regarding COREP, AE, ALMM and GSIs";
- con cadenza trimestrale, la segnalazione di liquidità Net Stable Funding Ratio (c.d. «NSFR CRR2») come previsto dal Reg. UE 2019/876 (c.d. «CRR2»).

A Novembre 2025 il Gruppo ha partecipato al Single Supervisory Mechanism SSM annual Liquidity Exercise (SSM Liquidity Exercise) attraverso la compilazione del Joint Liquidity Template, sia a livello consolidato sia a livello individuale Credem, richiesto congiuntamente da BCE e SRB. Il Gruppo inoltre, nel corso di tutto il 2025, ha continuato l'invio settimanale del Single Supervisory Mechanism Liquidity Exercise (SLT) a livello consolidato richiesto da BCE (a partire da Settembre 2023).

Con particolare riferimento a Credem Euromobiliare Private Banking, nel contesto di mercato indicato alle Sezioni precedenti del presente Bilancio, nel corso del 2025 l'attività di funding complessivo della Banca ha continuato a privilegiare la raccolta diretta da clientela retail, in maggioranza costituita da raccolta a vista sui conti correnti (con una incidenza percentuale di circa il 70% in termini di giacenze medie) e, in secondo luogo, da depositi vincolati a tempo.

L'eccesso di liquidità complessivo (tra dinamiche Banca e clientela) pari a circa 7.660 milioni di euro medi, comprensivi anche della liquidità all'interno delle gestioni patrimoniali della clientela e già al netto degli investimenti in titoli di Stato e degli impieghi verso clientela, è stato impiegato per circa 2.810 milioni di euro medi con depositi vincolati a tempo effettuati in contropartita con la Capogruppo (con scadenza fino a 12 anni), coerentemente sia con il modello accentrato di gestione della liquidità di Gruppo sia con il modello delle poste a vista della Banca, per circa 2.450 milioni di euro medi in un deposito mensile corrispondente all'ammontare dei depositi a tempo della clientela, per circa 80 milioni di euro medi a titolo di riserva obbligatoria e per circa 65 milioni di euro medi in valuta estera (tra conti correnti reciproci con la Capogruppo e depositi a breve scadenza); la liquidità residua, pari a circa 2.255 milioni di euro, è stata oggetto sia di un deposito giornaliero sia, in misura molto limitata, di mantenimento sul conto reciproco con la Capogruppo.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### 1. Distribuzione temporale per durata residua contrattuale delle attività e passività finanziarie

Valuta di denominazione: euro

| Voci/ Scaglioni temporali                         | A vista          | Da oltre 1 giorno a 7 giorni | Da oltre 7 giorni a 15 giorni | Da oltre 15 giorni a 1 mese | Da oltre 1 mese fino a 3 mesi | Da oltre 3 mesi fino a 6 mesi | Da oltre 6 mesi fino a 1 anno | Da oltre 1 anno fino a 5 anni | Oltre 5 anni     | Durata Indeterminata |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|------------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>500.216</b>   | <b>4.873.752</b>             | <b>11.510</b>                 | <b>9.649</b>                | <b>333.466</b>                | <b>565.346</b>                | <b>672.922</b>                | <b>901.489</b>                | <b>1.066.301</b> | <b>-</b>             |
| A.1 Titoli di Stato                               | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| A.3 Quote OICR                                    | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 500.216          | 4.873.752                    | 11.510                        | 9.649                       | 333.466                       | 565.346                       | 672.922                       | 901.489                       | 1.066.301        | -                    |
| - Banche                                          | 93.067           | 4.869.738                    | -                             | -                           | 272.820                       | 455.220                       | 532.796                       | 810.382                       | 1.020.000        | -                    |
| - Clientela                                       | 407.150          | 4.014                        | 11.510                        | 9.649                       | 60.646                        | 110.126                       | 140.126                       | 91.107                        | 46.301           | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>6.674.874</b> | <b>132.130</b>               | <b>83.695</b>                 | <b>531.534</b>              | <b>423.202</b>                | <b>510.533</b>                | <b>279.312</b>                | <b>26.731</b>                 | <b>25.093</b>    | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 6.660.676        | 131.973                      | 83.681                        | 531.498                     | 422.337                       | 509.268                       | 275.054                       | 55                            | -                | -                    |
| - Banche                                          | 870              | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Clientela                                       | 6.659.806        | 131.973                      | 83.681                        | 531.498                     | 422.337                       | 509.268                       | 275.054                       | 55                            | -                | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 14.198           | 157                          | 14                            | 36                          | 865                           | 1.265                         | 4.258                         | 26.676                        | 25.093           | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | 4.477                        | 1                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | 5.013                        | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.4 Impegni a erogare fondi                       |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | 67.651           | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |                  |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |                  |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -                | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -                | -                    |

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

Valuta di denominazione: altre

| 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 |
|---------------------------------------------------|---------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|--------------|----------------------|
| <b>Attività per cassa</b>                         | <b>12.505</b> | <b>-</b>                     | <b>63.944</b>                 | <b>-</b>                    | <b>-</b>                      | <b>180</b>                    | <b>1.307</b>                  | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>             |
| A.1 Titoli di Stato                               | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.2 Altri titoli di debito                        | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.3 Quote OICR                                    | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| A.4 Finanziamenti                                 | 12.505        | -                            | 63.944                        | -                           | -                             | 180                           | 1.307                         | -                             | -            | -                    |
| - Banche                                          | 12.370        | -                            | 63.944                        | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 135           | -                            | -                             | -                           | -                             | 180                           | 1.307                         | -                             | -            | -                    |
| <b>Passività per cassa</b>                        | <b>54.177</b> | <b>550</b>                   | <b>1.464</b>                  | <b>5.796</b>                | <b>7.226</b>                  | <b>6.179</b>                  | <b>-</b>                      | <b>-</b>                      | <b>-</b>     | <b>-</b>             |
| B.1 Depositi e conti correnti                     | 54.169        | 550                          | 1.464                         | 5.796                       | 7.226                         | 6.179                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Banche                                          | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Clientela                                       | 54.169        | 550                          | 1.464                         | 5.796                       | 7.226                         | 6.179                         | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.2 Titoli di debito                              | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| B.3 Altre passività                               | 9             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| <b>Operazioni "fuori bilancio"</b>                |               |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| C.1 Derivati finanziari con scambio di capitale   |               |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -             | 5.009                        | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -             | 4.586                        | 1                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.2 Derivati finanziari senza scambio di capitale |               |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.3 Depositi e finanziamenti da ricevere          |               |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.4 Impegni a erogare fondi                       |               |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.5 Garanzie finanziarie rilasciate               | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.6 Garanzie finanziarie ricevute                 | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.7 Derivati creditizi con scambio di capitale    |               |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| C.8 Derivati creditizi senza scambio di capitale  |               |                              |                               |                             |                               |                               |                               |                               |              |                      |
| - Posizioni lunghe                                | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |
| - Posizioni corte                                 | -             | -                            | -                             | -                           | -                             | -                             | -                             | -                             | -            | -                    |

## SEZIONE 5 - RISCHI OPERATIVI

### INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

#### A. ASPETTI GENERALI, PROCESSI DI GESTIONE E METODI DI MISURAZIONE DEL RISCHIO OPERATIVO

La Banca ha sviluppato un sistema integrato di gestione dei rischi operativi assunti che, in attuazione degli indirizzi strategici, consente di rafforzare la capacità delle Unità Organizzative di gestirli consapevolmente, introducendo strumenti di rilevazione, misurazione e controllo tali da garantire un'assunzione dei rischi consapevole e compatibile con le strategie di Governance e con le condizioni economiche e patrimoniali, nel rispetto delle indicazioni provenienti dalle Autorità di Vigilanza.

Il Consiglio di Amministrazione della Capogruppo ha approvato la Policy di Gruppo in materia di gestione dei rischi operativi e il regolamento "Gestione dei rischi operativi" (Regolamento ORM) con cui definisce le politiche di gestione del rischio operativo a livello di Gruppo e Banca e determina un sistema comune e coordinato caratterizzato da regole condivise per l'allocazione di compiti e responsabilità a livello aziendale.

Il regolamento definisce come rischio operativo "il rischio di perdite derivanti dall'inadeguatezza o dalla disfunzione di processi, risorse umane e sistemi interni, oppure da eventi esogeni, ivi compreso il rischio giuridico; non sono inclusi quelli strategici e di reputazione".

A partire dalla segnalazione regolamentare al 31 Marzo 2025, il metodo di calcolo del requisito patrimoniale a fronte del rischio operativo adottato sia a livello di singole Società del Gruppo Bancario "Credito Emiliano - CREDEM" sia a livello consolidato, è rappresentato dallo Standardised Approach- Metodo standardizzato introdotto dalla CRR3 a recepimento della riforma di Basilea 4 a livello comunitario.

Non sono intervenute variazioni significative rispetto all'esercizio precedente in relazione al modello di gestione dei rischi operativi che di seguito viene rappresentato sinteticamente: l'Organo con funzioni di supervisione strategica di Gruppo è identificato nel Consiglio di Amministrazione di Credito Emiliano SpA, Capogruppo del Gruppo Bancario Credito Emiliano – CREDEM.

A livello di Gruppo sono stati individuati più organi con funzioni di gestione, coincidenti con i Consigli di Amministrazione delle singole controllate, che hanno adottato<sup>2</sup> la Policy di Gruppo in materia di gestione dei rischi operativi, traducendo il relativo "schema" nella specifica realtà aziendale ed individuando concretamente le funzioni "locali" richieste per il buon esito del processo.

Dal punto di vista operativo, gli organi con funzione di supervisione strategica e quelli con funzioni di gestione sono supportati dall'attività dell'ufficio Governance, Raf Esg e Operativi (GEO) di Capogruppo. Nell'ambito del processo coordinato centralmente da GEO (c.d. "ORM Centrale"), l'attività di gestione del rischio operativo viene svolta con il supporto di alcune funzioni "ORM Periferico" appartenenti a diversi servizi della Banca e delle Società del Gruppo Bancario.

L'Organo con funzione di controllo è identificato nel Collegio Sindacale, coerentemente con la disciplina vigente relativa agli enti che adottano un modello "tradizionale" di governance societaria. Più in particolare, il Collegio della Capogruppo è responsabile di vigilare sull'osservanza delle norme di legge, regolamentari e statutarie, sulla corretta amministrazione, sull'adeguatezza degli assetti organizzativi e contabili del Gruppo anche tramite il coordinamento con gli omologhi organi collegiali presenti nelle controllate.

Nell'espletamento delle proprie attività tale organo viene supportato dal Servizio Audit di Gruppo.

Sono istituiti specifici flussi informativi verso l'organo di controllo delle società interessate.

Il Sistema di Gestione dei Rischi Operativi è periodicamente sottoposto a revisione indipendente da parte del Servizio Audit della Capogruppo.

Il sistema di gestione dei rischi operativi è definito come l'insieme strutturato dei processi funzioni e risorse per l'identificazione, la valutazione e il controllo dei rischi operativi ed è articolato nei seguenti sottoprocessi:

- Identificazione;
- Misurazione;
- Monitoraggio e Controllo;
- Mitigazione.

Le società incluse nei processi di misurazione, monitoraggio e mitigazione sono quelle che risultano annualmente rilevanti ai fini del rischio operativo ed informatico dall'analisi di rilevanza effettuata nell'ambito dell'approvazione del Risk Appetite Framework (RAF) e del processo di determinazione dell'adeguatezza patrimoniale (ICAAP) svolto dalla Capogruppo.

<sup>2</sup> Alcune Società non hanno ancora adottato la nuova Policy ma lo faranno alla prima occasione utile.

Il processo di "Identificazione" è composto dalle seguenti procedure:

- **Loss Data Collection:** consiste nella raccolta dei dati di perdita operativa interna con il coinvolgimento diretto di tutte le unità di business. In tale ambito, gli eventi di perdita operativa (inclusi quelli di natura informatica) sono classificati per Business Line (corporate finance, trading and sales, retail banking, commercial banking, payment and settlement, agency services, asset management, retail Brokerage) ed Event Type (frodi interne, frodi esterne, rapporto di impiego e sicurezza sul lavoro, clientela, prodotti e prassi professionali, danni da eventi esterni, interruzioni dell'operatività e disfunzioni dei sistemi, esecuzione, consegna e gestione dei processi);
- **Risk Self Assessment:** consiste nella raccolta, attraverso questionario, di stime soggettive espresse dai risk owner con riferimento agli eventi di natura operativa (inclusi quelli di natura informatica) potenzialmente rilevanti per le proprie unità di business e tenuto conto delle linee guida di sviluppo emerse dal processo di pianificazione preliminare di gruppo;
- **Data Pooling/Comunicazione verso enti esterni:** consiste nella partecipazione ad iniziative consortili esterne e nella gestione delle relative interrelazioni (es. consorzio DIPO) ed alla comunicazione dei dati di perdita operativa raccolti agli Organi di Vigilanza (Banca d'Italia e Banca Centrale Europea).

Il processo di "Misurazione" è rappresentato dalla quantificazione del Capitale a Rischio (CaR) mediante stime soggettive. Le metodologie di misurazione delle perdite attese e inattese sono finalizzate ad un'attività di controllo ed individuazione di situazioni potenzialmente critiche e si basano sulla esecuzione di questionari Risk Self Assessment (RSA), con frequenza almeno annuale, che per ogni tipologia di evento richiedono ai responsabili delle unità organizzative (UO) che possono generare/gestire i rischi operativi, una stima soggettiva di alcuni fattori di rischio:

- "frequenza tipica", il numero medio atteso di eventi nell'arco temporale di riferimento;
- "impatto tipico", la perdita media attesa per tipologia di evento;
- "impatto peggiore", l'impatto del singolo evento qualora esso si manifesti nel peggior modo (ragionevolmente) concepibile.

L'analisi è svolta su più livelli quali unità organizzativa, business units, società e gruppo consolidato e, per ogni livello, sono prodotti un valore di perdita attesa ed un valore di perdita inattesa. I risultati della valutazione sono utilizzati a fini gestionali per la prevenzione e la mitigazione dei rischi operativi e nel processo di pianificazione operativa, coerentemente a quanto definito dal "Regolamento pianificazione, programmazione e controllo di Gruppo".

Contribuisce inoltre alla misurazione del rischio operativo anche la quantificazione almeno annuale degli assorbimenti patrimoniali secondo lo "Standardised Approach", in accordo al quale il Gruppo ha sviluppato ed applica – in coerenza con quanto previsto dalla nuova normativa di vigilanza prudenziale e connessi mandati dell'EBA – una specifica metodologia di calcolo della misura di esposizione al rischio in parola riferita agli ultimi tre esercizi completi (c.d. "Business Indicator") e conseguente determinazione dei fondi propri (c.d. "Business Indicator component") tramite allocazione del Business Indicator nei bucket previsti dalla CRR3.

Il processo di "Monitoraggio e controllo" mira a identificare tempestivamente eventuali disfunzioni nei processi aziendali o nelle procedure di gestione del rischio al fine di consentire di valutare le necessarie azioni di mitigazione. I Rischi Operativi sono inoltre monitorati all'interno del più ampio processo di Risk Appetite Framework (RAF) di Gruppo (monitoraggio trimestrale).

Al fine di assicurare un presidio nel continuo, è prevista una rendicontazione, per singolo evento di perdita operativa la cui autonomia di delibera (definita all'interno dei regolamenti già vigenti o, in mancanza, oltre la soglia di 100.000 €) spetta al Comitato Esecutivo/Consiglio di Amministrazione, dei controlli che non sono andati a buon fine e delle azioni correttive di eventuali carenze organizzative e/o di processo/prodotto. Qualora disponibili, l'ORM periferico di volta in volta competente inserisce le informazioni oggetto di rendicontazione in seno alle proposte e le invia alle Funzioni preposte a seconda delle casistiche (a titolo esemplificativo, Servizio Audit e Compliance). In ogni caso, le delibere assunte dal CE/CA sono inviate, per opportuna conoscenza, al Risk Officer della Capogruppo e a GEO. GEO verifica semestralmente che le Funzioni preposte siano state attivate dagli ORM Periferici e, laddove questo non sia accaduto, attiva direttamente le Funzioni preposte eventualmente coordinandosi con gli ORM Periferici.

Inoltre, GEO controlla semestralmente, per BU/Servizio di Credembanca e per le società rilevanti, che le rispettive perdite contabilizzate nel semestre/anno di riferimento non superino il relativo valore di Perdita Attesa stimato in ambito Risk Self Assessment e, nel caso in cui ciò accada, rendiconta nel CE di Credembanca le motivazioni dello scostamento fornite dai Responsabili delle BU/Capi Servizio di Credembanca. Per le singole società rilevanti, nel caso in cui le perdite risultino superiori alla Perdita Attesa, l'ORM periferico della società rendiconta nel proprio CA le motivazioni dello scostamento e ne dà comunicazione al Risk Officer della Capogruppo.

Il sistema di reporting fornisce agli organi aziendali ed ai responsabili delle funzioni interessate informazioni sul livello di esposizione ai rischi operativi e rappresenta uno strumento di supporto per la loro gestione attiva ed è la sintesi dei processi di misurazione, monitoraggio e controllo.

Il processo di "Mitigazione" definisce le azioni da intraprendere per la prevenzione e l'attenuazione dei rischi operativi ed è composto dalle seguenti procedure:

- **Analisi gestionale:** consiste nell'analisi delle criticità emerse e delle diverse possibili soluzioni a disposizione nell'ambito delle tradizionali modalità alternative di gestione del rischio (ritenzione, trasferimento, mitigazione), in ottica costi-benefici;
- **Gestione dell'attività di mitigazione:** consiste nella scelta, pianificazione, avvio delle attività, implementazione e completamento degli interventi di mitigazione messi in atto e successivo controllo dell'avanzamento e dell'efficacia degli interventi di mitigazione del rischio attuati;
- **Gestione delle forme di trasferimento:** consiste nella individuazione, valutazione, scelta e gestione delle diverse forme di trasferimento del rischio (es. polizze assicurative).

Le azioni di mitigazione definite nel reporting vengono inoltre incluse nel processo di pianificazione operativa.

Il requisito patrimoniale a fronte dei rischi operativi, calcolato sul Margine di intermediazione del triennio 2023 - 2025, è pari a 41,2 milioni di euro.

## LINEE EVOLUTIVE NELLA GESTIONE DELLA COMPONENTE DI RISCHIO OPERATIVO

Nel corso della campagna di RSA svolta nel 2025 sono stati consolidati gli scenari Environmental, Social and Governance già valutati durante il precedente esercizio.

Inoltre, a partire dal primo semestre 2025, sono stati introdotti dei Key Risk Indicator (KRI) che mirano ad assicurare un adeguato e compiuto monitoraggio gestionale del profilo di esposizione al rischio operativo del Gruppo, in aggiunta agli indicatori già individuati in ambito RAF. In particolare, tali indicatori gestionali implementati sono finalizzati ad intercettare e gestire tempestivamente eventuali incrementi significativi nel profilo di rischio operativo, anche in ottica di definizione di opportune strategie di risposta (es. azioni di mitigazione del rischio).

Per il 2026, la classificazione degli eventi di rischio operativo sarà rivista ed adeguata alla luce dell'EBA/RTS/2025/03 e successive modifiche.

## RISCHI LEGALI

La Banca, nel normale svolgimento della propria attività d'impresa, è parte di diversi procedimenti giudiziari dai quali potrebbero anche derivare obblighi di natura risarcitoria e/o restitutoria, con conseguente possibile esborso di risorse economiche (c.d. rischio legale). Tutte le controversie in essere sono state debitamente analizzate dalla Banca e, alla luce di tale analisi, nonché delle indicazioni anche provenienti dai Legali Fiduciari esterni, sono stati effettuati, ove ritenuto necessario, accantonamenti a bilancio nella misura idonea ed appropriata alle singole circostanze.

Più in particolare è costituito un fondo rischi ed oneri diversi a presidio delle potenziali passività che potrebbero scaturire dalle cause pendenti.

Per il dettaglio sulle fattispecie correlate ai rischi sopra illustrati si rimanda alla Nota Integrativa – Parte B – Sezione 10.

**Contenzioso lavoristico:** Contenzioso lavoristico: i rischi connessi al contenzioso lavoristico vengono valutati tempestivamente attraverso un'analisi di merito volta a determinare la previsione di perdita e la stima dei tempi di definizione, provvedendo al costante monitoraggio della posizione e all'accantonamento dei relativi importi ai fondi rischi e oneri, in conformità con il Regolamento di Gruppo.

**Revocatorie Fallimentari:** si tratta di controversie nelle quali la Banca può essere coinvolta in ragione del normale svolgimento della propria attività d'impresa quando clienti assoggettabili al Fallimento (ora Liquidazione Giudiziale) dispongono pagamenti in favore della Banca, effettuando rimesse su un conto corrente bancario in un arco temporale prossimo alla dichiarazione di Fallimento. L'azione revocatoria è uno strumento utilizzabile dal curatore della procedura allo scopo di ricostituire il patrimonio del fallito destinato alla soddisfazione dei suoi creditori, facendovi rientrare quanto ne era uscito nel periodo antecedente al fallimento (meglio: Liquidazione giudiziale), il cosiddetto periodo sospetto. La Banca procede a una valutazione delle singole posizioni caso per caso, in fatto e in diritto, prestando particolare attenzione al dato documentale/fattuale. Per effetto di detta analisi, ove opportuno, vengono pertanto di volta in volta disposti (e tempo per tempo modificati, ove necessario) gli accantonamenti ritenuti congrui in relazione alle specifiche circostanze della fattispecie in esame. Tutte le cause in materia sono oggetto di costante monitoraggio e i rischi che ne derivano, ove opportuno, sono fronteggiati da appositi accantonamenti al Fondo rischi ed oneri diversi, in applicazione di quanto previsto dallo IAS 37.

**Malversazioni:** si tratta di controversie nelle quali la Banca può essere coinvolta in ragione del normale svolgimento della propria attività d'impresa, vi sono alcuni reclami e alcune vertenze giudiziali derivanti da comportamenti anomali posti in essere da dipendenti o consulenti finanziari nello svolgimento delle mansioni loro affidate o

dell'attività espletata, con conseguenti contestazioni da parte della clientela nei confronti della Banca stessa, che può eventualmente essere ritenuta responsabile di tali comportamenti.

Analogamente a quanto sopra, il Gruppo procede a una valutazione delle singole posizioni caso per caso, in fatto e in diritto, prestando particolare attenzione al dato documentale/fattuale.

Per effetto di detta analisi, ove opportuno, vengono pertanto di volta in volta disposti (e tempo per tempo modificati, ove necessario) gli accantonamenti ritenuti congrui in relazione alle specifiche circostanze della fattispecie in esame.

**Reclami formulati dalla clientela:** con riferimento alle contestazioni avanzate dalla clientela vengono effettuati gli opportuni accantonamenti; in particolare, nel caso in cui il danno lamentato sia superiore a una predeterminata soglia di rilevanza (ad oggi fissata in 25ek), la previsione di perdita è fatta analiticamente. Qualora il danno lamentato sia, invece, entro detta soglia, l'accantonamento è determinato applicando una percentuale forfettaria/statistica stabilita in base alla media delle perdite effettivamente subite sul totale dei reclami analoghi ricevuti negli anni precedenti.

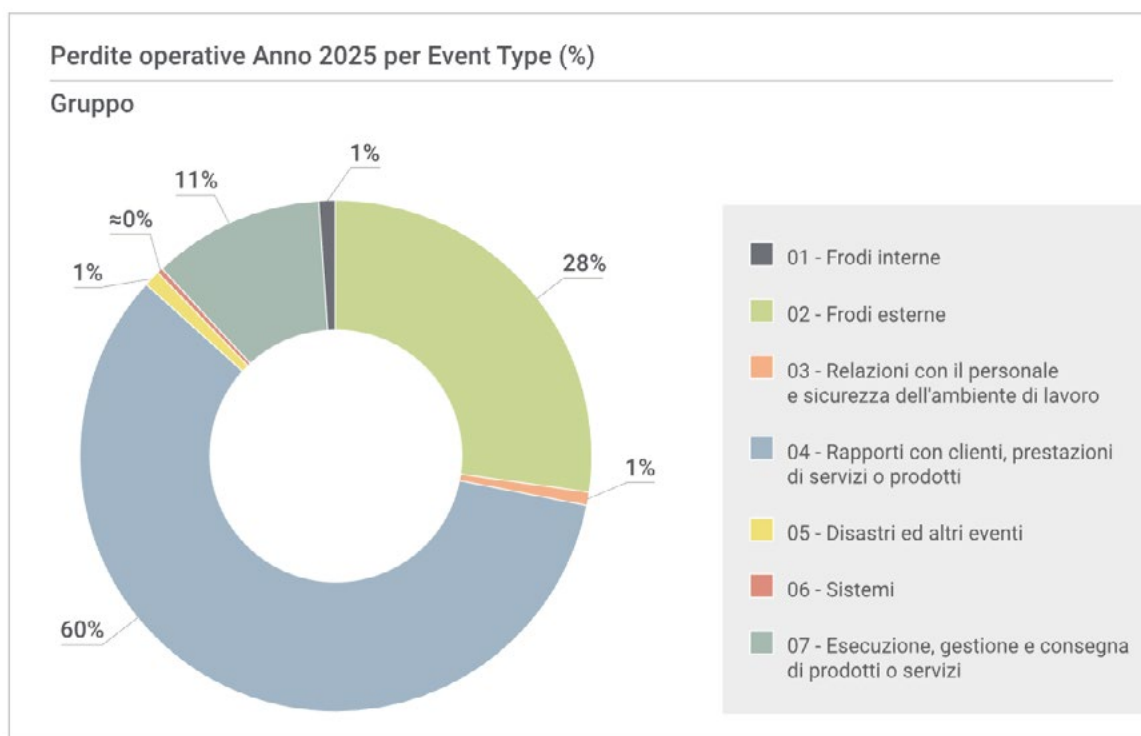
**Contenzioso fiscale:** nel corso del 2025 non sono insorte nuove controversie rilevanti con radicamento del relativo contenzioso, salvo alcuni accertamenti di Enti locali per tributi propri, comunicazioni di irregolarità dell'Agenzia delle Entrate sulle dichiarazioni fiscali o avvisi di liquidazione per imposta di registro su atti giudiziari per i quali sono state messe in atto specifiche attività stragiudiziali finalizzate all'annullamento in autotutela degli atti fiscali e, in casi isolati, attività giudiziali.

**Piano di remunerazione variabile del personale:** Trattasi delle stime sul costo del personale dipendente relative al Sistema Premiante (SISPRE) definito dal Gruppo nel merito del proprio piano di remunerazione annuale. Il Gruppo Credem prevede l'erogazione di un premio di performance per i propri dipendenti sulla base del raggiungimento, in tutto o in parte, degli obiettivi di bilancio e per il quale viene stabilito un ammontare complessivo (plafond) da ripartire tra il personale che partecipa al piano.

## INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

Si riporta di seguito la composizione percentuale delle perdite operative del Gruppo Credem per tipologie di evento:

- ET 01 - Frodi Interne
- ET 02 - Frodi esterne
- ET 03 - Relazioni con il personale e sicurezza dell'ambiente di lavoro
- ET 04 - Rapporti con clienti, prestazioni di servizi o prodotti
- ET 05 - Disastri ed altri eventi
- ET 06 - Sistemi
- ET 07 - Esecuzione, gestione, consegna di prodotti o servizi



Nel corso del 2025, la principale fonte di rischio operativo, per importo di perdita, è risultata essere la tipologia di evento "Rapporti con Clienti, prestazioni di servizi o prodotti" (ET04). La seconda fonte di rischio operativo si riferisce alle perdite dovute a "Frodi Esterne" (ET 02) seguita da "Esecuzione, gestione e consegna di prodotti o servizi" (ET07)".

Le restanti tipologie di perdita hanno un'incidenza complessiva inferiore al 1%.

L'incidenza delle perdite legate a malfunzionamento dei sistemi tecnologici (ET 06) è risultata marginale.

Infine, la quasi totalità delle perdite riconducibili al "Conduct Risk" si riferisce agli Event Type 01 e 04

## ◦ PARTE F – INFORMAZIONI SUL PATRIMONIO

### SEZIONE 1 - IL PATRIMONIO DELL'IMPRESA

#### A. INFORMAZIONI DI NATURA QUALITATIVA

Dal 1° gennaio 2014 è entrato in vigore il regolamento (UE) n. 575/2013 ("CRR") con il quale sono state introdotte nell'Unione Europea le regole definite dal Comitato di Basilea per la vigilanza bancaria con l'articolato insieme di documenti unitariamente denominato "Basilea 3" in materia di adeguatezza patrimoniale (Primo pilastro) e informativa al pubblico (Terzo pilastro).

Il regolamento (UE) n. 575/2013 e la direttiva 2013/36/UE ("CRD IV") definiscono il quadro normativo di riferimento nell'Unione Europea per banche e imprese di investimento. Dal 1° gennaio 2014 CRR e CRDIV sono integrati da norme tecniche di regolamentazione o di attuazione approvate dalla Commissione Europea su proposta delle Autorità europee di supervisione ("ESA"), che danno attuazione alla normativa primaria.

Dal 2014 ad oggi, il CRR è stato aggiornato in due fasi: CRR2, pubblicato nel 2019, e CRR3, pubblicato nel 2024 con prima applicazione dal 2025.

Con l'entrata in vigore il 1° gennaio 2025 del CRR3, l'EBA ha avviato un processo in due fasi per aggiornare e ampliare l'intero impianto informativo alla luce dei nuovi requisiti regolamentari. Tale processo ha condotto alla pubblicazione, a giugno 2024, di una nuova versione degli Implementing Technical Standards Step 1, recepita con il Regolamento di esecuzione (UE) 2024/3172 e applicabile dalla data di riferimento 31 marzo 2025, che introduce nuovi template per la disclosure su output floor, rischio di credito, rischio operativo, rischio CVA, leva finanziaria e fondi propri, oltre ad aggiornare le informazioni qualitative e quantitative in coerenza con i cambiamenti metodologici previsti dal CRR3.

Il Gruppo ritiene prioritario valutare la propria struttura patrimoniale e tali analisi sono svolte all'interno degli specifici Comitati di Governance di Gruppo. In tale sede vengono anche evidenziati i principali impatti legati alle normative in via di definizione. I Comitati di Governance di Gruppo presentano sempre dei membri nominati dal Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo, scelti tra i componenti il Consiglio stesso, e le rispettive analisi vengono successivamente prodotte al Consiglio d'Amministrazione della Capogruppo.

Sotto il profilo di Vigilanza l'assorbimento viene determinato tenendo in considerazione le attuali "regole" di segnalazione. Sotto il profilo gestionale l'assorbimento viene calcolato con l'utilizzo di modelli interni per il rischio di credito e di mercato e l'utilizzo di un metodo standard "gestionale".

I rischi vengono esaminati sia complessivamente che dettagliatamente all'interno delle società del Gruppo (analisi dei portafogli specifici).

Al 31 dicembre 2025 i Fondi Propri sono stati determinati in base alle disposizioni contenute nel Regolamento (UE) n.575/2013 (CRR).

## B. INFORMAZIONI DI NATURA QUANTITATIVA

### B.1 Patrimonio dell'impresa: composizione

| Voci/Valori                                                                                                              | Importo<br>31/12/2025 | Importo<br>31/12/2024 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>1. Capitale</b>                                                                                                       | <b>110.760</b>        | <b>110.760</b>        |
| <b>2. Sovrapprezzi di emissione</b>                                                                                      | -                     | -                     |
| <b>3. Riserve</b>                                                                                                        | <b>224.384</b>        | <b>146.477</b>        |
| - di utili                                                                                                               | 224.384               | 146.477               |
| a) legale                                                                                                                | 25.558                | 25.558                |
| b) statutaria                                                                                                            | -                     | -                     |
| c) azioni proprie                                                                                                        | -                     | -                     |
| d) altre                                                                                                                 | 198.826               | 120.919               |
| - altre                                                                                                                  | -                     | -                     |
| <b>4. Strumenti di capitale</b>                                                                                          | -                     | -                     |
| <b>5. (Azioni proprie)</b>                                                                                               | -                     | -                     |
| <b>6. Riserve da valutazione:</b>                                                                                        | <b>60</b>             | <b>34</b>             |
| - Titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                   | -                     | -                     |
| - Coperture di titoli di capitale designati al fair value con impatto sulla redditività complessiva                      | -                     | -                     |
| - Attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva                                  | -                     | 8                     |
| - Attività materiali                                                                                                     | -                     | -                     |
| - Attività immateriali                                                                                                   | -                     | -                     |
| - Copertura di investimenti esteri                                                                                       | -                     | -                     |
| - Copertura dei flussi finanziari                                                                                        | -                     | -                     |
| - Strumenti di copertura [elementi non designati]                                                                        | -                     | -                     |
| - Differenze di cambio                                                                                                   | -                     | -                     |
| - Attività non correnti e gruppi di attività in via di dismissione                                                       | -                     | -                     |
| - Passività finanziarie designate al fair value con impatto a conto economico (variazioni del proprio merito creditizio) | -                     | -                     |
| - Utili (perdite) attuariali relativi a piani previdenziali a benefici definiti                                          | 60                    | 26                    |
| - Quote delle riserve da valutazione delle partecipazioni valutate a patrimonio netto                                    | -                     | -                     |
| - Leggi speciali di rivalutazione                                                                                        | -                     | -                     |
| <b>7. Utile (perdita) d'esercizio</b>                                                                                    | <b>58.386</b>         | <b>78.704</b>         |
| <b>Totale</b>                                                                                                            | <b>393.590</b>        | <b>335.975</b>        |

**B.2 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: composizione**

| Attività/Valori       | 31/12/2025       |                  | 31/12/2024       |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
|                       | Totale           |                  | Totale           |                  |
|                       | Riserva positiva | Riserva negativa | Riserva positiva | Riserva negativa |
| 1. Titoli di debito   | -                | -                | 8                | -                |
| 2. Titoli di capitale | -                | -                | -                | -                |
| 3. Finanziamenti      | -                | -                | -                | -                |
| <b>Totale</b>         | <b>-</b>         | <b>-</b>         | <b>8</b>         | <b>-</b>         |

**B.3 Riserve da valutazione delle attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva: variazioni annue**

|                                                                                | Titoli di debito | Titoli di capitale | Finanziamenti |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------|
| <b>1. Esistenze iniziali</b>                                                   | <b>8</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      |
| <b>2. Variazioni positive</b>                                                  | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      |
| 2.1 Incrementi di fair value                                                   | -                | -                  | -             |
| 2.2 Rettifiche di valore per rischio di credito                                | -                | X                  | -             |
| 2.3 Rigiro a conto economico di riserve negative da realizzo                   | -                | X                  | -             |
| 2.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | -                  | -             |
| 2.5 Altre variazioni                                                           | -                | -                  | -             |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale                                  | -                | -                  | -             |
| <b>3. Variazioni negative</b>                                                  | <b>8</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      |
| 3.1 Riduzioni di fair value                                                    | 8                | -                  | -             |
| 3.2 Riprese di valore per rischio di credito                                   | -                | -                  | -             |
| 3.3 Rigiro a conto economico da riserve positive: da realizzo                  | -                | X                  | -             |
| 3.4 Trasferimenti ad altre componenti di patrimonio netto (titoli di capitale) | -                | -                  | -             |
| 3.5 Altre variazioni                                                           | -                | -                  | -             |
| - di cui operazioni di aggregazione aziendale                                  | -                | -                  | -             |
| <b>4. Rimanenze finali</b>                                                     | <b>-</b>         | <b>-</b>           | <b>-</b>      |

**B.4 Riserve da valutazione relative a piani a benefici definiti: variazioni annue**

Le variazioni annue evidenziano un incremento pari a 34 migliaia di euro.

**SEZIONE 2 - I FONDI PROPRI E I COEFFICIENTI DI VIGILANZA BANCARI**

Per la presente sezione si fa rinvio all'informativa di Gruppo sui fondi propri e sull'adeguatezza patrimoniale contenuta nell'informativa al pubblico (Terzo Pilastro), capitolo "Fondi propri".

## ◉ **PARTE G** - OPERAZIONI DI AGGREGAZIONE RIGUARDANTI IMPRESE O RAMI D'AZIENDA

### **SEZIONE 1 - OPERAZIONI REALIZZATE DURANTE L'ESERCIZIO**

Non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale durante l'esercizio.

### **SEZIONE 2 - OPERAZIONI REALIZZATE DOPO LA CHIUSURA DELL'ESERCIZIO**

Non sono state effettuate operazioni di aggregazione aziendale dopo la chiusura dell'esercizio.

### **SEZIONE 3 - RETTIFICHE RETROSPETTIVE**

Non si evidenziano rettifiche retrospettive.

## PARTE H - OPERAZIONI CON PARTI CORRELATE

### Società Capogruppo

La Banca è controllata al 100% da Credito Emiliano S.p.A., che ha la sede sociale in via Emilia S. Pietro, 4 a Reggio Emilia, a propria volta controllato da Credito Emiliano Holding S.p.A.

Il bilancio della Società sarà incluso nel bilancio consolidato della controllante e Capogruppo Credito Emiliano S.p.A. Ai sensi dell'art. 2497 bis, vengono esposti i dati essenziali desunti dall'ultimo bilancio approvato (chiuso al 31/12/2024) dalla controllante Credito Emiliano S.p.A.

| STATO PATRIMONIALE            |                             |
|-------------------------------|-----------------------------|
|                               | <b>CREDITO EMILIANO SPA</b> |
| <b>Totale attivo</b>          | <b>56.135.512</b>           |
| <b>Totale delle passività</b> | <b>53.319.135</b>           |
| <b>Patrimonio netto</b>       | <b>2.816.377</b>            |

| CONTO ECONOMICO            |                             |
|----------------------------|-----------------------------|
|                            | <b>CREDITO EMILIANO SPA</b> |
| Margine Finanziario        | 850.424                     |
| Margine di intermediazione | 1.285.013                   |
| Spese amministrative       | (800.194)                   |
| Utile prima delle imposte  | 491.876                     |
| Imposte sul reddito        | (157.064)                   |
| Utile netto                | 334.812                     |
| Numero medio dipendenti    | 5.069                       |

Le parti correlate identificate sono le seguenti:

- amministratori, sindaci e dirigenti con responsabilità strategiche in organico effettivo e i soggetti a questi riferibili (stretti familiari e altri rapporti partecipativi).

**2. Informazioni sui compensi dei dirigenti con responsabilità strategica**

Di seguito vengono fornite le informazioni sui compensi corrisposti ai dirigenti con responsabilità strategiche, in coerenza con quanto previsto dallo IAS 24.

(dati in euro)

|                                                      |         |
|------------------------------------------------------|---------|
| Compensi ad Amministratori                           | 471.798 |
| Compensi a Sindaci                                   | 194.778 |
| Compensi ad Organismo di Vigilanza                   | -       |
| Compensi ai dirigenti con responsabilità strategiche | 626.704 |

**3. Informazioni sulle transazioni con parti correlate**

Tra le evidenze che riguardano le parti correlate segnaliamo:

| Società                 | Crediti          | Debiti        | Attività materiali e immateriali | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute |
|-------------------------|------------------|---------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Credito Emiliano S.p.A. | 8.149.508        | 58.838        | 34.833                           | (3.830)             | 75.738            |
| <b>Totale</b>           | <b>8.149.508</b> | <b>58.838</b> | <b>34.833</b>                    | <b>(3.830)</b>      | <b>75.738</b>     |

| Società                 | Interessi attivi | Commissioni attive | Proventi diversi | Totale ricavi  |
|-------------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|
| Credito Emiliano S.p.A. | 178.650          | 2.722              | 613              | 181.985        |
| <b>Totale</b>           | <b>178.650</b>   | <b>2.722</b>       | <b>613</b>       | <b>181.985</b> |
|                         |                  |                    |                  |                |

| Società                 | Interessi passivi | Commissioni passive | Altre spese   | Totale costi  |
|-------------------------|-------------------|---------------------|---------------|---------------|
| Credito Emiliano S.p.A. | 970               | 4.298               | 42.793        | 48.061        |
| <b>Totale Banche</b>    | <b>970</b>        | <b>4.298</b>        | <b>42.793</b> | <b>48.061</b> |

Tra le ulteriori evidenze che riguardano le parti correlate, non rientranti nelle informazioni fornite al precedente paragrafo (amministratori, sindaci, dirigenti, stretti familiari e aziende delle precedenti parti correlate), segnaliamo:

(dati in migliaia di euro)

|                       |         |
|-----------------------|---------|
| Ricavi                | 343     |
| Costi                 | 559     |
| Crediti               | 372     |
| Debiti                | 34.232  |
| Raccolta Amministrata | 294.677 |
| Raccolta Gestita      | 41.251  |
| - di cui OICR         | 9.847   |
| - di cui Gestioni     | 18.672  |
| - di cui Assicurativi | 12.732  |

## Rapporti intercompany

Gli schemi seguenti evidenziano i rapporti complessivi con le società del Gruppo Credem e ricomprendono quelli già evidenziati al precedente punto 2, relativi alle parti correlate.

| Società                                   | Crediti          | Debiti        | Attività materiali e immateriali | Garanzie rilasciate | Garanzie ricevute |
|-------------------------------------------|------------------|---------------|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Credito Emiliano S.p.A.                   | 8.149.508        | 58.838        | 34.833                           | (3.830)             | 75.738            |
| <b>TOTALE BANCHE</b>                      | <b>8.149.508</b> | <b>58.838</b> | <b>34.833</b>                    | <b>(3.830)</b>      | <b>75.738</b>     |
| Credemholding S.p.A.                      | -                | -             | -                                | -                   | -                 |
| Credemleasing S.p.A.                      | 41               | 70            | -                                | -                   | -                 |
| Credemfactor S.p.A.                       | 16               | 89            | -                                | -                   | -                 |
| Credem Private Equity SGR S.p.A.          | -                | -             | -                                | -                   | -                 |
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. | 5.292            | -             | -                                | -                   | -                 |
| Euromobiliare Advisory SIM                | -                | 5.262         | -                                | -                   | -                 |
| <b>TOTALE ENTI FINANZIARI</b>             | <b>5.349</b>     | <b>5.421</b>  | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>          |
| Credemtel S.p.A.                          | 5                | 161           | -                                | -                   | -                 |
| Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.           | 18               | 235           | -                                | -                   | -                 |
| Credemvita S.p.A.                         | 10.827           | 7.804         | -                                | -                   | -                 |
| Avvera S.p.A.                             | 61               | -             | -                                | -                   | -                 |
| <b>TOTALE CLIENTELA ALTRA</b>             | <b>10.911</b>    | <b>8.200</b>  | <b>-</b>                         | <b>-</b>            | <b>-</b>          |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                    | <b>8.165.768</b> | <b>72.459</b> | <b>34.833</b>                    | <b>(3.830)</b>      | <b>75.738</b>     |

| Società                                   | Interessi attivi | Commissioni attive | Negoziazione netta/Proventi diversi | Totale ricavi  |
|-------------------------------------------|------------------|--------------------|-------------------------------------|----------------|
| Credito Emiliano S.p.A.                   | 178.650          | 2.722              | 613                                 | 181.985        |
| <b>TOTALE BANCHE</b>                      | <b>178.650</b>   | <b>2.722</b>       | <b>613</b>                          | <b>181.985</b> |
| Credemholding S.p.A.                      | -                | -                  | -                                   | -              |
| Credemleasing S.p.A.                      | -                | 160                | -                                   | 160            |
| Credemfactor S.p.A.                       | -                | 19                 | -                                   | 19             |
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. | -                | 50.427             | 20                                  | 50.447         |
| Credem Private Equity SGR S.p.A.          | -                | 2.291              | 1                                   | 2.292          |
| Euromobiliare Advisory SIM                | -                | -                  | 112                                 | 112            |
| <b>TOTALE ENTI FINANZIARI</b>             | <b>-</b>         | <b>52.897</b>      | <b>133</b>                          | <b>53.030</b>  |
| Credemtel S.p.A.                          | -                | 11                 | -                                   | 11             |
| Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.           | -                | 2                  | 3                                   | 5              |
| Credemvita S.p.A.                         | -                | 32.381             | -                                   | 32.381         |
| Avvera S.p.A.                             | -                | 188                | -                                   | 188            |
| <b>TOTALE CLIENTELA ALTRA</b>             | <b>-</b>         | <b>32.582</b>      | <b>3</b>                            | <b>32.585</b>  |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                    | <b>178.650</b>   | <b>88.201</b>      | <b>749</b>                          | <b>267.600</b> |

| Società                                   | Interessi passivi | Commissioni passive | Negoziante netta/Oneri diversi /Altre spese | Totale costi  |
|-------------------------------------------|-------------------|---------------------|---------------------------------------------|---------------|
| Credito Emiliano S.p.A.                   | 970               | 4.298               | 42.793                                      | 48.061        |
| <b>TOTALE BANCHE</b>                      | <b>970</b>        | <b>4.298</b>        | <b>42.793</b>                               | <b>48.061</b> |
| Credemholding S.p.A.                      | -                 | -                   | -                                           | -             |
| Credemleasing S.p.A.                      | -                 | -                   | -                                           | -             |
| Credemfactor S.p.A.                       | -                 | -                   | -                                           | -             |
| Credem Private Equity SGR S.p.A.          | -                 | -                   | -                                           | -             |
| Euromobiliare Asset Management SGR S.p.A. | -                 | -                   | 18                                          | 18            |
| Euromobiliare Advisory SIM                | -                 | 5.620               | 10.233                                      | 15.853        |
| <b>TOTALE ENTI FINANZIARI</b>             | <b>-</b>          | <b>5.620</b>        | <b>10.251</b>                               | <b>15.871</b> |
| Credemtel S.p.A.                          | -                 | -                   | 757                                         | 757           |
| Euromobiliare Fiduciaria S.p.A.           | -                 | -                   | 884                                         | 884           |
| Credemvita S.p.A.                         | -                 | -                   | -                                           | -             |
| <b>TOTALE CLIENTELA ALTRA</b>             | <b>-</b>          | <b>-</b>            | <b>1.641</b>                                | <b>1.641</b>  |
| <b>TOTALE GENERALE</b>                    | <b>970</b>        | <b>9.918</b>        | <b>54.685</b>                               | <b>65.573</b> |

## ● PARTE I - ACCORDI DI PAGAMENTO BASATI SU PROPRI STRUMENTI PATRIMONIALI

I piani di stock grants attualmente in essere in Credem Euromobiliare Private Banking fanno riferimento a strumenti patrimoniali della Capogruppo Credito Emiliano S.p.A.

## ○ PARTE L - INFORMATIVA DI SETTORE

Non applicabile per Credem Euromobiliare Private Banking.

## PARTE M - INFORMATIVA SUL LEASING

### SEZIONE 1 - LOCATARIO

#### INFORMAZIONI QUALITATIVE

In data 13 gennaio 2016 lo IASB ha pubblicato il principio "IFRS 16 Leases", che ha sostituito il principio IAS 17 Leases, nonché le interpretazioni IFRIC 4 Determining whether an Arrangement contains a Lease, SIC15 Operating Leases Incentives e SIC-27 Evaluating the Substance of Transactions Involving the Legal Form of a Lease. Il principio è stato omologato dalla Commissione Europea con Regolamento n. 2017/1986 e si applica a partire dal 1° gennaio 2019.

Il principio fornisce una nuova definizione di lease ed introduce un criterio basato sul controllo (right of use) di un bene per distinguere i contratti di leasing dai contratti per servizi, individuando quali discriminanti: l'identificazione del bene, il diritto di sostituzione dello stesso, il diritto ad ottenere sostanzialmente tutti i benefici economici rivenienti dall'uso del bene e il diritto di dirigere l'uso del bene sottostante il contratto.

La principale novità introdotta dal principio è rappresentata dalla modifica delle modalità di contabilizzazione delle operazioni di leasing operativo nel bilancio del locatario/utilizzatore, attraverso l'introduzione di un unico modello di contabilizzazione dei contratti di leasing da parte del locatario siano essi classificati come leasing operativi o finanziari.

Ai sensi della contabilizzazione prevista, il locatario rileva, nello Stato patrimoniale Attivo, un Diritto d'Uso (Right of Use) del bene oggetto del contratto e nello Stato patrimoniale Passivo, un Debito per leasing (Lease Liability) pari al valore attuale dei canoni previsti per il contratto e non ancora pagati. Nel conto economico vengono rilevati l'ammortamento del Diritto d'Uso e gli interessi passivi derivanti dall'attualizzazione del Debito per leasing.

#### Approccio metodologico e scelte di transizione

Rispetto alle modalità di transizione consentite dall'IFRS 16, il Gruppo ha deciso di effettuare la transizione in base al Modified retrospective approach rilevando l'impatto cumulato dell'applicazione iniziale del principio ai contratti di leasing operativo esistenti determinandone l'impatto sui saldi di apertura al 1° gennaio 2019, senza procedere alla riesposizione dei dati comparativi. Alla data di prima applicazione il saldo dei Diritti d'Uso è quindi pari a quello dei Debiti per leasing aggiustato per considerare eventuali risconti passivi o ratei attivi. I debiti per leasing sono stati determinati come attualizzazione alla data di prima applicazione dei canoni futuri contrattuali utilizzando il tasso di finanziamento marginale (Incremental Borrowing Rate).

Tra le principali scelte operative che il Gruppo ha utilizzato durante la transizione si evidenzia:

- la scelta di non rideterminare il perimetro di prima applicazione, bensì di applicare il nuovo principio a tutti i contratti di leasing già individuati sulla base della definizione contenuta nello IAS 17;
- l'esclusione dal perimetro di applicazione dei contratti "short-term", ovvero aventi una vita residua alla data di prima applicazione inferiore ai 12 mesi;
- l'esclusione dal perimetro di applicazione dei contratti "low-value", ovvero aventi un valore stimato dell'asset inferiore a Euro 5.000;
- fatto affidamento all'assessment IAS 37 alla data di fine esercizio come alternativa alla verifica di impairment.

Con riferimento alle scelte adottate dal Gruppo nell'applicazione del principio si evidenzia inoltre che:

- con riferimento al leasing operativo il perimetro di applicazione è riferibile ai contratti di locazione immobiliare e noleggio di autoveicoli;
- il Gruppo ha determinato il tasso di finanziamento marginale sulla base delle curve tassi relative alle emissioni Senior unsecured del Gruppo. Il tasso determinato, contenente la componente del rischio credito del Gruppo, considera inoltre le differenti durate contrattuali;
- con riferimento alla durata dei leasing immobiliari, in generale il Gruppo ha considerato come ragionevolmente certo solo il primo periodo di rinnovo contrattuale.

#### Altre informazioni

I contratti di locazione commerciale sono regolati dalla legge per cui al conduttore è consentito di disdettare la locazione ad ogni scadenza (normalmente ogni sei anni) con un preavviso di almeno dodici mesi.

Analogo diritto è in capo al locatore. Questo comporta che, ad ogni mese di ogni anno, è potenzialmente possibile inviare (o ricevere dal locatore) la disdetta dai contratti di locazione che scadono dopo dodici mesi. Negli ultimi anni però, visto il contesto del mercato immobiliare, si è assistito a pochissime disdette annue da parte dei locatori.

La quasi totalità dei nostri contratti è regolamentato tra le parti il recesso che può essere esercitato solo dal conduttore in ogni momento con un preavviso di mesi sei. Negli ultimi anni la Banca ha esercitato spesso questa facoltà per poter gestire al meglio le chiusure delle filiali previste.

Inoltre nelle parti B e C della presente Nota Integrativa sono riportate le informazioni patrimoniali ed economiche richieste dal principio IFRS16.

## INFORMAZIONI QUANTITATIVE

| Attività materiali ad uso funzionale | Totale 31/12/2025 |              |               | Totale 31/12/2024 |              |               |
|--------------------------------------|-------------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|---------------|
|                                      | Fabbricati        | Altre        | Totale        | Fabbricati        | Altre        | Totale        |
| <b>Right of Use saldo iniziale</b>   | <b>54.295</b>     | <b>1.201</b> | <b>55.496</b> | <b>59.155</b>     | <b>746</b>   | <b>59.901</b> |
| - Quote ammortamento                 | (6.776)           | (598)        | (7.374)       | (6.592)           | (407)        | (6.999)       |
| +/- Altre variazioni                 | 7.225             | 1.101        | 8.326         | 1.732             | 862          | 2.594         |
| <b>Valore contabile saldo finale</b> | <b>54.744</b>     | <b>1.704</b> | <b>56.448</b> | <b>54.295</b>     | <b>1.201</b> | <b>55.496</b> |

| Debiti per leasing                          | Totale 31/12/2025 | Totale 31/12/2024 |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Lease Liability saldo iniziale</b>       | <b>56.833</b>     | <b>60.846</b>     |
| - canoni erogati per i leasing              | (8.502)           | (9.064)           |
| + Interessi Passivi maturati nell'esercizio | 1.446             | 1.719             |
| +/- Altre variazioni                        | 9.148             | 3.332             |
| <b>Lease Liability saldo finale</b>         | <b>58.925</b>     | <b>56.833</b>     |

| Altre Informazioni                        | Totale 31/12/2025 | Totale 31/12/2024 |
|-------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Proventi relativi a subleasing finanziari | -                 | -                 |
| Costi relativi a pagamenti variabili      | -                 | -                 |
| Costi per leasing low value               | 127               | 131               |
| Costi per leasing short term              | -                 | -                 |
| Altre spese sui leasing                   | 965               | 851               |

La voce altre spese sui leasing è riconducibile all'Iva indetraibile ed altri servizi.

## SEZIONE 2 - LOCATORE

### INFORMAZIONI QUALITATIVE

Non sono presenti contratti di locazione, in qualità di locatore.

### INFORMAZIONI QUANTITATIVE

#### 4. Informazioni di stato patrimoniale e di conto economico

##### 5. Leasing finanziario

Non sono presenti operazioni di leasing finanziario.

##### 6. Leasing operativo

Non sono presenti operazioni di leasing operativo.





EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

capitolo 05

# RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE

**RELAZIONE DEL COLLEGIO SINDACALE ALL'ASSEMBLEA DI APPROVAZIONE DEL BILANCIO DELL'ESERCIZIO CHIUSO AL 31 DICEMBRE 2025 REDATTA AI SENSI DELL'ARTICOLO 153 DEL DECRETO LEGISLATIVO N. 58/1998 E DELL'ART. 2429, COMMA 2, DEL CODICE CIVILE**

*Signori Azionisti,*

*la presente Relazione riferisce sull'attività svolta dal Collegio Sindacale di Credem - Euromobiliare Private Banking S.p.A. (di seguito, anche "Credem - Euromobiliare Private Banking", "CEPB", "Banca", "Società" o "Istituto") nel corso dell'esercizio chiuso il 31 dicembre 2025, in forza dei compiti di vigilanza previsti dal Codice Civile, dal Decreto Legislativo 24 febbraio 1998, n. 58 ("TUF"), dal Decreto Legislativo 1 settembre 1993, n. 385 ("TUB"), dalle leggi speciali in materia, nonché dalle disposizioni regolamentari dettate dalle Autorità di Vigilanza (anche in ambito Europeo) e conformemente ai principi di comportamento del Collegio Sindacale raccomandati dal Consiglio Nazionale dei Dottori Commercialisti e degli Esperti Contabili.*

*Credem-Euromobiliare Private Banking è una Società partecipata da un unico Socio e facente parte del Gruppo Credito Emiliano - CREDEM di cui è Capogruppo il Socio unico, Credito Emiliano S.p.A. (si seguito anche "CREDEM").*

*La Banca ha adottato quale sistema di amministrazione e controllo il modello cd. tradizionale, caratterizzato dalla presenza di un'Assemblea degli Azionisti e di due Organi entrambi di nomina assembleare:*

- Il Consiglio di Amministrazione;*
- Il Collegio Sindacale.*

*Credem-Euromobiliare Private Banking, si avvale della possibilità riconosciuta dalla Circolare 285/2013 di non istituire propri Comitati Endo-Consiliari specializzati in tema di "Nomine", "Rischi" e "Remunerazioni, in quanto Banca non quotata e controllata totalitariamente da una società Capogruppo italiana che ha costituito al proprio interno i citati Comitati.*

*In tale sistema:*

- la Funzione di Supervisione Strategica è svolta dal Consiglio di Amministrazione, il quale delibera sugli indirizzi di carattere strategico e ne verifica nel continuo l'attuazione;*
- la Funzione di Gestione è svolta dallo stesso Consiglio di Amministrazione per quanto riguarda le attribuzioni non espressamente delegate al Comitato Esecutivo. Il Consiglio di Amministrazione ha nominato un Direttore Generale, che rappresenta il vertice della struttura interna della Banca e partecipa alla funzione di gestione;*
- la Funzione di Controllo compete al Collegio Sindacale, il quale vigila sull'osservanza della legge e dello Statuto, sul rispetto dei principi di corretta amministrazione ed in particolare sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile adottato dalla Banca*

*gu*

*e sul suo concreto funzionamento. Il Collegio Sindacale della Banca svolge altresì le funzioni di Organismo di Vigilanza di cui al D.Lgs. n. 231/2001.*

*Il Collegio Sindacale non essendo incaricato della revisione legale, ha svolto sul Bilancio dell'Esercizio chiuso al 31 dicembre 2025 un'attività di supervisione sintetica e complessiva, finalizzata a riscontrare la correttezza formale della sua predisposizione.*

*La verifica analitica della rispondenza dei prospetti alle risultanze contabili compete, infatti, alla Società Deloitte & Touche S.p.A. (di seguito anche "Società di Revisione" o "DELOITTE"), incaricata della Revisione Legale ai sensi dell'art. 2409-bis c.c. e dell'art. 14 del D.Lgs. n. 39/2010, in forza del mandato novennale (2023-2031) conferito dall'Assemblea dei Soci celebratasi in data 20 aprile 2023.*

*Ciò premesso, nel corso dell'esercizio chiuso al 31 dicembre 2025, il Collegio Sindacale ha costantemente vigilato sull'adeguatezza dell'assetto organizzativo, amministrativo e contabile della Banca. Tale attività di verifica, condotta attraverso le proprie sedute istituzionali, ha riguardato l'efficacia del sistema di controllo interno e la solidità dei meccanismi di governo societario valutandone la coerenza rispetto all'incremento dimensionale dell'Istituto, nonché alla crescente complessità del perimetro operativo. Le risultanze delle attività di monitoraggio svolte, unitamente alle valutazioni sul concreto funzionamento dei presidi adottati, sono esposte in dettaglio nella presente Relazione.*



## Sommario

|                                                                                                        |           |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| <i>Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza .....</i>                                            | <i>4</i>  |
| <i>Osservanza della legge, dello statuto e dell'atto costitutivo .....</i>                             | <i>4</i>  |
| <i>Operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio .....</i>       | <i>5</i>  |
| <i>Rispetto dei principi di corretta amministrazione.....</i>                                          | <i>5</i>  |
| <i>Adeguatezza della struttura organizzativa.....</i>                                                  | <i>6</i>  |
| <i>Adeguatezza del Sistema di Controllo Interno .....</i>                                              | <i>6</i>  |
| <i>Adeguatezza del sistema amministrativo e contabile .....</i>                                        | <i>7</i>  |
| <i>Processo di autovalutazione del Collegio Sindacale.....</i>                                         | <i>8</i>  |
| <i>Ispezioni da parte delle Autorità di Vigilanza .....</i>                                            | <i>8</i>  |
| <i>Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità .....</i>                                              | <i>9</i>  |
| <i>Riscontro e denuncia di fatti censurabili.....</i>                                                  | <i>9</i>  |
| <i>Indipendenza del revisore ed altri incarichi affidati alla Società di revisione .....</i>           | <i>10</i> |
| <i>Bilancio d'esercizio e Relazione sulla gestione.....</i>                                            | <i>10</i> |
| <i>Conclusioni .....</i>                                                                               | <i>12</i> |
| <i>APPENDICE SULL'ESERCIZIO DELLE FUNZIONI DI VIGILANZA EX D.LGS. 231/2001 -</i>                       |           |
| <i>"Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle</i> |           |
| <i>associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29</i>      |           |
| <i>settembre 2000, n. 300" ("Decreto"). .....</i>                                                      | <i>12</i> |



### **Sintesi e risultati dell'attività di vigilanza**

*Il Collegio Sindacale, in ottemperanza al disposto dell'articolo 149 del TUF, ha svolto la propria attività al fine di vigilare:*

- *sull'osservanza della legge, dello statuto e dell'atto costitutivo;*
- *sul rispetto dei principi di corretta amministrazione;*
- *sull'adeguatezza della struttura organizzativa, del sistema di controllo interno e del sistema amministrativo e contabile sul suo concreto funzionamento nonché sull'affidabilità di quest'ultimo nel rappresentare correttamente i fatti di gestione.*

*Il Collegio Sindacale ha tenuto nel corso del 2025 n. 14 periodiche riunioni ex art. 2404 c.c., a cui si aggiungono n. 4 sedute relative all'attività di vigilanza ex D.Lgs. 231/01 e 6 ulteriori sessioni congiunte con il Collegio Sindacale della Capogruppo Credito Emiliano S.p.A. nell'ambito delle quali sono stati scambiati, anche con la Società di Revisione, dati e informazioni rilevanti per lo svolgimento dell'attività di vigilanza.*

*Nei relativi verbali, debitamente sottoscritti per approvazione unanime, è riportata l'attività di controllo e vigilanza eseguita.*

*Nel corso dell'esercizio 2025, inoltre, il Collegio Sindacale ha partecipato a n. 1 riunioni dell'Assemblea degli Azionisti, a n. 11 sessioni (comprese quelle formative) del Consiglio di Amministrazione e a n. 13 sessioni del Comitato Esecutivo. Il Presidente del Collegio Sindacale ha inoltre partecipato a n. 2 riunioni del Comitato Servizi di Investimento e intermediazione prodotti assicurativi di protezione di Gruppo tenutesi nell'anno 2025.*

*Anche mediante la partecipazione alle riunioni del Consiglio di Amministrazione, il Collegio Sindacale ha ottenuto dagli Amministratori - in ossequio agli obblighi di informativa ex art. 150 del TUF - dal Direttore Generale e dal Top Management della Società, le informazioni sulle operazioni di maggior rilievo economico, finanziario e patrimoniale effettuate dalla Società.*

*Non è stato ritenuto necessario pianificare specifici incontri con gli Amministratori in quanto il confronto con tali esponenti aziendali è stato continuo ed è avvenuto nel corso delle riunioni degli Organi sociali.*

*Le informazioni sui diversi ambiti in cui si articola la gestione della Società, peraltro, sono pervenute anche per il tramite dei flussi informativi trasmessi al Collegio Sindacale, sulla scorta delle relative previsioni normative o derivanti dalla regolamentazione interna, da parte sia delle Funzioni Operative e di Controllo della Società, sia delle Funzioni Operative e di Controllo della Capogruppo che svolgono in outsourcing la propria attività anche per Credem – Euromobiliare Private Banking nell'ambito di un modello "accentrato", che prevede il conferimento dell'incarico da parte di tutte le Società del Gruppo CREDEM.*

### **Osservanza della legge, dello statuto e dell'atto costitutivo**

*La presenza alle riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo consente al Collegio Sindacale di dare atto della conformità degli atti di gestione compiuti e delle decisioni assunte nel corso dell'esercizio alle norme di legge, di statuto e dell'atto costitutivo.*

*gu*

*L'accertamento di tale coerenza e conformità è stato reso possibile, peraltro, dal mantenimento di adeguati flussi informativi e dall'esame dettagliato delle informazioni ivi contenute.*

### **Operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale dell'esercizio**

*Con riferimento alle operazioni di maggiore rilievo economico, finanziario e patrimoniale poste in essere nel corso dell'esercizio dalla Banca, il Collegio Sindacale non ha segnalazioni da effettuare. Nel rinviare all'illustrazione delle principali iniziative intraprese nel corso dell'esercizio contenuta nella Relazione sulla Gestione, il Collegio Sindacale attesta che, per quanto a sua conoscenza, le stesse sono state deliberate in conformità alla legge, allo statuto, all'atto costitutivo ed alla regolamentazione emanata dalle Autorità di Vigilanza (Nazionali ed Europee). L'Organo di Controllo riferisce, inoltre, che durante le riunioni del Consiglio di Amministrazione e del Comitato Esecutivo gli Amministratori e il Direttore Generale hanno reso esaustive e dettagliate informazioni circa il generale andamento della Società e le principali operazioni compiute dalla stessa.*

### **Rispetto dei principi di corretta amministrazione**

*Le informazioni acquisite in corso d'anno consentono al Collegio Sindacale di affermare che le operazioni poste in essere sono state improntate al rispetto dei principi di corretta amministrazione e di sana e prudente gestione ed al tempo stesso di escludere che siano state poste in essere operazioni manifestamente imprudenti o azzardate, in contrasto con delibere della Società o tali da compromettere l'integrità del suo patrimonio.*

*Per quanto attiene alle operazioni con parti correlate e/o poste in essere in potenziale conflitto di interessi, il Collegio Sindacale, anche sulla scorta della partecipazione alle adunanze del Consiglio di Amministrazione e del confronto con gli Amministratori Indipendenti, attesta che le medesime sono state deliberate nel rispetto di quanto previsto dalla normativa, anche regolamentare, vigente.*

*Nel merito delle operazioni realizzate all'interno del Gruppo CREDEM, il Collegio Sindacale ritiene che le stesse trovino fondamento nel perseguimento di sinergie ottenibili nell'ambito delle attività del Gruppo medesimo. Sulla base delle informazioni acquisite, le operazioni infragruppo sono regolate a condizioni di mercato. Più in generale, le operazioni con parti correlate e soggetti collegati hanno trovato giustificazione nell'esistenza di un interesse della Società alla loro effettuazione ed il Collegio Sindacale non ha osservazioni in merito alla loro congruità.*

*Il Collegio Sindacale ha inoltre vigilato circa la corretta applicazione delle disposizioni di cui all'art. 2391 bis c.c. e all'art. 136 del TUB.*

*Il Collegio Sindacale, dunque:*

- *esclude che la Società abbia posto in essere operazioni atipiche o inusuali;*
- *conferma che tutte le decisioni dall'Organo Amministrativo della Banca sono state assunte nel rispetto dei principi di sana e prudente gestione e di risk culture.*

### **Adeguatezza della struttura organizzativa**

La struttura organizzativa è adeguatamente presidiata dalla Direzione Generale e dall'Organo Amministrativo, nonché oggetto di periodici interventi volti a dare ad essa maggiore efficienza ed efficacia in relazione alle dinamiche del mercato e dell'evoluzione normativa. La struttura organizzativa, inoltre, è adeguata alle dimensioni della Banca ed alle sue caratteristiche operative. L'assetto organizzativo interno è stato più volte argomento oggetto di verifica da parte del Collegio Sindacale in occasione delle proprie sedute istituzionali.

L'organigramma della Società identifica con chiarezza le linee di responsabilità, declinandole sino alle funzioni più operative ed è oggetto di periodica verifica ed aggiornamento da parte dell'Organo Amministrativo e della Direzione Generale con l'ausilio degli uffici preposti.

L'Organo di Controllo ha inoltre verificato l'efficienza e l'efficacia della gestione dei rischi e del sistema di controllo nonché la tempestività, attendibilità ed efficacia dei flussi informativi generali e la presenza di personale con adeguata competenza a svolgere le funzioni assegnate.

Le evidenze acquisite dall'Organo di Controllo attraverso:

- le proprie verifiche periodiche e le audizioni svolte nell'ambito delle sedute istituzionali;
- l'esame dei Report di verifica e delle Relazioni redatte dalle Funzioni Aziendali di Controllo della Capogruppo;
- i flussi informativi e gli incontri con le Funzioni Aziendali di Controllo della Capogruppo, e con l'Ufficio Controlli della Banca;
- le audizioni e i periodici incontri di approfondimento con i Responsabili delle principali Funzioni Operative della Banca, volti a monitorare l'andamento dei processi di business e la tenuta dei presidi di primo livello;
- il confronto con la Direzione Amministrazione e Pianificazione della Banca e con le strutture del Servizio Amministrazione della Capogruppo;
- lo scambio proattivo di informazioni intrattenuto con il Collegio Sindacale della Capogruppo;
- il raccordo costante con la Società di Revisione;

non hanno evidenziato sostanziali e significative criticità sotto il profilo dell'adeguatezza della struttura organizzativa.

### **Adeguatezza del Sistema di Controllo Interno**

Il Collegio Sindacale ha valutato e vigilato sull'adeguatezza del sistema dei controlli interni anche mediante periodiche interlocuzioni sia con l'Ufficio Controlli della Banca, sia con la Funzione di Revisione Interna ("Internal Audit"), la Funzione di Conformità alle Norme ("Compliance"), la Funzione Antiriciclaggio ("AML - Anti-Money Laundering") e la Funzione di Controllo dei Rischi ("Risk Management") svolte in outsourcing dalla Capogruppo Credito Emiliano S.p.A.

L'Organo di Controllo valuta l'azione svolta e i presidi adottati dalle suddette Funzioni come complessivamente adeguati, non ravvisando osservazioni di rilievo alla luce:

- dell'appropriatezza della pianificazione delle attività di verifica rispetto ai compiti assegnati;
- della costante supervisione esercitata sull'operato di tali Funzioni nel corso del 2025;

- dell'analisi della reportistica periodica prodotta e delle risultanze emerse dalle Relazioni Annuali redatte dalle suddette Funzioni.

In particolare, il Collegio Sindacale evidenzia, tra le attività di vigilanza svolte, l'intensa attività di monitoraggio e il focus riservato ai seguenti ambiti:

- presidio sull'attività dei Private Banker e dei Consulenti Finanziari abilitati all'offerta fuori sede, volto a verificare la robustezza dei controlli di sicurezza adottati dalla Banca per prevenire fenomeni malversativi, il continuo aggiornamento dei sistemi di prevention e detection, nonché la correttezza dei processi di consulenza con particolare attenzione all'adeguatezza degli investimenti;
- monitoraggio dell'operatività in criptovalute da parte della clientela e la verifica dell'efficacia dei sistemi volti ad intercettare anomalie relative all'utilizzo del contante ai fini del contenimento dei rischi di riciclaggio;
- costante supervisione sulla prevenzione del rischio informatico (Cyber Risk) e verifica dei presidi adottati in relazione all'adozione di soluzioni basate sull'Intelligenza Artificiale (AI), affinché lo sviluppo di tali tecnologie avvenga nel rispetto dei requisiti di sicurezza dei dati, minimizzando i potenziali rischi operativi e reputazionali;
- verifica di adeguatezza dell'organico delle Funzioni Aziendali di Controllo in coerenza con i perimetri di rischio e le aspettative delle Autorità di Vigilanza;
- verifica sulla congruità e sulla valorizzazione delle garanzie acquisite su strumenti finanziari, per accertare l'efficacia dei presidi di monitoraggio del rischio di credito a fronte della volatilità dei mercati.

Tali aspetti sono stati oggetto di specifiche sedute dell'Organo di Controllo, che hanno visto la partecipazione dell'Ufficio Controlli e delle Funzioni Operative della Società, nonché dei Referenti delle diverse Funzioni Operative e di Controllo della Capogruppo che svolgono in outsourcing la propria attività anche per Credem – Euromobiliare Private Banking.

In un'ottica di continuo perfezionamento, il Collegio Sindacale ha formulato indicazioni e suggerimenti proattivi volti a rafforzare complessivamente l'assetto dei controlli. Tali interventi sono stati finalizzati, in particolare, al potenziamento dei meccanismi di prevention e detection delle frodi e all'affinamento dei presidi sui rischi emergenti, prevedendo un monitoraggio costante e rigoroso sullo stato di attuazione delle azioni correttive intraprese dalla Società.

### **Adeguatezza del sistema amministrativo e contabile**

Il Collegio Sindacale ha vigilato sull'adeguatezza del sistema amministrativo e contabile e sull'affidabilità di quest'ultimo a rappresentare correttamente i fatti di gestione.

L'esito delle attività svolte consente di ritenere adeguata la struttura organizzativa adottata che si avvale di procedure di controllo finalizzate alla rappresentazione corretta ed esauriente dei fatti di gestione nel bilancio della Banca e osserva le disposizioni di legge e di statuto relative al procedimento di formazione del bilancio.

gk.

*L'attività preparatoria per il bilancio d'esercizio e gli incontri effettuati con la Società di Revisione, con la Direzione Amministrazione e Pianificazione e con il Servizio Amministrazione della Capogruppo non hanno evidenziato criticità, fatti o aspetti rilevanti meritevoli di menzione.*

### **Processo di autovalutazione del Collegio Sindacale**

*In ottemperanza a quanto previsto dalla Circolare Banca d'Italia n. 285 del 17 dicembre 2013:*

- *il Consiglio di Amministrazione e il Collegio Sindacale hanno provveduto ad effettuare l'autovalutazione annuale sulla propria composizione e funzionamento tramite la collaborazione dei consulenti esterni indipendenti di TEHA Group – Ambrosetti con riferimento all'esercizio 2025;*
- *gli esiti dell'autovalutazione (discussi, per quanto concerne il Collegio Sindacale, nella seduta dell'11 febbraio 2026), sono risultati molto positivi in termini di efficacia ed adeguatezza della composizione, del funzionamento e delle attribuzioni dell'Organo di Controllo, ed è stata riscontrata la conformità dell'organizzazione, degli argomenti oggetto di verifica e della relativa governance alle previsioni di legge.*

*L'Organo di Controllo non ha osservazioni da formulare ritenendo rispettati i criteri dettati dalla normativa e, con riferimento alla propria autovalutazione, ha accertato in capo ai Sindaci Effettivi il mantenimento dei requisiti e criteri richiesti dalla vigente normativa. Ciò consente di poter confermare, con riferimento a tale ultimo aspetto, che sussistono in capo ai Sindaci, l'autonomia di giudizio e l'indipendenza nella trattazione dei temi e nella scelta delle aree di attività oggetto di attenzione.*

### **Ispezioni da parte delle Autorità di Vigilanza**

*Il Collegio Sindacale riferisce che, nel corso dell'esercizio 2025, le Autorità di Vigilanza non hanno condotto accertamenti ispettivi rivolti esclusivamente alla Banca. Tuttavia, la Società è stata attivamente coinvolta in alcune attività ispettive avviate dalla Banca Centrale Europea (BCE) nei confronti della Capogruppo, laddove tali verifiche hanno interessato processi trasversali di Gruppo per i quali Credem-Euromobiliare Private Banking è risultata rilevante in termini operativi e di presidio.*

*In relazione a tali accertamenti, le Funzioni Aziendali di Controllo della Capogruppo hanno periodicamente informato il Collegio Sindacale sui risultati delle attività svolte, nonché sulle azioni di remediation, completate o in corso di attuazione. Sulla base delle evidenze ad oggi disponibili, non sono emerse anomalie o criticità specificamente riguardanti i processi della Banca oggetto di analisi.*

*In tale contesto, il Collegio Sindacale ha sottolineato la necessità di presidiare in modo rigoroso le eventuali osservazioni delle Autorità di Vigilanza, derivanti da attività ispettive che indirettamente coinvolgono la Società, monitorando l'adeguata implementazione delle relative indicazioni, così da mantenere elevati standard nel Sistema dei Controllo Interno e a tal fine,*

*gm*

*l'Organo di Controllo, nell'ambito della pianificazione delle proprie attività, ha previsto, anche per l'esercizio 2026, specifici e periodici momenti di verifica dedicati.*

*Il Collegio Sindacale riferisce inoltre che Credem – Euromobiliare Private Banking, nel 2025, è stata impegnata a fornire riscontri su varie richieste di informazioni da parte delle Autorità di Vigilanza. Tali riscontri, monitorati anche dal Collegio Sindacale nell'esercizio delle proprie funzioni di Vigilanza, sono stati forniti in tempi congrui e non hanno registrato profili di anomalia.*

### **Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità**

*Il Collegio Sindacale rende noto, in via preliminare, che Credem – Euromobiliare Private Banking, in quanto Ente di Interesse Pubblico (EIP), rientra nel perimetro di applicazione del D.Lgs. 6 settembre 2024, n. 125 in materia di rendicontazione di sostenibilità e di obblighi di informativa di cui all'art. 8 del Regolamento (UE) 2020/852 (Tassonomia UE).*

*Con riferimento a tale quadro normativo, Credem – Euromobiliare Private Banking, si avvale della facoltà di esonero prevista dall'art. 7 del citato Decreto e pertanto non predispone una propria Rendicontazione di Sostenibilità individuale, atteso che le informazioni rilevanti per quest'ultima sono integrate nella Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità redatta dalla Capogruppo Credito Emiliano S.p.A. e inclusa nella Relazione sulla Gestione Consolidata del Gruppo CREDEM.*

*In tale contesto, il Collegio Sindacale ha vigilato sull'osservanza delle disposizioni inerenti l'iter di formazione della suddetta Rendicontazione Consolidata di Sostenibilità al 31 dicembre 2025, anche attraverso l'audizione del Team Sustainability e Stakeholder Engagement della Capogruppo senza rilevare violazioni delle relative disposizioni normative. In particolare, è stato constatato che la citata Relazione è stata regolarmente approvata dal Consiglio di Amministrazione della Capogruppo in data 12 marzo 2026 ed è stata sottoposta a Limited Assurance da parte della Società di Revisione Deloitte & Touche S.p.A. incaricata di attestare la conformità della stessa e dell'informativa sulla Tassonomia UE in essa inclusa, agli standard European Sustainability Reporting Standards (ESRS) e all'art. 8 del Regolamento (UE) n. 852 del 18 giugno 2020.*

### **Riscontro e denuncia di fatti censurabili**

*Il Collegio Sindacale rende noto che non è stata presentata alcuna denuncia di fatti ritenuti censurabili ai sensi dell'art. 2408 c.c., né sono state presentate denunce per gravi irregolarità ex art. 2409, comma 7, c.c. Più in generale, il Collegio Sindacale rappresenta che:*

- *non è stato presentato alcun esposto;*
- *non sono emersi ulteriori fatti significativi tali da richiederne la menzione nella presente relazione.*



**Indipendenza del revisore ed altri incarichi affidati alla Società di revisione**

*Il Collegio Sindacale rappresenta di aver costantemente vigilato sull'indipendenza della società di revisione, in particolare con riferimento ai servizi diversi da quelli di revisione conferibili al revisore, non vietati dalla legge.*

*In ossequio alle disposizioni dell'art. 6, par. 2, lett. a) del Regolamento Europeo n. 537/2014, il Collegio Sindacale dà evidenza dei corrispettivi derivanti dai servizi resi dalla Società di revisione "Deloitte & Touche S.p.A." a Credem – Euromobiliare Private Banking S.p.A. nel corso dell'esercizio 2025. I corrispettivi dovuti alla Società di revisione risultano così suddivisi:*

- *per "Servizi di Revisione" Euro/migliaia 42;*
- *per "Servizi di Attestazione" Euro/migliaia 22;*
- *per "Altri Servizi" Euro/migliaia 5;*

*per un totale di Euro/migliaia 69.*

*Il Collegio Sindacale non ravvisa anomalie relativamente al conferimento dei suddetti incarichi e ai relativi importi e ritiene le misure di salvaguardia adottate dalla Banca e dal Gruppo – che prevedono particolari procedure autorizzative al superamento di soglie predefinite di corrispettivi per attività diverse dalla revisione - sufficienti ed adeguate a garantire indipendenza ed obiettività del revisore.*

*Il Collegio Sindacale ha inoltre presidiato il rispetto delle disposizioni contenute nel documento "Policy di Gruppo - Conferimento di incarichi al Revisore Legale ed alle Entità appartenenti al suo Network", che si pone l'obiettivo di disciplinare l'iter di conferimento di incarichi al revisore legale e alle entità appartenenti al suo network al fine di prevenire eventuali situazioni potenzialmente in grado di minare l'indipendenza del revisore.*

**Bilancio d'esercizio e Relazione sulla gestione**

*Il Consiglio di Amministrazione ha fornito tempestivamente al Collegio Sindacale il progetto di bilancio (unitamente alla Relazione sulla gestione) che è stato redatto applicando principi generali di redazione e criteri di valutazione conformi ai principi contabili internazionali IAS/IFRS e alla normativa regolamentare di settore.*

*L'attività di revisione legale dei conti ex art. 2409 bis c.c. e art. 14 e ss. del D.Lgs. n. 39/2010 è affidata alla Società di revisione Deloitte & Touche S.p.A., alla quale è stato conferito l'incarico per il novennio 2023-2031.*

*Il Collegio Sindacale ha ricevuto dalla stessa Società di revisione:*

- *la Relazione sulla revisione contabile del bilancio di esercizio di Credem – Euromobiliare Private Banking S.p.A. al 31 dicembre 2025 emessa ai sensi dell'art. 14 del D.Lgs. 39/2010 e dell'art. 10 del Regolamento (UE) n. 537/2014, da cui risulta che tale bilancio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria di Credem – Euromobiliare Private Banking S.p.A. al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data, in conformità agli International Financial*

Reporting Standards adottati dall'Unione Europea, nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D.Lgs. n. 136 del 18 agosto 2015.

Per quanto riguarda eventuali errori significativi nella Relazione sulla Gestione (art. 14, comma 2, lett. e-ter, D.Lgs. 39/2010), la Società di revisione ha dichiarato di non aver nulla da riportare. Inoltre, risulta che la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Credem – Euromobiliare Private Banking S.p.A. al 31 dicembre 2025 ed è redatta in conformità alle norme di legge;

- la Relazione Aggiuntiva rilasciata al Collegio Sindacale nella sua funzione di comitato per il controllo interno e la revisione contabile ai sensi dell'art. 11 del Regolamento (UE) n. 537/2014, da cui risulta che non sono emerse carenze significative nel sistema di controllo interno meritevoli di essere portate all'attenzione del Comitato per il controllo interno e la revisione contabile, né sono state individuate questioni significative riguardanti casi di non conformità, effettiva o presunta, a leggi e regolamenti o disposizioni statutarie;
- la conferma annuale dell'indipendenza di cui all'art. 6, par. 2, lett. a) del Regolamento UE n. 537/2014 e comunicazione dei corrispettivi ai sensi del Code of Ethics for Professional Accountants dello IESBA.

Il Collegio Sindacale ricapitola i dati ricavati dalla situazione patrimoniale ed economica al 31 dicembre 2025:

#### **STATO PATRIMONIALE**

|                                   |                    |
|-----------------------------------|--------------------|
| Totale attivo                     | Euro 9.314.353.165 |
| Totale passivo e patrimonio netto | Euro 9.314.353.165 |
| Patrimonio netto                  | Euro 393.590.867   |

#### **CONTO ECONOMICO**

|                                                                  |                  |
|------------------------------------------------------------------|------------------|
| Margine di interesse                                             | Euro 72.842.726  |
| Commissioni nette                                                | Euro 204.820.303 |
| Margine di intermediazione                                       | Euro 278.111.571 |
| Costi operativi                                                  | Euro 190.250.898 |
| Utile (perdita) dell'operatività corrente al lordo delle imposte | Euro 87.842.418  |
| Utile (perdita) d'esercizio                                      | Euro 58.385.911  |

Credem – Euromobiliare Private Banking S.p.A. ha chiuso l'esercizio 2025 con un utile netto di Euro 58.385.910,50 e l'Assemblea ordinaria degli Azionisti sarà chiamata ad approvare la proposta di destinazione dell'utile netto di periodo come di seguito indicato, nel rispetto dell'art. 29 dello Statuto sociale:

- Euro 58.385.910,50 a riserva straordinaria.

Il Collegio Sindacale ha acquisito informazioni dalla Società di revisione sulla predisposizione del bilancio d'esercizio.

Dal rapporto con la Società di revisione il Collegio Sindacale ha potuto rilevare che:

- il sistema informativo è risultato affidabile anche sulla scorta degli esiti dei controlli eseguiti dalla società di revisione finalizzati a esprimere un giudizio sul bilancio dell'esercizio;
- le valutazioni di bilancio sono state eseguite nel rispetto dei principi della continuità e della competenza;

- i valori degli intangibles sono stati sottoposti ad impairment test in conformità ai principi contabili internazionali e le risultanze, condivise dalla società di revisione, sono correttamente rappresentate nel bilancio.

Il Collegio Sindacale può, infine, constatare che:

- gli schemi di bilancio adottati sono conformi ai requisiti previsti dalla normativa e sono adeguati in rapporto all'attività della Banca;
- i principi contabili adottati, descritti nella nota integrativa, sono adeguati in relazione all'attività e alle operazioni poste in essere dalla Banca stessa.

A parere del Collegio Sindacale il bilancio e la Relazione sulla gestione sono esaurienti, correttamente predisposti e ottemperano alle prescrizioni di legge ed alle disposizioni delle Autorità di Vigilanza.

### Conclusioni

Signori Azionisti,

a seguito dell'attività di vigilanza svolta dal Collegio Sindacale non sono emersi fatti censurabili, omissioni o irregolarità da segnalare nella presente Relazione.

Tenuto conto di tutto quanto precede, il Collegio Sindacale, considerato:

- il contenuto della Relazione sulla Revisione Contabile d'esercizio e della Relazione Aggiuntiva redatte dalla Società di Revisione;
- che sulla scorta di quanto rappresentato nelle Relazioni di cui sopra, il bilancio di esercizio risulta redatto in modo conforme alle norme ed ai criteri che ne disciplinano la redazione e rappresenta in modo corretto e veritiero la situazione economica, patrimoniale e finanziaria della Società;

non rileva, per quanto di propria competenza, motivi ostativi all'approvazione della proposta di Bilancio Individuale al 31 dicembre 2025 formulata dal Consiglio di Amministrazione e alla relativa proposta di destinazione del risultato.

\*\*\* \* \*\*\*

**APPENDICE SULL'ESERCIZIO DELLE FUNZIONI DI VIGILANZA EX D.LGS. 231/2001 - "Disciplina della responsabilità amministrativa delle persone giuridiche, delle società e delle associazioni anche prive di personalità giuridica, a norma dell'articolo 11 della legge 29 settembre 2000, n. 300" ("Decreto").**

Il Collegio Sindacale svolge, dall'esercizio 2014, le funzioni dell'Organismo di Vigilanza di cui all'art. 6 del D.Lgs. 231/01 ("Decreto") coerentemente con l'attività di Vigilanza attribuita, a partire dal medesimo anno, all'Organo di controllo della Capogruppo.

*Nell'esercizio di tali funzioni, nel corso del 2025, il Collegio Sindacale nelle sue funzioni di vigilanza ex D.lgs. 231/2001 ha:*

- *vigilato sul funzionamento, l'osservanza e l'effettiva attuazione del Modello di Organizzazione e Gestione ("MOG" o "Modello Organizzativo") adottato dalla Società, attraverso la verifica di coerenza dei comportamenti concreti con quanto nello stesso previsto;*
- *valutato l'adeguatezza e l'appropriatezza del MOG, in termini di effettività ed efficacia nella prevenzione della commissione dei reati previsti dal Decreto;*
- *verificato la tenuta e il mantenimento nel tempo dei requisiti di funzionalità del MOG;*
- *presidiato l'aggiornamento in senso dinamico del MOG ogniqualvolta si siano verificati i presupposti "esterni", riconducibili, ad esempio, all'introduzione di nuovi reati nell'ambito del catalogo dei reati presupposto del Decreto o orientamenti giurisprudenziali/dottrinali; in particolare nell'anno 2025 è entrato in vigore, con conseguenti impatti sul Modello Organizzativo, il seguente provvedimento normativo:*
  - *Legge n. 80 del 09.06.2025 che ha convertito in legge il Decreto Legge 11 aprile 2025 n.48 "Disposizioni urgenti in materia di sicurezza pubblica, di tutela del personale di servizio, nonché di vittime dell'usura e di ordinamento penitenziario" rilevante in relazione ai "Reati con finalità di terrorismo o di eversione dell'ordine democratico" ex art 25-quater D.Lgs. 231/01;*
- *presidiato l'aggiornamento del MOG ogniqualvolta si sono verificati anche i presupposti "interni", riconducibili, ad esempio, alle variazioni intervenute nella struttura organizzativa della Banca;*
- *riferito al Consiglio di Amministrazione circa le attività di presidio e di verifica svolte e i relativi esiti.*

*Nello specifico, il Collegio Sindacale ha dedicato all'esercizio della vigilanza ex Decreto specifiche riunioni nel corso delle quali, tra l'altro, ha:*

- *esaminato le novità normative intervenute nel 2025, le novità giurisprudenziali;*
- *esaminato i report con cui le Funzioni Aziendali di Controllo (Servizio Audit, Funzione Antiriciclaggio e Funzione Compliance) hanno approfondito e valutato l'efficacia dei presidi insistenti su specifiche aree di rischio potenzialmente rilevanti ai fini del Decreto;*
- *esaminato i flussi di reporting trasmessi dalle diverse unità organizzative in merito ai presidi insistenti sui rischi reato connessi all'operatività di ciascuna unità organizzativa;*
- *esaminato e recepito le Linee Guida di Capogruppo;*
- *vigilato sull'effettivo ed adeguato svolgimento delle attività formative ed informative da parte dei soggetti cc.dd. "apicali" e dei dipendenti e consulenti finanziari abilitati all'offerta fuori sede;*
- *preso atto che nessuna segnalazione è avvenuta nel corso del 2025.*

*Nel corso del 2025, nell'esercizio dell'attività di vigilanza non sono emersi profili di particolare problematicità, irregolarità o rischi sui quali non insistono idonei presidi o controlli. Il Collegio*

*Sindacale ritiene che l'impianto regolamentare adottato dalla Società, nella componente funzionale alla mitigazione dell'esposizione aziendale ai rischi reato ex D.Lgs. 231/01, risulti:*

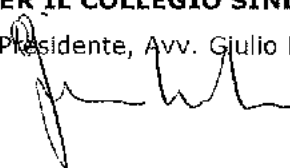
- *complessivamente adeguato ed efficace rispetto alle caratteristiche e alla complessità della struttura societaria;*
- *sostanzialmente idoneo a svolgere una funzione preventiva ed a preservare la Società stessa da responsabilità per la commissione, nelle diverse unità aziendali, delle fattispecie di illeciti rilevanti ai sensi del Decreto.*

\*\*\* \* \*\*\*

Reggio Emilia, lì 8 aprile 2026

**PER IL COLLEGIO SINDACALE**

Il Presidente, Avv. Giulio Morandi







EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

capitolo 06

# RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE



Deloitte & Touche S.p.A.  
Piazza Malpighi, 4/2  
40123 Bologna  
Italia

Tel: +39 051 65811  
Fax: +39 051 230874  
www.deloitte.it

**RELAZIONE DELLA SOCIETÀ DI REVISIONE INDIPENDENTE  
AI SENSI DELL'ART. 14 DEL D.LGS. 27 GENNAIO 2010, N. 39  
E DELL'ART. 10 DEL REGOLAMENTO (UE) N. 537/2014**

**All'Azionista Unico di  
Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A.**

**RELAZIONE SULLA REVISIONE CONTABILE DEL BILANCIO D'ESERCIZIO**

**Giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile del bilancio d'esercizio di Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. (la "Banca"), costituito dallo stato patrimoniale al 31 dicembre 2025, dal conto economico, dal prospetto della redditività complessiva, dal prospetto delle variazioni del patrimonio netto, dal rendiconto finanziario per l'esercizio chiuso a tale data e dalla nota integrativa che include le informazioni rilevanti sui principi contabili applicati.

A nostro giudizio, il bilancio d'esercizio fornisce una rappresentazione veritiera e corretta della situazione patrimoniale e finanziaria della Banca al 31 dicembre 2025, del risultato economico e dei flussi di cassa per l'esercizio chiuso a tale data in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D. Lgs. n. 136/15.

**Elementi alla base del giudizio**

Abbiamo svolto la revisione contabile in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia). Le nostre responsabilità ai sensi di tali principi sono ulteriormente descritte nella sezione *Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio* della presente relazione. Siamo indipendenti rispetto alla Banca in conformità alle norme e ai principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano alla revisione contabile del bilancio. Riteniamo di aver acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio.

**Aspetti chiave della revisione contabile**

Non ci sono aspetti chiave della revisione da comunicare nella presente relazione.

Ancona Bari Bergamo Bologna Brescia Cagliari Firenze Genova Milano Napoli Padova Parma Roma Torino Treviso Udine Verona

Sede Legale: Via Santa Sofia, 28 - 20122 Milano | Capitale Sociale: Euro 10.688.930,00 i.v.

Codice Fiscale/Registro delle Imprese di Milano Monza Brianza Lodi n. 03049560166 - R.E.A. n. MI-1720239 | Partita IVA: IT 03049560166

Il nome Deloitte si riferisce a una o più delle seguenti entità: Deloitte Touche Tohmatsu Limited, una società inglese a responsabilità limitata ("DTTL"), le member firm aderenti al suo network e le entità a esse correlate. DTTL e ciascuna delle sue member firm sono entità giuridicamente separate e indipendenti tra loro. DTTL (denominata anche "Deloitte Global") non fornisce servizi ai clienti. Si invita a leggere l'informativa completa relativa alla descrizione della struttura legale di Deloitte Touche Tohmatsu Limited e delle sue member firm all'indirizzo [www.deloitte.com/about](http://www.deloitte.com/about).

© Deloitte & Touche S.p.A.



### **Responsabilità degli Amministratori e del Collegio Sindacale per il bilancio d'esercizio**

Gli Amministratori sono responsabili per la redazione del bilancio d'esercizio che fornisca una rappresentazione veritiera e corretta in conformità ai principi contabili IFRS emanati dall'International Accounting Standards Board e adottati dall'Unione Europea nonché ai provvedimenti emanati in attuazione dell'art. 43 del D. Lgs. n. 136/15 e, nei termini previsti dalla legge, per quella parte del controllo interno dagli stessi ritenuta necessaria per consentire la redazione di un bilancio che non contenga errori significativi dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali.

Gli Amministratori sono responsabili per la valutazione della capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento e, nella redazione del bilancio d'esercizio, per l'appropriatezza dell'utilizzo del presupposto della continuità aziendale, nonché per una adeguata informativa in materia. Gli Amministratori utilizzano il presupposto della continuità aziendale nella redazione del bilancio d'esercizio a meno che abbiano valutato che sussistono le condizioni per la liquidazione della Banca o per l'interruzione dell'attività o non abbiano alternative realistiche a tali scelte.

Il Collegio Sindacale ha la responsabilità della vigilanza, nei termini previsti dalla legge, sul processo di predisposizione dell'informativa finanziaria della Banca.

### **Responsabilità della società di revisione per la revisione contabile del bilancio d'esercizio**

I nostri obiettivi sono l'acquisizione di una ragionevole sicurezza che il bilancio d'esercizio nel suo complesso non contenga errori significativi, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali, e l'emissione di una relazione di revisione che includa il nostro giudizio. Per ragionevole sicurezza si intende un livello elevato di sicurezza che, tuttavia, non fornisce la garanzia che una revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia) individui sempre un errore significativo, qualora esistente. Gli errori possono derivare da frodi o da comportamenti o eventi non intenzionali e sono considerati significativi qualora ci si possa ragionevolmente attendere che essi, singolarmente o nel loro insieme, siano in grado di influenzare le decisioni economiche degli utilizzatori prese sulla base del bilancio d'esercizio.

Nell'ambito della revisione contabile svolta in conformità ai principi di revisione internazionali (ISA Italia), abbiamo esercitato il giudizio professionale e abbiamo mantenuto lo scetticismo professionale per tutta la durata della revisione contabile. Inoltre:

- abbiamo identificato e valutato i rischi di errori significativi nel bilancio d'esercizio, dovuti a frodi o a comportamenti o eventi non intenzionali; abbiamo definito e svolto procedure di revisione in risposta a tali rischi; abbiamo acquisito elementi probativi sufficienti ed appropriati su cui basare il nostro giudizio. Il rischio di non individuare un errore significativo dovuto a frodi è più elevato rispetto al rischio di non individuare un errore significativo derivante da comportamenti o eventi non intenzionali, poiché la frode può implicare l'esistenza di collusioni, falsificazioni, omissioni intenzionali, rappresentazioni fuorvianti o forzature del controllo interno;

- abbiamo acquisito una comprensione del controllo interno rilevante ai fini della revisione contabile allo scopo di definire procedure di revisione appropriate nelle circostanze e non per esprimere un giudizio sull'efficacia del controllo interno della Banca;
- abbiamo valutato l'appropriatezza dei principi contabili utilizzati nonché la ragionevolezza delle stime contabili effettuate dagli Amministratori, inclusa la relativa informativa;
- siamo giunti ad una conclusione sull'appropriatezza dell'utilizzo da parte degli Amministratori del presupposto della continuità aziendale e, in base agli elementi probativi acquisiti, sull'eventuale esistenza di una incertezza significativa riguardo a eventi o circostanze che possono far sorgere dubbi significativi sulla capacità della Banca di continuare ad operare come un'entità in funzionamento. In presenza di un'incertezza significativa, siamo tenuti a richiamare l'attenzione nella relazione di revisione sulla relativa informativa di bilancio ovvero, qualora tale informativa sia inadeguata, a riflettere tale circostanza nella formulazione del nostro giudizio. Le nostre conclusioni sono basate sugli elementi probativi acquisiti fino alla data della presente relazione. Tuttavia, eventi o circostanze successivi possono comportare che la Banca cessi di operare come un'entità in funzionamento;
- abbiamo valutato la presentazione, la struttura e il contenuto del bilancio d'esercizio nel suo complesso, inclusa l'informativa, e se il bilancio d'esercizio rappresenti le operazioni e gli eventi sottostanti in modo da fornire una corretta rappresentazione.

Abbiamo comunicato ai responsabili delle attività di governance, identificati ad un livello appropriato come richiesto dagli ISA Italia, tra gli altri aspetti, la portata e la tempistica pianificate per la revisione contabile e i risultati significativi emersi, incluse le eventuali carenze significative nel controllo interno identificate nel corso della revisione contabile.

Abbiamo fornito ai responsabili delle attività di governance anche una dichiarazione sul fatto che abbiamo rispettato le norme e i principi in materia di etica e di indipendenza applicabili nell'ordinamento italiano e abbiamo comunicato loro ogni situazione che possa ragionevolmente avere un effetto sulla nostra indipendenza e, ove applicabile, le azioni intraprese per eliminare i relativi rischi o le misure di salvaguardia applicate.

#### **Altre informazioni comunicate ai sensi dell'art. 10 del Regolamento (UE) 537/2014**

L'assemblea degli Azionisti di Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. ci ha conferito in data 20 aprile 2023 l'incarico di revisione legale del bilancio d'esercizio della Banca per gli esercizi dal 31 dicembre 2023 al 31 dicembre 2031.

Dichiariamo che non sono stati prestati servizi diversi dalla revisione contabile vietati ai sensi dell'art. 5, par. 1, del Regolamento (UE) 537/2014 e che siamo rimasti indipendenti rispetto alla Banca nell'esecuzione della revisione legale.

Confermiamo che il giudizio sul bilancio d'esercizio espresso nella presente relazione è in linea con quanto indicato nella relazione aggiuntiva destinata al Collegio Sindacale, nella sua funzione di Comitato per il Controllo Interno e la Revisione Contabile, predisposta ai sensi dell'art. 11 del citato Regolamento.

**RELAZIONE SU ALTRE DISPOSIZIONI DI LEGGE E REGOLAMENTARI****Giudizi e dichiarazione ai sensi dell'art. 14, comma 2, lettere e), e-bis) ed e-ter), del D. Lgs. 39/10**

Gli Amministratori di Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. sono responsabili per la predisposizione della relazione sulla gestione di Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. al 31 dicembre 2025, incluse la sua coerenza con il relativo bilancio d'esercizio e la sua conformità alle norme di legge.

Abbiamo svolto le procedure indicate nel principio di revisione (SA Italia) n. 720B al fine di:

- esprimere un giudizio sulla coerenza della relazione sulla gestione con il bilancio d'esercizio;
- esprimere un giudizio sulla conformità alle norme di legge della relazione sulla gestione;
- rilasciare una dichiarazione su eventuali errori significativi nella relazione sulla gestione.

A nostro giudizio, la relazione sulla gestione è coerente con il bilancio d'esercizio di Credem Euromobiliare Private Banking S.p.A. al 31 dicembre 2025.

Inoltre, a nostro giudizio, la relazione sulla gestione è redatta in conformità alle norme di legge.

Con riferimento alla dichiarazione di cui all'art. 14, co. 2, lettera e-ter), del D. Lgs. 39/10, rilasciata sulla base delle conoscenze e della comprensione dell'impresa e del relativo contesto acquisite nel corso dell'attività di revisione, non abbiamo nulla da riportare.

DELOITTE & TOUCHE S.p.A.

**Marco Benini**  
Socio

Bologna, 1 aprile 2026







EUROMOBILIARE  
PRIVATE BANKING

**Sede Legale**

Via Emilia S. Pietro, 4  
Reggio Emilia

**Uffici di Direzione**

Via S. Margherita, 9  
Milano

[www.credemeuromobiliarepb.it](http://www.credemeuromobiliarepb.it)