

**CATERPILLAR FINANCIAL
CORPORACION FINANCIERA S.A.
E.F.C. – SUCCURSALE ITALIANA**

**PILLAR III – INFORMATIVA AL PUBBLICO
31 DICEMBRE 2020**

SOMMARIO

1. INTRODUZIONE	4
2. OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO (ART. 435 CRR)	5
2.1 STRATEGIE E PROCESSI PER LA GESTIONE DEI RISCHI	5
2.1.1 <i>Consiglio di Amministrazione</i>	5
2.1.2 <i>Alta Direzione</i>	6
2.2 STRUTTURA ED ORGANIZZAZIONE DELLE FUNZIONI DI GESTIONE DEI RISCHI	6
2.3 RUOLI E COMPITI DI CONTROLLO DEGLI ORGANI AZIENDALI	9
2.4 ESPOSIZIONE AI RISCHI, METODOLOGIE DI MISURAZIONE E DI AGGREGAZIONE	10
2.4.1 <i>Rischi di Primo Pilastro</i>	11
2.4.2 <i>Rischi di Secondo Pilastro</i>	15
3. AMBITO DI APPLICAZIONE (ART. 436 CRR)	20
4. FONDI PROPRI (ART. 437 CRR)	21
5. REQUISITI DI CAPITALE (ART. 438 CRR)	25
6. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI CONTROPARTE (ART. 439 CRR)	28
7. RETTIFICHE PER IL RISCHIO DI CREDITO (ART. 442 CRR)	30
7.1 CRITERI DI ISCRIZIONE E DI CANCELLAZIONE	31
7.2 METODOLOGIE DI DETERMINAZIONE DELLE RETTIFICHE DI VALORE	31
7.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI	33
8. USO DELLE ECAI (ART. 444 CRR)	41
9. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO (ART. 445 CRR)	44
10. RISCHIO OPERATIVO (ART. 446 CRR)	44
11. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE (ART. 448 CRR)	44
12. USO DELLE TECNICHE DI CRM (ART. 453 CRR)	47

Caterpillar Financial Corporacion Financiera S.A. E.F.C. – Filiale Italiana ha sede in Milano (MI) – 20124, Via Gustavo Fara 35 – capitale sociale di Euro 2.000.000,00 interamente versato – numero di iscrizione al Registro delle Imprese di Milano num. 1545850, codice fiscale 97208830154 e partita iva 12320550150.

“Caterpillar Financial Corporacion Financiera S.A. E.F.C. – Filiale Italiana” è la succursale italiana della “Caterpillar Financial Corporacion Financiera S.A. E.F.C.”, società di diritto spagnolo – appartenente al gruppo Caterpillar Financial Services Corporation – con sede in Pozuelo de Alarcon (Madrid) – Via De Las Dos Castillas 33 – Spagna.

Con la presente Informativa Caterpillar Financial Corporacion Financiera S.A. E.F.C. – Filiale Italiana (di seguito anche “Caterpillar” e/o la “Società”) adempie agli obblighi di trasparenza verso il mercato previsti dal Terzo Pilastro. Il documento è pubblicato, conformemente a quanto previsto dall’art. 433 del Regolamento (UE) n. 575/2013 (“CRR”), su base annua. Con esso vengono fornite le informazioni di natura qualitativa e quantitativa indicate dalla disciplina, ove rilevanti in rapporto all’operatività del Gruppo.

Il presente documento è reso disponibile, con periodicità annuale mediante la sua pubblicazione sul sito internet della Società (www.catfinancial.com), nel rispetto degli obblighi di disclosure e di trasparenza informativa definiti nelle richiamate disposizioni normative.

Caterpillar si riserva di pubblicare le informazioni con una maggiore frequenza qualora occorressero avvenimenti tali da ritenere opportuna la tempestiva informazione al pubblico, in considerazione della rilevanza di nuove operazioni poste in essere, di mutamenti nella gamma delle attività svolte e della possibilità di rapidi cambiamenti nel valore delle esposizioni.

Laddove non diversamente specificato, tutti gli importi sono da intendersi espressi in Euro.

Si precisa che CAT non utilizza metodologie di calcolo dei requisiti patrimoniali basate sui modelli interni e pertanto non viene fornita l’informativa richiesta per gli intermediari che adottano tali sistemi (normativa “CRR”: art. 452 “Uso del metodo IRB per il rischio di credito”, art. 454 “Uso dei metodi avanzati di misurazione per il rischio operativo” e art. 455 “Uso di modelli interni per il rischio di mercato”).

Nel presente documento vengono riprese parti di informativa già riportate all’interno del Bilancio Consolidato oltre che nelle segnalazioni di vigilanza e sono anche utilizzati elementi comuni col processo di controllo dell’adeguatezza patrimoniale (resoconto ICAAP) e informazioni tratte dalle Politiche di remunerazione approvate dal CdA. Il documento è altresì coerente con la reportistica utilizzata dall’Alta Direzione nella valutazione e nella gestione dei rischi.

Caterpillar è responsabile della correttezza e veridicità delle informazioni pubblicate nel presente documento e di porre in atto presidi organizzativi idonei a garantire l’affidabilità dei processi di produzione, elaborazione e diffusione delle informazioni al fine di rispettare i requisiti di trasparenza informativa richiesti.

1. INTRODUZIONE

Caterpillar è stata iscritta nell'Albo ex art. 106 del TUB con decorrenza 19 ottobre 2017.

In relazione a tale iscrizione la Società ha applicato la normativa di riferimento (Circolare n. 288 del 3 aprile 2015 e successivi aggiornamenti) dalla data di iscrizione.

Il 1° gennaio 2014 è entrata in vigore la nuova disciplina prudenziale per le banche e per le imprese di investimento contenuta nel Regolamento UE n. 575/2013 (c.d. CRR - Capital Requirements Regulation) e nella Direttiva 2013/36/UE (c.d. CRD IV - Capital Requirements Directive), che hanno trasposto nell'ordinamento dell'Unione Europea gli standard definiti dal Comitato di Basilea per la Vigilanza Bancaria (il c.d. framework di Basilea 3).

La struttura della regolamentazione prudenziale si basa su tre "Pilastri":

- ✓ il Primo Pilastro disciplina i requisiti patrimoniali che gli intermediari finanziari sono tenuti a rispettare per fronteggiare i rischi tipici dell'attività bancaria e finanziaria: rischio di credito (incluso il rischio di controparte), rischio di mercato e rischio operativo;
- ✓ il Secondo Pilastro richiede agli intermediari finanziari di dotarsi di processi e strumenti per determinare il capitale interno adeguato a fronteggiare ogni tipologia di rischio (in aggiunta ai rischi cosiddetti di Primo Pilastro), nell'ambito di una generale valutazione dell'adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica, (ICAAP - Internal Capital Adequacy Assessment Process), nonché dell'adeguatezza della liquidità (ILAAP - Internal Liquidity Adequacy Assessment Process), che tenga conto delle strategie e del contesto di riferimento;
- ✓ il Terzo Pilastro concerne l'Informativa al Pubblico e la disciplina per la diffusione di informazioni di natura qualitativa e quantitativa, in merito all'adeguatezza patrimoniale, all'esposizione ai rischi e alle caratteristiche generali dei relativi sistemi di gestione e controllo.

In particolare, la disciplina dell'Informativa al Pubblico (III Pilastro) è contenuta nella Parte Otto "Informativa da parte degli enti" e nella Parte Dieci "Disposizioni transitorie in materia di informativa da parte degli enti" della CRR.

In ambito nazionale, la nuova disciplina armonizzata è stata recepita da Banca d'Italia con:

- ✓ Circolare n. 285 del 17 dicembre 2013 - "Disposizioni di vigilanza per le Banche": la circolare non detta specifiche regole per la predisposizione e pubblicazione dell'Informativa al Pubblico, ma si limita a riportare l'elenco delle disposizioni allo scopo previste dalla CRR;
- ✓ Circolare n. 286 del 17 Dicembre 2013 - "Istruzioni per la compilazione delle segnalazioni prudenziali per le banche e le società di intermediazione mobiliare";
- ✓ Circolare n. 154 del 22 novembre 1991 - "Segnalazione di vigilanza delle istituzioni creditizie e finanziarie. Schemi di rilevazione e istruzioni per l'inoltro dei flussi informativi".

L'obiettivo del framework regolamentare è quello di favorire una migliore gestione del rischio e di governance, rafforzare la capacità degli Intermediari Finanziari di assorbire shock derivanti da tensioni finanziarie ed economiche, nonché di rafforzare la trasparenza e l'informativa verso il mercato.

Per quanto riguarda il Terzo Pilastro, il framework introduce modifiche tese a incrementare la trasparenza informativa consentendo al pubblico ed agli stakeholder l'accesso ad informazioni in tema di governance, processi di valutazione dei rischi, composizione dei Fondi Propri ed altri nuovi ambiti di informativa.

Secondo il principio di proporzionalità, il grado di dettaglio dell'Informativa è commisurato alla complessità organizzativa ed al tipo di operatività; al fine di attuare concretamente il principio di proporzionalità, gli Intermediari Finanziari sono ripartiti in tre classi che identificano diverse dimensioni e complessità operativa. Caterpillar è un intermediario di Classe 3, in quanto utilizza metodologie standardizzate per il calcolo dei rischi di primo pilastro ed ha un attivo individuale inferiore a 3,5 miliardi di Euro.

La normativa consente di omettere di pubblicare una o più informazioni che non siano considerate rilevanti o che siano considerate esclusive o riservate.

Un'informazione nell'ambito dell'Informativa al Pubblico è da considerarsi rilevante se la sua omissione o la sua errata indicazione può modificare o influenzare il giudizio o le decisioni degli utilizzatori che su di essa fanno affidamento per l'adozione di decisioni economiche; sono considerate esclusive quelle informazioni che, se divulgate al pubblico, intaccherebbero la sua posizione competitiva e riservate se vi sono obblighi nei confronti dei clienti o altre relazioni con la controparte che vincolano l'ente alla riservatezza.

Nella parte conclusiva del documento viene riportata l'evidenza relativa all'adeguatezza delle misure di gestione dei rischi ed al raccordo tra il profilo di rischio complessivo e la strategia aziendale, oltre alla specifica attestazione dell'Alta Direzione.

2. OBIETTIVI E POLITICHE DI GESTIONE DEL RISCHIO (ART. 435 CRR)

2.1 STRATEGIE E PROCESSI PER LA GESTIONE DEI RISCHI

Caterpillar attribuisce un forte rilievo alla misurazione, gestione e controllo dei rischi, quali condizioni per garantire un'affidabile e sostenibile generazione di valore per l'impresa e per assicurare condizioni di sana e prudente gestione, obiettivi essenziali – questi ultimi – della regolamentazione di vigilanza (cfr. "criteri generali e linee di indirizzo in materia di organizzazione e governo societario delle banche, degli intermediari finanziari iscritti nell'elenco di cui all'art. 106 TUB e degli IMEL" emanati dal Ministro dell'Economia e delle Finanze con decreto del 5 agosto 2004).

Banca d'Italia, nel dare attuazione a tale regolamentazione, ha indicato i principi fondamentali e le linee applicative che ispirano l'attività di gestione e controllo dei rischi, quali:

- ✓ chiara individuazione dei ruoli e delle responsabilità nell'assunzione dei rischi;
- ✓ sistemi di misurazione e controllo allineati alle disposizioni di vigilanza vigenti;
- ✓ presidio di tutti i rischi aziendali;
- ✓ separatezza organizzativa tra funzioni operative e funzioni addette al controllo;
- ✓ adeguatezza dei flussi informativi.

Caterpillar, in modo coerente con le specifiche caratteristiche aziendali (dimensioni ed operatività) e con le istruzioni di vigilanza, ha definito una struttura organizzativa idonea ad assicurare una corretta ed efficace gestione dei rischi.

2.1.1 Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione è investito dei più ampi poteri per la gestione ordinaria e straordinaria della Società, con facoltà di compiere tutti gli atti ritenuti opportuni per il conseguimento dell'oggetto sociale, esclusi quelli riservati all'Assemblea dalla legge.

Quale organo con funzione di supervisione strategica è responsabile della definizione degli obiettivi di rischio - definizione, approvazione e revisione degli orientamenti strategici - e delle politiche di governo dei rischi - politiche e linee guida, nonché gli indirizzi per la loro applicazione e supervisione.

Definisce altresì le linee di indirizzo del sistema dei controlli interni, verificando che sia coerente con gli indirizzi strategici stabiliti nonché sia in grado di cogliere l'evoluzione dei rischi aziendali e l'interazione tra gli stessi; ne verifica nel continuo, congiuntamente all'organizzazione aziendale, l'efficienza e l'efficacia complessiva. Nel caso emergano carenze o anomalie, promuove con tempestività l'adozione di idonee misure correttive e ne valuta l'efficacia.

Relativamente al processo ICAAP assicura che sia coerente rispetto al piano strategico, ai budget ed al sistema dei controlli interni, avuta anche presente l'evoluzione delle condizioni interne ed esterne in cui opera l'azienda.

Approva, con cadenza almeno annuale, il programma di attività delle funzioni aziendali di controllo, compreso il piano di audit predisposto dalla funzione di revisione interna, ed esamina le relazioni annuali predisposte dalle funzioni medesime.

2.1.2 Alta Direzione

L'Alta Direzione rappresenta il vertice della struttura interna e come tale è l'organo esecutivo, rappresenta la funzione di gestione delegata alla delibera di contratti di locazione finanziaria, allo svolgimento di operazioni finalizzate alla raccolta di risorse finanziarie ed alla nomina di procuratori per il compimento di uno o più affari.

Riferisce al Consiglio di Amministrazione sul generale andamento della gestione e sulla prevedibile evoluzione, nonché sulle operazioni di maggior rilievo per le loro dimensioni o caratteristiche.

All'Alta Direzione compete la responsabilità di garantire alle strutture di controllo adeguata disponibilità di risorse, strumenti e la realizzazione di un complessivo contesto operativo che assicuri l'efficace ed efficiente svolgimento delle relative funzioni, segnalando, se del caso, al Consiglio di Amministrazione la necessità di attivare le necessarie iniziative.

In merito al processo ICAAP ha il compito di definirne e approvarne le linee generali secondo le indicazioni di Banca d'Italia ed in coerenza con le direttive della casa madre, assicurarne l'adeguamento tempestivo in corrispondenza di modifiche significative delle linee strategiche, dell'assetto organizzativo e/o del contesto operativo di riferimento nonché promuovere il pieno utilizzo delle risultanze per guidare e monitorare le decisioni strategiche dell'azienda.

2.2 STRUTTURA ED ORGANIZZAZIONE DELLE FUNZIONI DI GESTIONE DEI RISCHI

Nel rispetto delle vigenti disposizioni di vigilanza in materia di controlli interni Caterpillar ha istituito le seguenti funzioni aziendali di controllo:

- ✓ Compliance – conformità alle norme;
- ✓ Risk Management – controllo rischi;
- ✓ Internal Audit – revisione interna.

Alle funzioni soprariportate si aggiunge la Funzione Antiriciclaggio prevista antiriciclaggio ai sensi del Provvedimento della Banca d'Italia del 10 marzo 2011.

La *Funzione di Compliance* valuta l'adeguatezza delle procedure interne rispetto all'obiettivo di prevenire la violazione di norme imperative (leggi e regolamenti) e di autoregolamentazione (statuti, codici di condotta, codici di autodisciplina) applicabili all'intermediario finanziario; è coinvolta nella valutazione ex ante della conformità alla regolamentazione applicabile di tutti i progetti innovativi (inclusa l'operatività in nuovi prodotti o servizi) che l'intermediario intenda intraprendere nonché nella prevenzione e nella gestione dei conflitti di interesse anche con riferimento ai dipendenti e agli esponenti aziendali.

La *Funzione di Risk Management* ha lo scopo di collaborare alla definizione delle politiche di governo e del processo di gestione dei rischi, nonché delle relative procedure e modalità di rilevazione e controllo, verificandone l'adeguatezza nel continuo anche relativamente ai limiti operativi; monitora costantemente l'evoluzione dei rischi aziendali ed il rispetto dei limiti operativi stessi all'assunzione delle varie tipologie di rischio. Analizza i rischi dei nuovi prodotti e servizi e di quelli derivanti dall'ingresso in nuovi segmenti operativi e di mercato e verifica l'adeguatezza e l'efficacia delle misure adottate per rimediare alle carenze riscontrate nel processo di gestione dei rischi.

La *Funzione di Internal Audit* verifica la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficacia ed efficienza) e l'affidabilità del sistema dei controlli interni e, in generale, della struttura organizzativa, il monitoraggio della conformità alle norme dell'attività di tutti i livelli aziendali ed il rispetto dei limiti previsti dai meccanismi di delega nonché del pieno e corretto utilizzo delle informazioni disponibili nelle diverse attività. A tali fini, la funzione di revisione interna conduce controlli periodici, anche attraverso accertamenti di natura ispettiva, sulla base del piano di audit; la frequenza delle ispezioni è coerente con l'attività svolta, secondo una logica risk-based. Sulla base dei risultati delle verifiche effettuate in base al piano di audit, formula raccomandazioni agli organi aziendali e ne verifica l'osservanza.

La *Funzione Antiriciclaggio* ha la funzione di presidiare l'attività aziendale per quanto concerne il riciclaggio di denaro ed il finanziamento al terrorismo. Verifica nel continuo che le procedure siano coerenti con l'obiettivo di prevenire e contrastare le violazioni alla normativa di riferimento, identifica le norme applicabili e ne valuta l'impatto su processi e procedure interne, cura la predisposizione di un adeguato piano di formazione del personale

Tali funzioni dispongono dell'autorità, delle risorse e delle competenze necessarie per lo svolgimento dei loro compiti; alle funzioni è consentito di avere accesso ai dati aziendali e a quelli esterni necessari per svolgere in modo appropriato i propri compiti. Il personale è adeguato per numero, competenze tecnico professionali, aggiornamento, anche attraverso l'inserimento in programmi di formazione nel continuo.

I responsabili delle funzioni di controllo:

- ✓ possiedono requisiti di professionalità adeguati;
- ✓ sono collocati in posizione gerarchico - funzionale adeguata. Non hanno responsabilità diretta di aree operative sottoposte a controllo né sono gerarchicamente subordinati ai responsabili di tali aree;
- ✓ riferiscono direttamente agli organi aziendali e, in particolare, hanno accesso diretto all'organo con funzione di supervisione strategica e comunicano con esso senza restrizioni o intermediazioni.

Il personale che partecipa alle funzioni aziendali di controllo non è coinvolto in attività che tali funzioni sono chiamate a controllare.

Il sistema dei controlli interni è un elemento fondamentale del complessivo sistema di governo dei rischi di Caterpillar. Esso assicura che l'attività svolta sia in linea con le strategie e le politiche aziendali e sia improntata a canoni di sana e prudente gestione.

Il sistema di cui si è dotata la Società è idoneo a rilevare, misurare e verificare nel continuo i rischi tipici dell'attività. Il sistema dei controlli interni è incentrato su un insieme di regole, procedure e strutture organizzative che mirano ad assicurare il rispetto delle strategie aziendali e, nel rispetto della sana e prudente gestione, il conseguimento delle seguenti finalità:

- ✓ verifica dell'attuazione delle strategie e delle politiche aziendali;
- ✓ efficacia ed efficienza dei processi aziendali;
- ✓ salvaguardia del valore delle attività e protezione delle perdite;
- ✓ affidabilità ed integrità delle informazioni contabili e gestionali e delle procedure informatiche;
- ✓ prevenzione del rischio che Caterpillar sia coinvolta, anche involontariamente, in attività illecite (con particolare riferimento a quelle connesse con il riciclaggio, l'usura ed il finanziamento al terrorismo);
- ✓ conformità delle operazioni con la legge, la normativa di vigilanza nonché con le politiche, i piani, i regolamenti e le procedure interne.

Il Sistema dei Controlli Interni deve altresì, in generale:

- ✓ assicurare la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità (in termini di efficienza ed efficacia) e l'affidabilità del processo di gestione dei rischi;
- ✓ prevedere attività di controllo diffuse a ogni segmento operativo e livello gerarchico;
- ✓ garantire che le anomalie riscontrate siano portate a conoscenza di livelli appropriati dell'impresa (ovvero agli organi aziendali competenti) in grado di attivare gli opportuni interventi correttivi;
- ✓ incorporare specifiche procedure per far fronte all'eventuale violazione di limiti operativi.

Le disposizioni sui controlli interni sono applicate secondo il principio di proporzionalità, cioè tenendo conto della dimensione e complessità operative, della natura dell'attività svolta e della tipologia dei servizi prestati; i presidi coprono ogni tipologia di rischio aziendale.

La responsabilità primaria in merito alla definizione dell'articolazione dei compiti e delle responsabilità degli organi e delle funzioni aziendali è rimessa agli Organi Sociali, ciascuno secondo le rispettive competenze.

La struttura dei Controlli Interni si articola su tre livelli:

- ✓ controlli di linea (controlli di I° livello): finalizzati ad assicurare il corretto svolgimento delle operazioni. Sono effettuati dalle stesse strutture operative, attraverso la verifica del regolare svolgimento dei processi, oppure eseguiti nell'ambito del back office; per quanto possibile sono incorporati nelle procedure informatiche.
- ✓ controlli sui rischi e sulla conformità (controlli di II° livello): hanno l'obiettivo di assicurare la corretta attuazione del processo di gestione dei rischi, il rispetto dei limiti operativi assegnati alle funzioni, la conformità delle attività aziendali con le norme, incluse quelle di autoregolamentazione. Le funzioni preposte a tali controlli (Risk Management, Compliance ed Antiriciclaggio) sono distinte da quelle produttive e concorrono alla definizione delle politiche di governo e del processo di gestione dei rischi;
- ✓ revisione interna (controlli di III° livello): attività volta ad individuare le violazioni delle procedure e della regolamentazione, nonché a valutare la completezza, la funzionalità e l'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni e della struttura organizzativa, oltre all'affidabilità complessiva e la sicurezza del sistema informativo. L'attività di revisione interna è condotta con cadenza prefissata, anche attraverso verifiche in loco, in relazione alla natura e all'intensità dei rischi.

I regolamenti delle singole funzioni aziendali di controllo definiscono in dettaglio i compiti e le responsabilità delle predette funzioni. In ogni caso i Responsabili delle funzioni di controllo di secondo livello ed il Responsabile della Funzione Antiriciclaggio sono tenuti a informare il Responsabile dell'Internal Audit delle eventuali criticità rilevate nelle proprie attività di controllo che possano essere di interesse per l'attività di audit.

L'Internal Audit, da parte sua, deve informare i Responsabili delle funzioni di controllo ed il Responsabile della Funzione Antiriciclaggio per le eventuali inefficienze, punti di debolezza o irregolarità emerse nel corso delle proprie attività di verifica e riguardanti specifiche aree o materie di competenza delle Funzioni di controllo di secondo livello.

Le funzioni di controllo operano in modo coordinato, si raccordano nell'esercizio delle rispettive attività di controllo ed operano in modo da evitare duplicazioni e o dispendiose sovrapposizioni nell'esercizio delle rispettive attività di controllo nonché in fase di predisposizione dei relativi piani di attività annuali, collaborano scambiandosi reciprocamente flussi informativi sulle attività svolte.

Le funzioni di controllo, inoltre, condividono le informazioni su disfunzioni, irregolarità, inefficienze procedurali e criticità rilevate nel corso delle proprie attività. La Funzione di Internal Audit può, a proprio giudizio, evitare di condividere con le altre funzioni di controllo la documentazione caratterizzata da un elevato grado di riservatezza.

2.3 RUOLI E COMPITI DI CONTROLLO DEGLI ORGANI AZIENDALI

Caterpillar assicura la completezza, l'adeguatezza, la funzionalità e l'affidabilità del Sistema dei Controlli Interni. In tale ambito, formalizza le politiche di governo dei rischi, il processo di gestione dei rischi, ne assicura l'applicazione e procede al loro riesame periodico per garantirne l'efficacia nel tempo.

La responsabilità primaria è rimessa agli organi aziendali, ciascuno secondo le rispettive competenze.

Come descritto dalla normativa di vigilanza in ambito bancario e finanziario, il corretto assetto organizzativo e l'efficiente articolazione delle funzioni di controllo, che evitino in particolare confusione nell'attribuzione delle responsabilità e duplicazioni nello svolgimento dei compiti, sono essenziali per assicurare la sana e prudente gestione degli intermediari nonché trasparenza e correttezza dei rapporti con la clientela.

I Responsabili delle funzioni Risk Management, Compliance ed Antiriciclaggio rispondono gerarchicamente all'Alta Direzione, individuata nella figura del Managing Director; la linea di riporto rappresenta la fonte primaria di indipendenza delle funzioni di controllo.

Il servizio di Internal Audit è esternalizzato ad EY Italia.

In considerazione di quanto sopra e nell'ottica di valorizzare la complementarità tra le funzioni di controllo, le stesse, in sede di pianificazione, almeno annuale, delle rispettive attività valutano eventuali tematiche da sottoporre a controllo comune, ciascuna per le aree di competenza.

Al termine del ciclo gestionale, con cadenza quindi annuale, le funzioni aziendali di controllo presentano agli organi aziendali una relazione sull'attività svolta, che illustra le verifiche effettuate, i risultati emersi, i punti di debolezza rilevati, gli interventi correttivi adottati nonché un aggiornamento sulle attività di mitigazione dei rischi in corso di realizzazione e/o ancora da adottare.

In ogni caso, le funzioni aziendali di controllo informano tempestivamente gli organi aziendali su ogni violazione o carenza rilevante riscontrata (ad es. violazioni che possono comportare un alto rischio di sanzioni regolamentari o legali, significativi impatti sulla situazione finanziaria o patrimoniale, danni reputazionali o malfunzionamenti di procedure informatiche).

2.4 ESPOSIZIONE AI RISCHI, METODOLOGIE DI MISURAZIONE E DI AGGREGAZIONE

CAT, seguendo le indicazioni presenti nelle disposizioni normative di vigilanza (Processo di Controllo Prudenziale), ha implementato – in ottemperanza alle “Disposizioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari” emesse da Banca d’Italia con la Circolare num. 288 del 3 aprile 2015 ed a valere dall’esercizio 2016 – un processo interno di determinazione dell’adeguatezza patrimoniale, attuale e prospettica, in relazione ai rischi assunti ed alle strategie aziendali (c.d. “Processo ICAAP”).

Tale processo è imperniato su idonei sistemi aziendali di gestione dei rischi, prevede adeguati meccanismi di governo societario ed una struttura organizzativa con linee di responsabilità ben definite; sotto il profilo della governance societaria, gli organi di vertice della Società sono attivamente coinvolti nel governo del processo di autovalutazione dell’adeguatezza patrimoniale.

Così come per la definizione del grado di dettaglio della presente Informativa, anche il Processo ICAAP si conforma al principio di proporzionalità e, pertanto, è proporzionato alle caratteristiche, alle dimensioni ed alla complessità organizzativa della Società, quale intermediario di Classe 3.

La prima attività è relativa all’individuazione dei rischi da sottoporre a valutazione, ossia all’identificazione di tutti i rischi rilevanti a cui la Società è o potrebbe essere esposta; la mappa dei rischi viene definita con riguardo alla propria operatività, agli indirizzi strategici, all’esperienza maturata ed alle contingenze attuali e prospettiche del sistema economico-finanziario.

I rischi sono di 2 tipologie:

- ✓ rischi misurabili, a fronte dei quali viene calcolato il “Capitale Interno”, inteso come il requisito patrimoniale aggiuntivo da detenere per fronteggiare il rischio in oggetto;
- ✓ rischi non misurabili (valutabili), per i quali sono definiti i presidi organizzativi atti a mitigare gli impatti dei rischi stessi.

La Società, tenendo anche conto della dimensione e della struttura organizzativa ed applicando il principio di proporzionalità, misura il capitale interno complessivo mediante metodi semplificati che non implicano il ricorso a modelli sviluppati internamente ed ha ritenuto opportuno:

- ✓ per il calcolo dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, di controparte, di mercato ed operativo l’utilizzo dei relativi sistemi regolamentari definiti da Banca d’Italia;
- ✓ per la misurazione del rischio di concentrazione e del rischio di tasso d’interesse sul portafoglio bancario, l’utilizzo delle metodologie semplificate previste dalle Disposizioni di Vigilanza;
- ✓ in fase di “*stress test*”, lo sviluppo di analisi di sensibilità che prendono in considerazione, in maniera autonoma, determinati fattori di rischio considerati rilevanti;
- ✓ per la determinazione del capitale interno complessivo, l’adozione dell’approccio “building block” semplificato (pertanto i requisiti regolamentari complessivi richiesti sono ottenuti come somma algebrica dei singoli requisiti).

La determinazione del Capitale Interno Complessivo viene effettuata con riferimento tanto alla situazione attuale (31.12.2020), quanto a quella prospettica (31.12.2021).

Al fine di avere un costante monitoraggio del livello di esposizione ai rischi, la misurazione del capitale interno complessivo viene aggiornata alla fine di ciascun trimestre dell'esercizio in corso. Il prospettico viene invece determinato con cadenza annuale, in sede di predisposizione del resoconto ICAAP, tenendo conto della prevedibile evoluzione dei rischi e dell'operatività.

Per valutare l'adeguatezza patrimoniale, l'importo del fabbisogno di capitale necessario alla copertura dei rischi (Capitale Interno Complessivo) viene confrontato con le risorse patrimoniali disponibili (Fondi Propri), tanto in termini attuali quanto in chiave prospettica; la finalità del confronto è quella di verificare che la Società disponga nel continuo di risorse patrimoniali sufficienti a far fronte ai rischi analizzati.

In caso di scostamenti tra capitale interno complessivo e capitale complessivo, il Consiglio di Amministrazione provvede a deliberare le azioni correttive per consentire all'Azionista di intervenire con le modalità ritenute più opportune a copertura delle necessità finanziarie e patrimoniali della Società.

2.4.1 Rischi di Primo Pilastro

Rischio di credito

Il "*Rischio di Credito*" è rappresentato dalla possibilità che una controparte affidata, per cassa e/o firma, non sia in grado di rispettare i termini contrattuali alle scadenze concordate e non rimborsi in tutto o in parte il capitale o gli interessi dovuti.

Si tratta della principale forma di rischio per la Società, sia dal punto di vista del capitale assorbito sia da quello del costo a conto economico; allo stesso tempo rappresenta la principale fonte di reddito e per tale ragione si potrebbero generare risultati negativi inattesi a fronte di una congiuntura peggiore del previsto che aumenti le inadempienze dei clienti o di errate valutazioni sul merito di credito.

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, CAT applica il Metodo Standardizzato previsto dalla normativa regolamentare.

Tale metodo prevede la suddivisione delle esposizioni in diverse classi di esposizione differenziate in base alla natura della controparte ovvero alle caratteristiche tecniche del rapporto o alle modalità di svolgimento di quest'ultimo; è prevista l'applicazione a ciascuna classe di trattamenti prudenziali differenziati, eventualmente anche in funzione di valutazioni del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (*ECAI – External Credit Assessment Institutions*) ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (*ECA – Export Credit Agencies*) riconosciute dalla Banca d'Italia.

In tale contesto, tenendo conto delle proprie caratteristiche operative, la Società ha fatto proprie le classi e le ponderazioni previste dalla metodologia standard per la valutazione del rischio di credito; per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito per le esposizioni verso le imprese CAT ha stabilito di non avvalersi delle classi di merito ECAI ma di ponderare tutte le esposizioni verso imprese al 100%.

Caterpillar consegue i propri redditi dall'assunzione di rischio credito, che è quindi soggetto a misurazione nel continuo, tramite il monitoraggio del portafoglio in bonis – prevalentemente attraverso le informazioni rivenienti dal flusso di ritorno personalizzato della Centrale dei Rischi – al fine di individuare segnali anticipatori di possibili inadempimenti da parte della clientela nonché della dinamica dei crediti deteriorati.

L'esposizione al rischio di credito viene misurata sia in condizioni di normale operatività sia in condizioni di stress; con gli stress test posti in essere, la Società ha inteso misurare le variazioni del rischio e del capitale interno di fronte a circostanze negative, anche al fine di valutare meglio l'accuratezza dei modelli di controllo posti in essere per i rischi.

Tali scenari, nel loro complesso, sono rappresentativi dell'ipotetico effetto sul portafoglio di eventi eccezionali, peraltro plausibili nel contesto di difficoltà macroeconomica attuale, nonché dell'inefficacia/mancaza di un presidio metodologico ed organizzativo relativo alla valutazione ed al monitoraggio del merito di credito delle controparti; vengono svolti mediante un modello che consente, attraverso l'applicazione di shock a diverse variabili macroeconomiche, di valutarne gli effetti sulle probabilità di default e sui relativi impatti su perdita attesa ed attivi ponderati al rischio (RWA).

Il processo del credito, strutturato in modo tale da presidiare correttamente il rischio di credito sia a livello di singola controparte nelle diverse macrofasi (i.e. istruttoria, delibera, erogazione, gestione e recupero) sia a livello di portafoglio, è gestito in base alle regole approvate dal Consiglio di Amministrazione e formalizzate in specifiche procedure organizzative interne, differenziate a seconda del prodotto offerto.

Il processo del credito è caratterizzato da separazione delle responsabilità relativamente a ciascuna delle fasi previste dal processo stesso:

- ✓ Istruttoria;
- ✓ Delibera;
- ✓ Monitoraggio.

La fase di istruttoria è articolata in una serie di accertamenti, che costituiscono l'ossatura principale del processo valutativo, diretti a:

- ✓ accertare compiutamente le esigenze del richiedente;
- ✓ valutarne accuratamente il profilo di rischio.

Per la concessione di un fido, infatti, viene richiesta un'approfondita analisi del rischio associato:

- ✓ alla controparte;
- ✓ all'operazione;
- ✓ alle garanzie (reali, personali);
- ✓ ad altre forme di mitigazione del rischio di credito, nonché del contesto economico nell'ambito del quale va collocata l'operazione da finanziare.

La valutazione del merito di credito si focalizza sull'analisi delle fonti di rimborso, fermo il rispetto del principio secondo il quale la concessione di un affidamento può avvenire solo se è chiaro come lo stesso sarà rimborsato e con la consapevolezza che ogni fido deve avere, di norma, due fonti di rimborso certe (capacità di rimborso del cliente e garanzie fornite), tra loro indipendenti e non già destinate con le stesse finalità a tutela di altri rapporti di fido.

La valutazione finale comporta l'esame di tutte le risultanze delle analisi effettuate sul richiedente, operazione e garanzie, da considerare nel loro insieme, tenendo conto anche delle connessioni tra il richiedente ed altri soggetti ad esso collegati.

Relativamente alla fase di delibera, ad avvenuto completamento del processo di valutazione del merito creditizio, il proponente sottopone la proposta, adeguatamente illustrata e commentata, all'organo deliberante competente in base alle specifiche deleghe conferite in materia di concessione del credito, cui spetta l'assunzione della relativa decisione (delibera).

Esistono diversi livelli gerarchici di deleghe interne a seconda degli importi dell'operazione, della classe di merito del cliente e della tipologia di controparte; le deleghe sono, comunque, strutturate in modo tale che l'assunzione del rischio venga assunta – nella maggior parte dei casi – da organi collegiali.

Il rischio di credito può essere assunto esclusivamente nel caso in cui:

- ✓ siano state valutate la capacità di credito del cliente e la coerenza della proposta;
- ✓ sia stata verificata l'osservanza delle regole creditizie;
- ✓ siano stati valutati gli eventuali rischi reputazionali e legali (finanziamento di determinate attività, conflitto di interessi, ecc.);
- ✓ la relazione con il cliente presenti complessivamente un equilibrato rapporto rischio/redditività e lo spread sia coerente con il rischio effettivo assunto/da assumere.

L'obiettivo di tutto il processo di delibera è quello di verificare – sulla base delle informazioni raccolte – il merito creditizio del debitore di far fronte al rimborso, anche in chiave prospettica, degli impegni finanziari connessi all'operazione di leasing/finanziamento.

La Società ha ritenuto di mitigare il rischio sul bene finanziato – che garantisce il leasing/finanziamento per tutta la durata prevista – mediante l'utilizzo generalizzato di una polizza assicurativa con una stabile organizzazione italiana di primaria compagnia assicurativa internazionale a copertura di eventuali danni alle attrezzature stesse.

Le attività di analisi e delibera delle posizioni problematiche sono in capo ad un apposito Comitato che demanda la gestione delle stesse posizioni ad una apposita unità organizzativa che si occupa del recupero dei crediti e dell'eventuale contenzioso; tale soluzione organizzativa permette una migliore gestione della proprietà del bene finanziato in quanto forma principale di garanzia e di mitigazione del rischio di credito. Caterpillar si avvale anche di società di recupero esterne a cui è affidato il recupero del credito.

Rischio di mercato

Il "*Rischio di Mercato*" si riferisce alla possibilità che variazioni inattese dei fattori di mercato (tassi di interesse, tassi di cambio, variazioni di prezzo dipendenti dalle fluttuazioni delle variabili di mercato e da fattori specifici degli emittenti o delle controparti) determinino una variazione al rialzo o al ribasso dei valori delle posizioni detenute nel portafoglio di negoziazione (*trading book*) e degli investimenti risultanti dall'operatività commerciale e dalle scelte strategiche (*banking book*). Nell'ambito del rischio di mercato, il rischio base rappresenta il rischio di perdite causate da variazioni non allineate dei valori di posizioni di segno opposto, simili ma non identiche.

La Società non svolge attività di trading e non detiene posizioni di trading di valori mobiliari, divise e tassi di interesse; le operazioni in valute diverse dall'Euro sono affidamenti concessi alla clientela con – a fronte – finanziamenti ricevuti dalla casa madre nella medesima valuta estera; l'unico differenziale esistente è dovuto alla contrapposizione dei ricavi addebitati alla clientela affidata e dei costi sostenuti per i finanziamenti ricevuti.

Rischio operativo

Il “*Rischio Operativo*” è il rischio di subire perdite derivanti dall’inadeguatezza o dalla disfunzione di procedure, risorse umane e sistemi interni, o da eventi esogeni. Rientrano in questa tipologia di rischio le perdite derivanti da frodi interne/esterne, errori umani, interruzioni dell’operatività, indisponibilità dei sistemi, inadempienze contrattuali, catastrofi naturali. Nel rischio operativo è compreso il rischio legale, sono invece esclusi il rischio strategico ed il rischio di reputazione.

Il rischio legale è il rischio di perdite derivanti da violazioni di leggi o regolamenti, da responsabilità contrattuale e extracontrattuale oppure da altre controversie; le perdite sono riferite a contenziosi con clienti e comprendono gli esborsi già effettuati in seguito a sentenze sfavorevoli e gli accantonamenti effettuati a copertura dei possibili esborsi. Le spese legali si intendono solo quelle esterne e necessarie per recuperare e/o gestire le perdite operative subite.

La Società è esposta al rischio operativo per sua natura, dal momento che ai tradizionali processi del credito si aggiungono quelli riferiti all’acquisizione del bene oggetto del leasing ed all’impossessamento al momento del default o dell’eventuale inoptato; il rischio operativo è un rischio trasversale, riconducibile a tutta l’attività societaria.

Si tratta di processi operativi complessi, in cui l’errore operativo è spesso intimamente connesso a eventuali conseguenze di natura legale, anche tenuto conto della natura atipica del contratto di leasing; i processi operativi tipici del leasing assumono una complessità maggiore di quella caratteristica delle altre forme di impieghi creditizi, anche per la necessità di acquistare il bene oggetto di finanziamento, la qual cosa comporta attività operative di verifica (ad es. la congruità del prezzo di acquisto dei beni, l’acquisizione della corretta documentazione a corredo del bene, ecc.).

CAT, ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte dell’esposizione al rischio operativo, ha adottato il Metodo Base previsto dalla Normativa di Vigilanza; tale metodo, ai sensi dell’art. 315 del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR), prevede che il requisito in materia di fondi propri per il rischio operativo sia pari al 15% della media triennale dell’indicatore rilevante, individuato nel *marginale di intermediazione* e definito secondo quanto previsto dalla CRR stessa.

L’art. 316 – Indicatore Rilevante – dispone che per gli enti che applicano i principi contabili stabiliti dalla direttiva 86/635/CEE, sulla base delle voci contabili del conto profitti e perdite, l’indicatore rilevante è pari alla somma degli elementi enumerati di seguito, includendo ciascun elemento nella somma con il suo segno positivo o negativo:

- Interessi e proventi assimilati;
- Interessi e oneri assimilati;
- Proventi su azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile/ fisso;
- Proventi per commissioni/provvigioni;
- Oneri per commissioni/provvigioni;
- Profitto (perdita) da operazioni finanziarie;
- Altri proventi di gestione.

L’indicatore rilevante, al netto delle voci “risultato netto dell’attività di negoziazione” e “risultato netto dell’attività di copertura”, è stato ottenuto sommando l’importo relativo agli altri proventi di gestione, ed è stato determinato sulla base dei dati di bilancio del triennio 2018 – 2020.

A fronte dei rischi operativi, a livello organizzativo è stato strutturato un processo di verifica basato su:

- ✓ controlli di primo livello, effettuati direttamente dagli owner di processo appartenenti alle diverse unità organizzative con lo scopo ad assicurare il corretto svolgimento dell'operatività;
- ✓ controlli di secondo livello, attinenti alla rilevazione del potenziale rischio operativo, effettuati dal risk management e dalla compliance.

2.4.2 Rischi di Secondo Pilastro

Rischio di liquidità

Il “*Rischio di Liquidità*” è il rischio derivante dall'incapacità di far fronte ai propri impegni di pagamento: può essere causato da incapacità di reperire fondi (*funding liquidity risk*) ovvero dalla presenza di limiti allo smobilizzo delle attività (*market liquidity risk*)

La Società identifica e misura il rischio di liquidità in un'ottica attuale e prospettica; l'obiettivo primario del sistema di gestione del rischio liquidità è quello di consentire a CAT di far fronte alle proprie obbligazioni minimizzando i costi e senza pregiudicare i redditi potenziali futuri.

La rilevazione di questo rischio è effettuata con particolare riferimento ai flussi di cassa di raccolta (incasso canoni e rate da contratti di leasing, nuove operazioni di finanziamento) e di impiego (nuovi contratti di leasing).

L'obiettivo è assicurare la disponibilità di cassa necessaria a supportare le uscite connesse ai nuovi impieghi, tenendo conto che questi seguono una dinamica oggetto di preventiva pianificazione.

La misurazione viene effettuata mediante l'utilizzo di un approccio per flussi denominato maturity ladder che contrappone i flussi e i deflussi di cassa attesi e i conseguenti sbilanci ed eccedenze nelle diverse fasce di scadenza che compongono lo schema delle attività e passività distinte per vita residua; tale approccio permette di definire per ogni fascia di scadenza i liquidity gap (flussi netti).

Con l'analisi delle risultanze del liquidity gap viene calcolato il saldo netto del fabbisogno (o del surplus) finanziario nell'orizzonte temporale considerato.

Per ciò che concerne la liquidità operativa, le uscite di cassa sono pianificate essendo rappresentate, oltre che da spese correnti e interessi passivi, dai pagamenti a fornitori per acquisto dei beni in leasing; tali uscite di cassa sono immediatamente successive alla stipula dei contratti con i clienti, perciò un'eventuale situazione di crisi di liquidità verrebbe gestita semplicemente rallentando la dinamica dei nuovi impieghi.

Sul fronte della raccolta non esiste la possibilità di improvvise uscite in quanto la raccolta avviene per tramite della tesoreria del Gruppo Caterpillar, a seguito dell'elaborazione di una previsione di fabbisogno di liquidità a livello consolidato su base annuale, considerata sempre disponibile.

Il rischio di dipendenza da fonti non affidabili e/o volatili di funding non è presente in quanto la totalità dei finanziamenti è concessa da Caterpillar International Finance Luxembourg per tramite di Caterpillar Financial Corporación Financiera, S.A. EFC..

L'appartenenza della Società al Gruppo Caterpillar garantisce continuità e sicurezza alle fonti di finanziamento; in fase di redazione sia del Piano Strategico che del Budget Annuale, la casa madre indica gli obiettivi di attività e le condizioni di provvista. Questo trova esplicitazione nelle linee di credito che vengono messe a disposizione della Società per il finanziamento dell'attività; eventuali necessità oltre i limiti stabiliti sono comunque assicurate con livelli di costo e durata differenti.

La Funzione Risk Management è responsabile del monitoraggio e controllo del rischio di liquidità; in particolare definisce la metodologia di misurazione del rischio di liquidità e il sistema dei limiti, collabora con la tesoreria al fine di verificare le risorse finanziarie disponibili per soddisfare il fabbisogno di liquidità della Società, provvede ad effettuare scenari di stress test, predispone e aggiorna la reportistica per gli Organi aziendali nella quale si riporta l'esposizione al rischio di liquidità.

Rischio di concentrazione

Il “*Rischio di Concentrazione*” è il rischio derivante da esposizioni verso controparti, gruppi di controparti connesse e controparti del medesimo settore economico o che esercitano la stessa attività o appartenenti alla medesima area geografica.

La definizione stessa chiarisce come la concentrazione di un portafoglio crediti derivi da due componenti distinte tra loro:

- ✓ Rischio di Concentrazione Single Name: rischio derivante dalla mancata eliminazione del rischio specifico (o idiosincratice) alla luce di una imperfetta diversificazione derivante dalle piccole dimensioni del portafoglio stesso o dalla presenza di grandi esposizioni nei confronti di singole controparti/gruppi di clienti connessi;
- ✓ Rischio di Concentrazione Settoriale: rischio derivante dalla imperfetta diversificazione tra le componenti sistematiche del rischio di credito, ovvero tra gli attributi geo/settoriali del portafoglio crediti.

Il monitoraggio è condotto attraverso analisi sviluppate sul portafoglio crediti mediante:

- ✓ il calcolo dell'indice di Herfindahl-Hirschman (H) e relativa quantificazione del capitale interno mediante l'applicazione dell'algoritmo del Granularity Adjustment (GA), indicato dalla circolare di Banca d'Italia n. 288/2015, con cadenza trimestrale
- ✓ il monitoraggio mensile delle Grandi Esposizioni di gruppo (quindi di singoli prenditori o gruppi di clienti connessi) al fine di tenere sotto controllo i limiti operativi.

La misurazione del rischio di concentrazione verso singole controparti effettuata utilizzando l'algoritmo semplificato previsto dalla normativa regolamentare prevede di far riferimento, nel caso della metodologia standardizzata, alla classe di attività “imprese e altri soggetti” nonché alle “esposizioni a breve termine verso imprese” ed alle esposizioni verso imprese rientranti nelle classi di attività “scadute” e garantite da immobili ed alle “altre esposizioni”.

Inoltre, al fine di assicurare che l'applicazione della presente metodologia sia omogenea e coerente con il calcolo del requisito a fronte del rischio di credito nel calcolo dell'EAD il trattamento delle garanzie personali e reali segue una logica coerente con il principio di sostituzione ai fini del rischio di credito: in presenza di strumenti di protezione del credito che rispettino i requisiti (oggettivi e soggettivi) di ammissibilità previsti dalle vigenti disposizioni in materia di tecniche di attenuazione del rischio (CRM), sono incluse nel calcolo le esposizioni assistite da garanzie rilasciate da imprese *eligible*, mentre ne sono escluse le esposizioni verso imprese assistite da garanzie personali fornite da soggetti *eligible* diversi dalle imprese.

In ottemperanza alle disposizioni di vigilanza di cui alla circolare 288/2015 Titolo IV, Cap.14, Allegato A e B, la Società determina il capitale interno a fronte del rischio di concentrazione considerando la classe di attività “imprese e altri soggetti” nonché alle “esposizioni a breve termine verso imprese” e alle esposizioni verso imprese rientranti nelle classi di attività “scadute”, includendo nel calcolo pertanto anche le esposizioni assistite da garanzie personali rilasciate da imprese *eligible*. In via prudenziale il calcolo del Granularity

Adjustment è stato formulato sulla base dei Gruppi di clienti connessi presenti in portafoglio e non con riferimento ad ogni singolo prenditore.

La Costante di Proporzionalità – C è stata derivata, secondo quanto definito dalle Disposizioni di Vigilanza, in base ad una stima del parametro PD (Probability of Default) ed, in particolare “... in un’ottica prudenziale, si considera appropriato utilizzare come valore di PD il massimo tra 0,5% e la media degli ultimi 3 anni del tasso di ingresso in sofferenza rettificata caratteristico del portafoglio”.

In considerazione della tipologia di clientela e tasso di default storicamente registrato, CAT ha utilizzato un valore di C = 0,861 associato ad una PD dello 3%, in quanto rappresenta il valore massimo tra la media degli ultimi 3 anni del tasso di unpayments (risultato essere 2,7%) e 0,5%.

Nella situazione presentata all’Alta Direzione sono anche evidenziate ripartizioni della clientela cedente in termini di anticipazioni in essere per settore di attività e macro-area geografica di appartenenza dei clienti.

Rischio di tasso di interesse

Il “*Rischio di Tasso di Interesse*” rappresenta il rischio derivante da variazioni potenziali dei tassi di interesse, che si riflette sul valore attuale netto delle attività e passività del portafoglio bancario (*banking book*).

Il rischio di tasso di interesse è prevalentemente generato dalle operazioni di raccolta e impiego verso clientela, dai titoli a tasso fisso del portafoglio bancario e dai depositi interbancari (attivi e passivi), oltre che dagli strumenti derivati posti in essere per mitigare l’esposizione al rischio di tasso da fair value dalle stesse generato.

Le fonti principali di rischio di tasso di interesse che si generano nel portafoglio bancario si possono ricondurre a:

- ✓ mismatch temporali di scadenza: rischio legato all’esposizione delle posizioni ai cambiamenti nella pendenza e nella forma della curva dei rendimenti;
- ✓ mismatch derivanti dall’imperfetta correlazione nei cambiamenti dei tassi attivi e passivi sui differenti strumenti.

La misurazione si basa sul modello semplificato fornito da Banca d’Italia di cui alla Circolare num. 288 del . Il modello prevede;

- ✓ determinazione delle valute rilevanti: valute il cui peso misurato come quota sul totale attivo oppure sul passivo del portafoglio bancario sia superiore al 5 per cento;
- ✓ classificazione delle attività e delle passività in fasce temporali: le attività e le passività a tasso fisso sono classificate in fasce temporali in base alla loro vita residua o sulla base della data di rinegoziazione del tasso di interesse;
- ✓ ponderazione delle esposizioni nette all’interno di ciascuna fascia: all’interno di ogni fascia le posizioni attive sono compensate con quelle passive. La posizione netta di ogni fascia così ottenuta viene ponderata utilizzando un fattore ottenuto come prodotto tra una variazione ipotetica di tassi di +200 punti base ed una approssimazione della duration modificata relativa alle singole;
- ✓ somma delle esposizioni ponderate delle diverse fasce: le esposizioni ponderate delle diverse fasce sono sommate tra loro, ottenendo l’esposizione ponderata netta;
- ✓ Aggregazione delle esposizioni nelle diverse valute: le esposizioni positive relative alle singole “valute rilevanti” e all’aggregato delle “valute non rilevanti” sono sommate tra loro. In questo modo si ottiene un valore che rappresenta la variazione di valore economico aziendale a fronte dell’ipotizzato scenario sui tassi di interesse.

Rischio strategico

Il “*Rischio Strategico*” è definito come il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da cambiamenti inattesi del contesto operativo, da scarsa o inadeguata reattività al contesto competitivo o da mutamenti esterni, da assunzione di decisioni aziendali errate e da erronea attuazione delle decisioni prese.

CAT, al fine di realizzare un’adeguata valutazione, gestione e controllo del rischio strategico, lo distingue in due sotto categorie:

- ✓ Rischio di Business: si intende il rischio derivante da cambiamenti inattesi del contesto competitivo e dall’impossibilità o incapacità della Società di reagire in modo efficiente. Per cambiamenti inattesi del contesto competitivo si intendono quei cambiamenti legati al mercato dei servizi e dei prodotti bancari o a variabili endogene o esogene, quali, ad esempio, i cambiamenti di preferenze della clientela, della concorrenza, di prezzo, di qualità dell’offerta, di innovazione tecnologica, di tassazione o di novità normative. Questa fattispecie di rischio fa riferimento a un contesto operativo a strategia invariata;
- ✓ Rischio Strategico “Puro”: si intende invece il rischio derivante da assunzione di decisioni aziendali errate o da loro errata attuazione. Configurano casi di rischio strategico “puro”, ad esempio, l’entrata in nuovi mercati o l’adozione di scelte operative radicalmente diverse da quelle fino a quel momento applicate.

La Funzione Risk Management, in fase di revisione periodica della Relazione ICAAP, verifica l’esposizione al rischio attraverso il confronto tra risultati consuntivi e di budget, elaborando i dati contabili ed analizzando gli scostamenti rispetto ai periodi precedenti.

Rischio residuo

Il “*Rischio Residuo*” è il rischio che le tecniche utilizzate per l’attenuazione del rischio di credito risultino meno efficaci del previsto, e si suddivide in tre componenti distinte tra loro:

- ✓ Rischio di Escutibilità: rischio connesso al fatto che, al momento del realizzo, la garanzia non sia escutibile per motivi principalmente legati al processo di gestione amministrativa delle garanzie;
- ✓ Rischio di Deterioramento del Valore: rischio connesso a un eventuale significativo deterioramento del valore di mercato della garanzia;
- ✓ Rischio di Contagio: rischio specifico delle sole garanzie personali. Si origina in caso di eventuale escussione delle stesse e deriva dal possibile deterioramento del merito di credito subito dal garante al pagamento delle somme pattuite.

Gli strumenti di attenuazione del rischio di credito (Credit Risk Mitigation) utilizzati sono sostanzialmente di due tipi:

- ✓ la garanzia rilasciata da CFSC a copertura delle posizioni eccedenti il limite di concentrazione imposto dalla Normativa di Vigilanza prudenziale;
- ✓ copertura del rischio, per tutta la durata del finanziamento, dalle attrezzature finanziate oltre che, di norma, assicurate integralmente per il tramite di una stabile organizzazione italiana di primaria compagnia assicurativa internazionale a copertura di eventuali danni.

Tale rischio si manifesta essenzialmente quando, all’atto del default del debitore, lo strumento di mitigazione a fronte dell’esposizione fornisce, nei fatti, un grado di protezione inferiore a quanto originariamente previsto e, di conseguenza, il beneficio patrimoniale ottenuto con il relativo utilizzo risulta sovrastimato. Nel leasing, in generale, il rischio è principalmente influenzato dal valore che i beni mantengono nel tempo, durante la vita del contratto, e alla possibilità di trarre utilità da tale valore in caso di default.

Rischio reputazionale

Il “*Rischio Reputazionale*” è il rischio attuale o prospettico di flessione degli utili o del capitale derivante da una percezione negativa dell’immagine di CAT Italy da parte dei principali stakeholder (clienti, fornitori, controparti, Organi di Vigilanza, dipendenti, azionisti, media, comunità socioeconomica di riferimento e chiunque altro a vario titolo riponga interessi nell’azienda).

Il rischio reputazionale può originarsi prevalentemente dal manifestarsi di altri rischi – in particolare rischio operativo e di non conformità – connessi con fatti, atti o comportamenti specifici dell’Intermediario o anche derivanti da una situazione di natura settoriale o sistemica, da comportamenti non etici, da modifiche della percezione dell’immagine della società da parte degli stakeholder, a fronte di eventi che non sono direttamente collegabili all’attività dell’azienda quali, ad esempio, campagne diffamatorie, sabotaggi e attacchi esterni, crisi generali dei mercati finanziari.

La Società, in collaborazione con le specifiche funzioni del Gruppo, ha definito un impianto organizzativo e normativo al fine di controllare e attenuare tale rischio. Tali presidi si basano principalmente:

- ✓ sulla funzione Compliance, che verifica l’osservanza dei provvedimenti specifici riferiti allo stato di società esercente attività bancaria e finanziaria;
- ✓ su un adeguato dispositivo di prevenzione e gestione del rischio di reputazione: la politica di gestione crisi del rischio di reputazione, definita dal Gruppo, descrive i dispositivi tecnici e operativi di prevenzione già implementati e la procedura di gestione da seguire in caso di crisi (realizzazione del rischio). CAT partecipa a questo sistema di prevenzione e di gestione di crisi e ha implementato al proprio livello i dispositivi previsti. Il rischio di reputazione viene mitigato anche grazie ad una comunicazione adeguata della Società verso l’esterno (clienti, controparti, azionisti, ecc.);
- ✓ su un adeguato dispositivo di prevenzione e gestione dei rischi che possono avere un impatto in termini di compliance e generare rischi di reputazione (procedure relative a frode, antiriciclaggio, corruzione, reclami, privacy, ecc.).

In tema di Antiriciclaggio è stata predisposta una Funzione dedicata, responsabile della gestione del rischio reputazionale derivante dai mancati adempimenti connessi con le disposizioni normative in materia di contrasto al riciclaggio ed al finanziamento del terrorismo; il Responsabile Antiriciclaggio predispone periodicamente flussi informativi diretti agli Organi aziendali.

Va precisato che non si sono verificati casi di impatto di rischio reputazionale sulla Società dalla sua nascita e che i volumi di impiego sono progressivamente sempre aumentati.

Rischio paese

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

Non sono presenti in portafoglio operazioni con controparti fuori dal territorio della Repubblica.

Rischio di trasferimento

Il “*Rischio di Trasferimento*” è il rischio che un intermediario, esposto nei confronti di un soggetto che si finanzia in una valuta diversa da quella in cui percepisce le sue principali fonti di reddito, realizzi delle perdite dovute alle difficoltà del debitore di convertire la propria valuta nella valuta in cui è denominata l’esposizione.

CAT non effettua operazioni con controparti della specie di cui al capoverso precedente.

Rischio derivante da cartolarizzazioni

Il “*Rischio Derivante da Cartolarizzazioni*” è il rischio che la sostanza economica dell’operazione di cartolarizzazione non sia pienamente rispecchiata nelle decisioni di valutazione e di gestione del rischio.

La misurazione del rischio di cartolarizzazione rimanda a due tipologie di rischi:

- ✓ rischio di credito legato al deterioramento del portafoglio cartolarizzato;
- ✓ rischio operativo legato alla gestione delle operazioni.

La Società non effettua operazioni di cartolarizzazione, pertanto non è esposta a tale rischio.

Rischio di Leva Finanziaria

Il “*Rischio di Leva Finanziaria Eccessiva*” (cd. leverage) è il rischio che un livello di indebitamento particolarmente elevato rispetto alla dotazione di mezzi propri renda l’intermediario vulnerabile, rendendo necessaria l’adozione di misure correttive al proprio piano industriale, compresa la vendita di attività con contabilizzazione di perdite che potrebbero comportare rettifiche di valore anche sulle restanti attività.

I finanziamenti in essere al 31 dicembre 2020 sono concessi da Caterpillar International Finance Luxembourg per tramite di Caterpillar Financial Corporación Financiera, S.A. EFC (Caterpillar Spain); l’appartenenza della Società al Gruppo Caterpillar garantisce continuità e sicurezza alle fonti di finanziamento.

Di conseguenza, nessun requisito patrimoniale è individuato a fronte del rischio di leverage

3. AMBITO DI APPLICAZIONE (ART. 436 CRR)

Il bilancio consolidato comprende le risultanze patrimoniali ed economiche delle società Caterpillar Financial Corporación Financiera (CAT Spain) determinato in ossequio ai principi contabili spagnoli, mentre la filiale italiana predispone il bilancio di branch annuale secondo i principi internazionali IFRS, che sono a tutti gli effetti utilizzati sia ai fini fiscali sia ai fini della continua verifica di adeguatezza patrimoniale, disponendo la filiale di un fondo di dotazione dedicato, sulla base delle disposizioni di Vigilanza previste dal CRR e dalla Circolare 288 del 2015 di Banca d’Italia.

Il requisito del controllo è alla base del consolidamento di tutti i tipi di entità e si realizza quando un investitore ha contemporaneamente:

- il potere di decidere sulle attività rilevanti dell’entità;
- è esposto o beneficia dei rendimenti variabili derivanti dal rapporto con l’entità;
- ha la capacità di esercitare il proprio potere per incidere sull’ammontare dei suoi rendimenti (collegamento tra potere e rendimenti).

Per avere il controllo, l’investitore deve avere la capacità di dirigere le attività rilevanti dell’entità, per effetto di un diritto giuridico o per una mera situazione di fatto, ed essere altresì esposto alla variabilità dei risultati che derivano da tale potere.

Generalmente quando un'entità è diretta per il tramite dei diritti di voto, il controllo deriva dalla detenzione di più della metà dei diritti stessi. Negli altri casi, in particolare nel caso delle così detta "structured entities", la valutazione del controllo è più complessa ed implica un maggior uso di giudizio, in quanto richiede di prendere in considerazione tutti i fattori e le circostanze che possono stabilire un controllo sull'entità. A tal fine risulta necessario considerare un insieme di elementi quali, a mero titolo di esempio, lo scopo ed il disegno dell'entità, qualsiasi diritto detenuto tramite accordi contrattuali, eventuali diritti di voto potenziali, la natura e la dispersione di eventuali diritti detenuti da altri investitori.

In assenza dei diritti di voto, in relazione a specifiche valutazioni condotte con riferimento a ciascuna operazione posta in essere, si è proceduto al consolidamento integrale delle citate società.

Le entità controllate sono oggetto di consolidamento a partire dalla data in cui CAT Spain ne acquisisce il controllo e le stesse cessano di essere consolidate dal momento in cui viene a mancare una situazione di controllo. L'esistenza del controllo è oggetto di un continuo processo di valutazione, qualora i fatti e le circostanze indichino la presenza di variazione in uno o più dei tre elementi costitutivi del requisito del controllo stesso.

4. FONDI PROPRI (ART. 437 CRR)

I fondi propri rappresentano il principale punto di riferimento nelle valutazioni dell'Organo di Vigilanza in ordine alla stabilità dell'Intermediario e dell'intero sistema finanziario; su di essi si basano i più importanti strumenti di controllo prudenziale quali, ad esempio, i requisiti patrimoniali a fronte dei rischi cui è soggetto l'Intermediario.

La Normativa Regolamentare – Regolamento UE n. 575/2013 (CRR) – definisce quali Fondi Propri la somma del Capitale di Classe 1 (Tier 1) e del Capitale di Classe 2 (Tier 2).

Il Capitale di Classe 1, ai sensi dell'art. 25 della CRR, è composto dalla somma del Capitale Primario di Classe 1 e del Capitale Aggiuntivo di Classe 1; CAT, per la definizione del Capitale Primario di Classe 1 ha considerato, come da previsioni dell'art. 26 del Regolamento UE n. 575/2013, i seguenti elementi:

- a) strumenti di capitale;
- b) sovrapprezzi di emissione relativi agli strumenti di cui alla lettera a);
- c) utili non distribuiti;
- d) altre componenti di conto economico complessivo accumulate;
- e) altre riserve;
- f) fondi per rischi bancari generali.

Gli elementi di cui alle lettere da c) a f) sono stati utilizzati come Capitale Primario di Classe 1 in quanto possono essere utilizzati senza restrizioni e senza indugi per la copertura dei rischi o delle perdite nel momento in cui tali rischi o perdite si verificano.

I predetti aggregati sono determinati sommando algebricamente gli elementi positivi e gli elementi negativi che li compongono, previa considerazione dei c.d. "filtri prudenziali"; con tale espressione si intendono tutti quegli elementi rettificativi, positivi e negativi, del capitale primario di classe 1 introdotti dalle autorità di vigilanza con il fine esplicito di ridurre la potenziale volatilità del patrimonio.

Dagli elementi del Capitale Primario di Classe 1 devono essere detratti, ai sensi dell’art. 36 della CRR, i seguenti elementi:

- a) le perdite relative all'esercizio in corso;
- b) i beni immateriali;
- c) le attività fiscali differite che si basano sulla redditività futura;
- d) ...

Il Capitale Aggiuntivo di Classe 1 è costituito dagli elementi aggiuntivi di classe 1 dopo la detrazione degli elementi previsti dal Regolamento UE n. 575/2013. Ai sensi dell’art. 51 dello stesso regolamento, si considerano elementi aggiuntivi di classe 1:

- a) strumenti di capitale, quando sono rispettate le condizioni di cui all'articolo 52, par. 1, della CRR;
- b) sovrapprezzi di emissione relativi agli strumenti di cui alla lettera a).

CAT, per l’esercizio relativo all’anno 2020, non detiene elementi e strumenti aggiuntivi di classe 1.

Il Capitale di Classe 2 è costituito dagli elementi di classe 2 dopo le detrazioni previste dalla CRR e, ai sensi dell’art. 62 della CRR stessa, si considerano elementi di classe 2:

- a) strumenti di capitale e prestiti subordinati, quando sono rispettate le condizioni di cui all'articolo 63;
- b) sovrapprezzi di emissione relativi agli strumenti di cui alla lettera a);
- c) le rettifiche di valore su crediti generiche, al lordo degli effetti fiscali, fino all'1,25 % degli importi delle esposizioni ponderate;
- d) ...

La Società, per l’esercizio 2020, non detiene elementi di classe 2

Secondo le regole di vigilanza (Circolare del 3 aprile 2015 num. 288 – “Disposizioni di Vigilanza per gli Intermediari Finanziari” emanata da Banca Italia – Titolo IV –Capitolo 4 – Sezione III - Paragrafo 1) gli intermediari finanziari che non raccolgono risparmio presso il pubblico assicurano il costante rispetto dei seguenti requisiti di fondi propri:

- ✓ un coefficiente di capitale primario di classe 1 del 4,5%;
- ✓ un coefficiente di capitale totale del 6%.

La tabella sottostante riporta la composizione delle componenti patrimoniali (mezzi propri) posti a copertura del Capitale Interno Complessivo attuale; i valori numerici riportati sono relativi al bilancio d’esercizio 2020.

COMPOSIZIONE DEI MEZZI PROPRI AL 31.12.2020

COMPONENTE	2020 Consuntivo VALORE (EURO)
<i>Capitale di Classe 1 (Tier 1)</i>	36,928,902
<i>Capitale di Classe 2 (Tier 2)</i>	-
Fondi Propri	36,928,902
1. Capitale di Classe 1 (Tier 1)	36,928,902
1.1. Capitale Primario Classe 1 (CET1)	36,928,902
1.1.1. Capitale	67,000,000
1.1.3. Utile del periodo	-1,502,604
1.1.4. Utile/Perdita portati a uovo	-28,568,494
1.2. Detrazioni capitale primario di classe 1	0

La visione prospettica al 31/12/2021 è stata elaborata sulla base della produzione prevista nel Budget Annuale 2021, convalidato dalla casa madre; la distribuzione del portafoglio atteso è stata valorizzata sulla base delle stime del nuovo volume di business e dei rimborsi attesi nel 2021 secondo il business plan di base.

Tuttavia, al fine di tenere conto del perdurare degli impatti derivanti dall'insorgenza della pandemia da COVID-19 sul business della compagnia e sulla customer base, la Succursale ha reputato opportuno incorporare nelle stime su menzionate anche:

- le previsioni di flessione del PIL per l'Italia (con impatto sul nuovo volume di business) attesi per il 2021 elaborati dalla European Bank Authority nell'ambito dello Stress Test nel corso del mese di Gennaio 2021 e pari rispettivamente a -0,71% per il 2021 e -2,67% per il 2022 (Scenario avverso), con diretto impatto sul nuovo volume di finanziamenti;
- le previsioni relative al volume di Past Due formulate dal dipartimento di Collection e pari a 4,8% per il 2021, con diretto impatto sui rimborsi.

Il volume di Attivo nonché il calcolo degli accantonamenti specifici attesi per il 31.12.2021 ha altresì tenuto in considerazione le seguenti ulteriori assunzioni:

- il Piano di ristrutturazione del credito vantato nei confronti di un Gruppo firmato in data 31.07.2020 sancisce la fine del cure period di 12 mesi per la posizione classificata in Unlikely to pay Non Performing Exposures. In tal caso si ipotizza che la posizione possa transitare da Stage 3 a Stage 2, dopo aver ossevato un periodo di 12 mesi di pagamenti regolari. Il piano citato era stato predisposto dalla funzione di Collection e di Credito della Succursale italiana e successivamente sottoposto alla revisione e all'approvazione del Risk Committee della casa madre Caterpillar Financial Services Corporation, con sede a Nashville, TN USA. Tra gli altri, il ruolo del comitato che a livello organizzativo rappresenta un primo livello di controllo (Credit Dept), è quello di analizzare i principali parametri legati a grosse operazioni di ristrutturazione del debito al fine di garantire la redditività dell'operazione e di massimizzare il recupero dell'outstanding del cliente sottostante, in compliance con le policy di gruppo. Il gruppo ha già dato seguito nel mese di Febbraio 2020 al primo step previsto dal piano di risanamento per un partial buy out di circa 10 milioni di Euro; lo step successivo previsto si è concretizzato in un buy out di un set di contratti per un totale di 12 milioni di Euro e nella ristrutturazione dei rimanenti, per un totale outstanding di 15.668.181 milioni di Euro alla fine del 31.12.2020;
- Con decisione del Credit Quality Committee riferito al mese di Aprile 2021 e in linea con la NPL Governance della succursale italiana, una posizione precedentemente classificata come UTP non performing Exposure è stata spostata a Stage 2, a seguito della scadenza del cure period di 12 mesi;
- Tutti i contratti in moratoria governativa sono stati classificati in Stage 2. Nell'ambito dei contratti in moratoria, si stima che una percentuale pari al 20% del totale outstanding possa trasformarsi in Past due. Tale stima è derivante da un'indagine condotta presso i clienti, volta a sondare lo stato di salute delle loro imprese. Il 20% ha stimato che il core business aziendale subirà una grave contrazione per effetto delle restrizioni messe in atto dal governo per favorire il contenimento della pandemia da COVID-19. Pertanto si è stimato che il 20% dell'esposizione complessivamente in moratoria governativa ex-art 56 Cura Italia e pari a 69 milioni di Euro al 31.12.2020 rimanga in Stage 2;
- La definizione di past due adottata dalla global corporation Caterpillar Financial Services Corporation e recepita da tutte le Legal Entity del gruppo per i processi di reporting alla Casa Madre negli USA, fa riferimento ad almeno due canoni scaduti (almeno 60 giorni di scaduto). In questo pertanto differisce dalla definizione di past due regolamentare (Articolo 178 CRR 575/2013). Dal momento che, sulla base della policy NPL adottata dalla Succursale, la soglia per il passaggio a Stage 2 è di un solo canone scaduto, si è ipotizzato che metà dell'esposizione scaduta stimata sia classificata in Stage 2 e metà in Stage 3;

- nessun write off per il 2021.

Ai fini del completamento della determinazione delle principali poste del business plan 2021 sono stati considerati i seguenti ulteriori punti:

- l'implementazione del "Nuovo CRM" a garanzia delle Grandi Esposizioni, essendo qualificabile come garanzia reale, riceve una ponderazione pari allo zero % a far data 1° Giugno 2019, in forza della quale si prevede un'ultima tranche riferita alla ricostituzione della Garanzia posta a pegno per le Grandi Esposizioni in portafoglio, per effetto della ristrutturazione;
- Nessuna variazione in termini di spread applicato ai clienti sui nuovi contratti;
- In via prudenziale non è stato previsto un incremento progressivo di nuovi finanziamenti assistiti dal Fondo di Garanzia del Medio Credito;
- Normale dinamica di recupero degli asset;
- I Finanziamenti passivi seguono la dinamica dei finanziamenti alla clientela al fine di contenere il match-funding, entro i limiti imposti dalla policy di gruppo pari a 75%-80%;
- Nessun volume di business addizionale riferibile a Grandi Esposizioni;
- È stato recepito sin dai dati riferiti al 31.12.2019 un management adjustment legato a perdite potenziali attese per il 2020, calcolate sulla base del modello di calcolo IFRS Expected Credit Losses. L'ammontare di tale adjustment è stato pari a 3.9 milioni di Euro sui dati riferiti al 31.12.2019. La stessa metodologia con cui è stato calcolato l'add-on è stata utilizzata carry forward per tutto l'anno 2020. Sui dati riferiti al 31.12.2020 le rettifiche di valore ammontano a 16.634.222 milioni di Euro, con un delta di Euro 2.773.314, rispetto ad uno scenario base.

La tabella sottostante riporta la composizione delle componenti patrimoniali (mezzi propri) posti a copertura del Capitale Interno Complessivo attuale; i valori numerici riportati sono relativi al bilancio prospettico 2021:

COMPONENTE	VALORE (EURO)
Capitale di Classe 1 (Tier 1)	37,854,435
Capitale di Classe 2 (Tier 2)	-
Fondi Propri	37,854,435
1. Capitale di Classe 1 (Tier 1)	37,854,435
1.1. Capitale Primario Classe 1 (CET1)	37,854,435
1.1.1. Capitale	67,000,000
1.1.3. Utile del periodo	925,533
1.1.4. Utile/Perdita portati a nuovo	-30,071,098
1.2. Detrazioni capitale primario di classe 1	0
1.3. Capitale Aggiuntivo Classe 1 (AT1)	0

I citati regolamenti prevedono l'inclusione dell'utile nei Fondi Propri previa:

- autorizzazione preliminare dell'autorità competente: delibera del consiglio di amministrazione di casa madre a Madrid;
- gli utili siano stati verificati da persone indipendenti dall'ente che sono responsabili della revisione dei conti dell'ente stesso; ciò implica la necessità di una delibera del Consiglio di Amministrazione.

5. REQUISITI DI CAPITALE (ART. 438 CRR)

Caterpillar valuta la propria esposizione ai rischi e la propria adeguatezza patrimoniale attuale e prospettica attraverso il Processo ICAAP (Internal Capital Adequacy Assessment Process), coerentemente con quanto disposto dalla Normativa di Vigilanza (Circolare num. 288 del 2015 e successivi aggiornamenti), attraverso l'analisi a consuntivo sia in ottica prospettica che di stress test.

In base alle Istruzioni di Vigilanza CAT è soggetta ai requisiti di adeguatezza patrimoniale secondo le regole definite da Banca d'Italia, in base alle quali il rapporto tra Patrimonio di Vigilanza e le attività di rischio ponderate deve essere almeno pari al 6% (si evidenzia che la Società non effettua raccolta di risparmio presso il pubblico).

L'esposizione complessiva ai rischi di Caterpillar è risultata adeguata alla dotazione patrimoniale e al profilo di rischio individuato; il *Total Capital Ratio* (rapporto tra il totale dei Fondi Propri e le attività di rischio ponderate) è pari a 15,19%, contro il 16,93% registrato al 31.12.2019. La diminuzione è principalmente legata all'effetto dell'aumento delle RWA derivante dal rischio di credito e legato al duplice effetto della moratoria dei pagamenti (si veda nel dettaglio Rischio di controparte) e dell'aumentato volume di business registrato nell'ultimo trimestre 2020 rispetto a quanto previsto da business plan approvato da casa madre.

Per la valutazione della solidità patrimoniale assume notevole rilevanza anche il coefficiente patrimoniale di base – *Tier I Capital Ratio* – rappresentato dal rapporto tra il Capitale di Classe I e le attività di rischio ponderate che risulta pari al 15,19%, con un'eccedenza di Fondi Propri rispetto al Capitale Interno Complessivo di 17.968.326 Euro.

La valutazione di adeguatezza patrimoniale condotta dalla Succursale è stata effettuata alla luce del mutato scenario economico derivante dal diffondersi della pandemia da COVID19. Il totale dei componenti patrimoniali risulta adeguato rispetto alle esigenze di Capitale Interno Complessivo richiesto per fronteggiare i rischi a cui la Società è esposta, sia con riferimento alla situazione rilevata al 31 dicembre 2020 sia a quella stimata al 31 dicembre 2021 nello scenario della crisi pandemica in atto.

Il sistema di misurazione dei rischi, in ottica attuale, prospettica e in ipotesi di stress, è gestito dall'insieme dei processi organizzativi dedicati alla:

- ✓ misurazione dei rischi quantificabili previsti nel cosiddetto Primo Pilastro. Tale misurazione si basa su metodi standardizzati e disciplinati dalle disposizioni di vigilanza recepite nei regolamenti aziendali dei pertinenti processi;
- ✓ misurazione e valutazione dei rischi previsti nel cosiddetto Secondo Pilastro.

Tutti i rischi oggetto di misurazione e valutazione sono ricompresi nella mappa dei rischi, che rappresenta l'insieme dei rischi cui la Società è esposta; la mappa dei rischi, definita dalla Funzione Risk Management ed approvata dal Consiglio di Amministrazione e descritta nel Risk Management Manual, viene opportunamente condivisa tra le Funzioni di Controllo.

Il processo di mappatura dei rischi ha previsto le seguenti fasi logiche:

- ✓ la valutazione del contesto di rischio della Società con la conseguente individuazione delle principali tipologie di rischio, della tassonomia e della loro "rilevanza";
- ✓ il successivo confronto con l'elenco minimale dei rischi previsto dalla Circolare num. 288 del 2015 di Banca d'Italia, Titolo IV, Capitolo 14, "Allegato A";
- ✓ l'individuazione di ulteriori tipologie di rischi non espressamente ricomprese nell'elenco richiamato al punto precedente;

- ✓ la verifica, ai fini ICAAP, delle caratteristiche dei rischi in termini di attitudine o meno ad essere misurati quantitativamente, con conseguente distinzione tra rischi misurabili e rischi non misurabili ma valutabili.

Il processo di auto-valutazione dell'adeguatezza patrimoniale è finalizzato, pertanto, a determinare il capitale adeguato alla copertura permanente di tutti i rischi ai quali la Società è o potrebbe essere esposta.

Il Processo ICAAP si conforma al principio di proporzionalità e, pertanto, è proporzionato alle caratteristiche, alle dimensioni ed alla complessità organizzativa della società; Caterpillar rientra nella categoria degli intermediari di Classe 3, categoria costituita dai soggetti finanziari che utilizzano le metodologie standardizzate per il calcolo dei requisiti regolamentari e che dispongono di un attivo pari o inferiore a 3,5 miliardi di Euro.

La Società, tenendo anche conto della dimensione e della struttura organizzativa ed applicando il principio di proporzionalità, misura il capitale interno complessivo mediante metodi semplificati che non implicano il ricorso a modelli sviluppati internamente ed ha ritenuto opportuno:

- ✓ per il calcolo dei requisiti patrimoniali relativi al rischio di credito, di controparte, di mercato ed operativo l'utilizzo dei relativi sistemi regolamentari definiti da Banca d'Italia;
- ✓ per la misurazione del rischio di concentrazione e del rischio di tasso d'interesse sul portafoglio bancario, l'utilizzo delle metodologie semplificate previste dalle Disposizioni di Vigilanza;
- ✓ in fase di "stress test", lo sviluppo di analisi di sensibilità che prendono in considerazione, in maniera autonoma, determinati fattori di rischio considerati rilevanti. In particolare:

- Rischio di controparte: Lo stress test sul rischio di credito relativo al portafoglio dell'esercizio 2020 è stato condotto ipotizzando tre differenti fattori, quali:

- Il 20% dell'attuale esposizione rappresentata dai contratti in moratoria diventa una esposizione in Past Due. Tale ammontare è stato portato in detrazione dal portafoglio clienti Retail (50%) e Imprese (50%), e aumentato dello stesso importo l'attuale incidenza delle attività classificate come deteriorate ponderate al 150%;
- la mancanza del fattore di sostegno per le PMI, considerando il portafoglio esposto nei confronti di controparti che non rispettano i requisiti per essere classificate in quanto tali;

Tale scenario, nel suo complesso, è rappresentativo del contesto di difficoltà macroeconomica attuale, nonché dell'inefficacia/mancanza di un presidio metodologico ed organizzativo relativo alla valutazione ed al monitoraggio del merito di credito delle controparti; considerando le risorse alla sua disposizione per lo svolgimento delle prove di stress, CAT non ha ritenuto opportuno definire scenari più dettagliati;

- Rischio Tasso: La Società ha valutato la sensibilità globale della sua posizione ipotizzando una variazione di tasso di 200 punti base come da Normativa Regolamentare. Nell'ambito dello scenario di Stress si è ipotizzato l'assenza di controllo di primo livello sul monitoraggio dello sbilancio tra attività e passività per fasce temporali di scadenza per rischio tasso, che comporterebbe un disallineamento tra le attività e le passività, in breach del requisito corporativo di match funding. In particolare si è ipotizzato di non allineare la scadenza dei finanziamenti passivi da restituire a CIF LUX alle nuove scadenze dei finanziamenti attivi in moratoria dei pagamenti ex. Art56 cui sono stati destinati, redistribuendo gli ammontari dalle fasce da 1 anno a 2 anni, da 2 anni a 3 anni, da 3 anni a 4 anni nelle fasce da 3 a 6 mesi, da 6 mesi a un anno, da 1 anno a 2 anni;

- Rischio di Concentrazione: Lo stress test sul rischio di concentrazione è stato condotto ipotizzando, così come per lo scenario di stress relativo al rischio di credito, un aumento pari al 100% della PD (Probability of Default) che passa dal valore utilizzato per il calcolo consuntivo pari a 0,861 corrispondente ad un tasso di unpaid del 3% allo 0,911 corrispondente ad una PD del 6%. Al fine di sottoporre a stress anche l'Indice di Herfindahl, è stata valutata l'adeguatezza patrimoniale nello scenario, accorpando le prime due maggiori esposizioni in portafoglio
- ✓ per la determinazione del capitale interno complessivo, l'adozione dell'approccio "building block" semplificato (pertanto i requisiti regolamentari complessivi richiesti sono ottenuti come somma algebrica dei singoli requisiti).

Per quanto riguarda invece i rischi non quantificabili l'Intermediario ha predisposto adeguati presidi interni di controllo e attenuazione e/o di misurazione ai fini interni.

Per quanto attiene al rischio di liquidità l'Intermediario, nel rispetto di quanto previsto dalle disposizioni, non quantifica capitale interno. L'esposizione al rischio di liquidità viene valutata attraverso l'analisi trimestrale del mismatching delle scadenze delle poste attive e passive iscritte a bilancio, con un approccio per flussi di cassa che prevede la misurazione del differenziale tra i flussi di cassa in entrata e i deflussi in uscita nelle diverse fasce temporali.

Per Capitale Interno si intende il capitale a rischio, ovvero il fabbisogno di capitale relativo ad un determinato rischio che l'Intermediario ritiene necessario per coprire le perdite eccedenti un dato livello atteso; per Capitale Interno Complessivo si intende il capitale interno riferito a tutti i rischi.

Il Capitale Interno Complessivo viene comparato con il Capitale Complessivo, inteso come la somma degli elementi patrimoniali che l'Intermediario ritiene possano essere utilizzati a copertura dello stesso, tanto in ottica attuale e prospettica, quanto in ipotesi di stress.

La determinazione del capitale interno complessivo – effettuata secondo il già cennato approccio "building block" - viene effettuata con riferimento tanto alla situazione attuale, quanto a quella prospettica; ai fini della verifica della copertura del Capitale Interno Complessivo la Società ha adottato una configurazione di capitale complessivo corrispondente all'aggregato dei Fondi Propri determinato ai sensi delle disposizioni di Vigilanza.

La misurazione dei requisiti patrimoniali alla data del 31.12.2020 è stata effettuata con l'applicazione dei requisiti regolamentari; si riporta il valore dei requisiti patrimoniali regolamentari determinati a fronte dei rischi, nonché le risorse patrimoniali a copertura dei predetti rischi.

REQUISITI E RATIO PATRIMONIALI AL 31.12.2020, 2020 STRESS E 2021

		2020	2020 stress	2021
I	Dilastro Rischio di Credito	11,577,912	14,367,547	12,560,565
	Rischio di Mercato	-	-	-
	Rischio Operativo	3,008,283	3,008,283	2,821,709
II	Dilastro Rischio di concentrazione	3,065,844	3,776,362	3,065,844
	Rischio tasso di interesse	1,308,536	3,260,999	1,308,536
	Rischio Liquidità	-	-	-
RWA		243,103,362	289,597,278	256,371,248

Capitale interno	18,960,576	24,413,191	19,756,655
Capitale ammissibile	36,928,902	32,141,932	37,854,435
Eccedenza/Carenza	17,968,326	7,728,740	18,097,780
T1 ratio	15.19%	11.10%	14.77%
Soglia del 4,5%	10,939,651	13,031,878	11,536,706
Eccedenza/Deficienza T1 rispetto alla soglia del 4,5%	25,989,251	19,110,054	26,317,729
T2	0.00%	0.00%	0.00%
TCR (Total Capital Ratio)	15.19%	11.10%	14.77%

I Fondi Propri, in tutti i casi, coprono il capitale di primo e secondo pilastro, generando un'eccedenza di capitale per l'esercizio 2020 pari a circa 17,86 milioni di Euro che diminuisce, in conseguenza degli impatti economici determinati in situazione di stress, a circa 7,72 milioni di Euro e 18,09 milioni di Euro in situazione prospettica al 2021.

L'analisi dei ratio patrimoniali evidenzia che i valori assunti dal Total Capital Ratio, sullo scenario consuntivo pari a 15,19%, sullo scenario di stress pari a 11,10% e sullo scenario prospettico 14,77%, sono superiori ai valori minimi regolamentari. Lo scenario prospettico prevede un miglioramento del Total Capital Ratio dovuto a:

- una importante ripresa di valore registrata su una posizione Foreborne Non performing exposure che transita in Stage 2 al termine del probation period di 12 mesi
- un'ipotesi di past due pari a 4,8% del totale outstanding in portafoglio, al termine delle moratorie di pagamento.

Si ritiene che i Fondi propri risultino adeguati, su base attuale, prospettica e stressata, a fronteggiare tutti i rischi cui è esposta Caterpillar in relazione alla sua operatività.

6. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI CONTROPARTE (ART. 439 CRR)

Il "Rischio di Credito" è rappresentato dalla possibilità che una controparte affidata, per cassa e/o firma, non sia in grado di rispettare i termini contrattuali alle scadenze concordate e non rimborsi in tutto o in parte il capitale o gli interessi dovuti.

Il processo del credito, strutturato in modo tale da presidiare correttamente il rischio di credito sia a livello di singola controparte nelle diverse macrofasi (i.e. istruttoria, delibera, erogazione, gestione e recupero) sia a livello di portafoglio, è gestito in base alle regole approvate dal Consiglio di Amministrazione e formalizzate in specifiche procedure organizzative interne, differenziate a seconda del prodotto offerto.

Il processo del credito è caratterizzato da separazione delle responsabilità relativamente a ciascuna delle fasi previste dal processo stesso:

- Istruttoria;
- Delibera;
- Monitoraggio.

La fase di istruttoria è articolata in una serie di accertamenti, che costituiscono l'ossatura principale del processo valutativo, diretti a:

- accertare compiutamente le esigenze del richiedente;
- valutarne accuratamente il profilo di rischio.

Per la concessione di un fido, infatti, viene richiesta un'approfondita analisi del rischio associato:

- alla controparte;
- all'operazione;
- alle garanzie (reali, personali);
- ad altre forme di mitigazione del rischio di credito, nonché del contesto economico nell'ambito del quale va collocata l'operazione da finanziare.

La valutazione del merito di credito si focalizza sull'analisi delle fonti di rimborso, fermo il rispetto del principio secondo il quale la concessione di un affidamento può avvenire solo se è chiaro come lo stesso sarà rimborsato e con la consapevolezza che ogni fido deve avere, di norma, due fonti di rimborso certe (capacità di rimborso del cliente e garanzie fornite), tra loro indipendenti e non già destinate con le stesse finalità a tutela di altri rapporti di fido.

La Società ha ritenuto di mitigare il rischio sul bene finanziato – che garantisce il leasing/finanziamento per tutta la durata prevista – mediante l'utilizzo generalizzato di una polizza assicurativa con una stabile organizzazione italiana di primaria compagnia assicurativa internazionale a copertura di eventuali danni alle attrezzature stesse.

La valutazione finale comporta l'esame di tutte le risultanze delle analisi effettuate sul richiedente, operazione e garanzie, da considerare nel loro insieme, tenendo conto anche delle connessioni tra il richiedente ed altri soggetti ad esso collegati.

Relativamente alla fase di delibera, ad avvenuto completamento del processo di valutazione del merito creditizio, il proponente sottopone la proposta, adeguatamente illustrata e commentata, all'organo deliberante competente in base alle specifiche deleghe conferite in materia di concessione del credito, cui spetta l'assunzione della relativa decisione (delibera).

Esistono diversi livelli gerarchici di deleghe interne a seconda degli importi dell'operazione, della classe di merito del cliente e della tipologia di controparte; le deleghe sono, comunque, strutturate in modo tale che l'assunzione del rischio venga assunta – nella maggior parte dei casi – da organi collegiali.

Il rischio di credito può essere assunto esclusivamente nel caso in cui:

- siano state valutate la capacità di credito del cliente e la coerenza della proposta;
- sia stata verificata l'osservanza delle regole creditizie;
- siano stati valutati gli eventuali rischi reputazionali e legali (finanziamento di determinate attività, conflitto di interessi, ecc.);
- la relazione con il cliente presenti complessivamente un equilibrato rapporto rischio/redditività e lo spread sia coerente con il rischio effettivo assunto/da assumere.

L'obiettivo di tutto il processo di delibera è quello di verificare – sulla base delle informazioni raccolte – il merito creditizio del debitore di far fronte al rimborso, anche in chiave prospettica, degli impegni finanziari connessi all'operazione di leasing/finanziamento.

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, CAT applica il Metodo Standardizzato previsto dalla normativa regolamentare.

Tale metodo prevede la suddivisione delle esposizioni in diverse classi di esposizione differenziate in base alla natura della controparte ovvero alle caratteristiche tecniche del rapporto o alle modalità di svolgimento di quest'ultimo; è prevista l'applicazione a ciascuna classe di trattamenti prudenziali differenziati, eventualmente anche in funzione di valutazioni del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (ECAI – External Credit Assessment Institutions) ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (ECA – Export Credit Agencies) riconosciute dalla Banca d'Italia.

In tale contesto, tenendo conto delle proprie caratteristiche operative, la Società ha fatto proprie le classi e le ponderazioni previste dalla metodologia standard per la valutazione del rischio di credito; per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito per le esposizioni verso le imprese e

verso gli organismi del settore pubblico, CAT ha stabilito di non avvalersi della valutazione del merito di Credito stabilito da agenzie, ponderando tutte le esposizioni verso imprese ed enti del settore pubblico al 100%.

7. RETTIFICHE PER IL RISCHIO DI CREDITO (ART. 442 CRR)

Le esposizioni deteriorate, considerata l'attività della Società, principalmente focalizzata sulla forma tecnica del leasing finanziario e finanziamento finalizzato all'acquisto di macchinari Caterpillar e non, vengono classificate in base alle regole Banca d'Italia, definite nella Circolare n. 217 del 5 Agosto 1996 e successivi aggiornamenti, e corrispondono all'aggregato Non Performing Exposures di cui agli ITS EBA (EBA/ITS /2013/03/rev1 24/7/2014), nonché la definizione contenuta nell'articolo 178 CRR 575/2013 come modificato dal Regolamento UE 2019/876.

La succursale italiana adotta la policy NPL Governance per la definizione delle qualità del credito e per la definizione delle rettifiche di valore secondo la metodologia delle Expected Credit Losses IFRS9, secondo quanto specificato dalla seguente tabella:

Classi di Credito Circ 217	Stage IFRS9
In Bonis	Stage 1
Scaduto non Deteriorato da 1 a 90gg	Stage 2
Scaduto Deteriorato (Nuova Definizione di Default), Inadempienza Probabile e Sofferenza	Stage 3

Le rettifiche di valore calcolate con la metodologia ECL sono tutte considerate di tipo analitico.

La richiamata Circolare n.217, inoltre, stabilisce che l'aggregato delle attività deteriorate si scompone nelle seguenti categorie:

✓ **Sofferenze:** esposizioni complessive per cassa e "fuori bilancio" nei confronti di soggetti in stato d'insolvenza, anche non accertato giudizialmente, o in situazioni sostanzialmente equiparabili, indipendentemente dalle eventuali previsioni di perdita. La classificazione a sofferenza è disposta ogni qualvolta si ritenga lo stato di insolvenza non temporaneo e non rimuovibile in un congruo periodo di tempo;

✓ **Inadempienze Probabili:** la classificazione in tale categoria è il risultato del giudizio dell'azienda circa l'improbabilità che, senza il ricorso ad azioni quali l'escussione delle garanzie, il debitore adempia integralmente (in linea capitale e/o interessi) alle sue obbligazioni creditizie. Tale valutazione va operata in maniera indipendente dalla presenza di eventuali importi (o rate) scaduti e non pagati.

Non è, pertanto, necessario attendere il sintomo esplicito di anomalia (il mancato rimborso), laddove sussistano elementi che implicano una situazione di rischio di inadempimento del debitore (ad es. una crisi del settore industriale in cui opera il debitore stesso).

Il complesso delle esposizioni per cassa e "fuori bilancio" verso un medesimo debitore che versa nella suddetta situazione è denominato "inadempienza probabile", salvo che non ricorrano le condizioni per la classificazione del debitore fra le sofferenze.

Un'esposizione creditizia originariamente allocata tra le esposizioni scadute deteriorate/non performing va ricondotta tra le inadempienze probabili (sempreché non ricorrano le condizioni per la classificazione fra le sofferenze) qualora tale classificazione rappresenti meglio il successivo peggioramento del merito creditizio del debitore.

- ✓ Esposizioni Scadute Deteriorate: in linea con la nuova definizione di default introdotta dal regolamento UE 2019/876 che modifica l'articolo 178 CRR/2013. L'approccio adottato dalla Succursale è per debitore.

7.1 CRITERI DI ISCRIZIONE E DI CANCELLAZIONE

I crediti sono costituiti da attività finanziarie non derivate verso clientela, con pagamenti fissi o determinabili e che non sono quotate in un mercato attivo; i crediti sono iscritti alla data di sottoscrizione del contratto, che normalmente coincide con la data di erogazione alla controparte.

Le voci comprendono anche i valori netti riferiti alle operazioni di leasing finanziario di beni "in costruendo" e di beni in attesa di locazione finanziaria, i cui contratti abbiano le caratteristiche di "contratti con trasferimento dei rischi".

I crediti sono valutati al costo ammortizzato eventualmente rettificato al fine di tener conto di riduzioni/riprese di valore risultanti dal processo di valutazione.

L'eliminazione integrale di un credito (cancellazione) è effettuata quando è venuta meno la ragione legale del credito oppure lo stesso è considerato irrecuperabile o è stralciato nella sua interezza. Le cancellazioni sono rilevate in riduzione della quota capitale del credito; recuperi di parte o di interi importi precedentemente cancellati sono iscritti alla medesima voce.

7.2 METODOLOGIE DI DETERMINAZIONE DELLE RETTIFICHE DI VALORE

I crediti sono sottoposti ad una ricognizione volta ad individuare quelli che, a seguito del verificarsi di eventi occorsi dopo la loro iscrizione, mostrino oggettive evidenze di una possibile perdita di valore. Tali crediti deteriorati sono rivisti e analizzati periodicamente, con cadenza mensile. Un credito è considerato deteriorato quando si ritiene che, probabilmente, non si sarà in grado di recuperarne l'intero ammontare, sulla base delle condizioni contrattuali originarie, o un valore equivalente.

I criteri per la determinazione delle svalutazioni da apportare ai crediti si basano sulla metodologia *Expected Credit Losses* (ECL) prevista dall'IFRS9 sull'attualizzazione dei flussi finanziari attesi per capitale e interessi; ai fini della determinazione del valore attuale dei flussi, gli elementi fondamentali sono rappresentati dall'individuazione degli incassi stimati, dalle relative date di incasso e dal tasso di attualizzazione da applicare.

La determinazione della rettifica di valore da associare alla singola posizione è strettamente connessa con la classificazione della qualità creditizia in primo luogo che, a sua volta, determina la staging allocation. Gli Stage 1, 2 e 3 seguono regole differenti e specifiche per il calcolo delle rettifiche di valore le cui principali variabili sono rappresentate da:

- PD, Probabilità di default 1 anno e 5 anni
- LGD, Loss Given Default differenziato per forma tecnica;
- Tasso di interesse per l'attualizzazione dei flussi di cassa;
- Fattore forward looking per incorporare gli effetti del contesto macro economico nella determinazione dell'accantonamento.

Ai fini prudenziali, la Succursale ha ritenuto opportuno non tener conto di eventuali garanzie prestate a protezione del credito.

Il processo di valutazione analitica è svolto periodicamente, con cadenza mensile, da apposito Comitato cui partecipano la Funzione Crediti, la Funzione Risk Management, la Funzione del Recupero Crediti e Contenzioso; dalle risultanze di tali attività vengono proposti i passaggi a perdita per l'approvazione. Tale processo è definito nella su richiamata policy NPL Governance, rivista con regolarità ogni qualvolta si rendesse necessaria la revisione dei processi in ambito e/o le politiche di accantonamento e di staging allocation.

Le svalutazioni calcolate dalla succursale seguono la metodologia Expected Credit Losses IFRS9 a far data 01.01.2018. La società ha valutato opportuno includere nel computo delle svalutazioni, sin dai dati riferiti al 31.12.2019, un add-on per tener conto di potenziali perdite riconducibili all'impatto COVID 19 nel corso del triennio 2020/2021/2022. Pertanto il totale degli accantonamenti è passato da Euro 25.734.280 a Euro 29.715.765, con un delta di Euro 3.981.485, sui dati riferiti al 31.12.2019, e da 13.860.908 milioni di Euro a 16.634.222, con un delta di Euro 2.773.314, sui dati riferiti al 31.12.2020.

Modalità di calcolo dell'impatto COVID sui dati al 31.12.2019

La stima è stata formulata nel mese di Maggio 2020 sulla base dei dati previsionali al momento disponibili. In particolare:

- nel calcolo del fattore forward looking è stata incorporata la stima per l'Italia del
 - o PIL -11,6% nel 2020, +7,9% nel 2021 fornite dal Fondo Monetario Internazionale
 - o Tasso di disoccupazione dell'Italia -17.00% per la fine del 2020 fornito da Goldman Sachs Lo stesso dato è stato considerato anche per il 2021)
- l'LGD è stata aumentata per seguire la diminuzione del PIL stimata nel 2020 (+11,6%);
- è stato previsto un accantonamento aggiuntivo e specifico per i contratti in moratoria che tiene conto della contrazione del volume d'affari del settore costruzioni, stimato da CERVED al 23% secondo lo studio di settore del mese di Aprile 2020.

Modalità di calcolo dell'impatto COVID sui dati al 31.12.2020

I parametri del modello di calcolo ECL IFRS9 adottato dalla succursale e disciplinato dalla POLICY NPL è stato modificato come segue, prendendo in analisi le previsioni macro economiche formulate dalla Banca d'Italia nel mese di Luglio 2020. L'analisi pubblicata l'11 Dicembre 2020 è risultata migliorativa rispetto a quelle precedenti formulate a Luglio per effetto di condizioni favorevoli registrate nel terzo trimestre. In ottica prudenziale si è pertanto ritenuto opportuno tenere come riferimento le stime macroeconomiche nello scenario avverso pubblicate nel mese di Luglio 2020 dal momento che:

- o Non è ancora chiaro il termine delle restrizioni che hanno impatto diretto sulla domanda
- o La sospensiva dei pagamenti è stata estesa fino a giugno 2021, cosa che rende ancora poco chiara la previsione del comportamento della domanda nel settore delle costruzioni.

Alla luce di ciò:

- Il fattore forward looking è stato aggiornato al fine di tenere conto delle mutate variabili macro economiche formulate nel su citato scenario macro economico;
- I 3 valori di LGD utilizzati per il portafoglio sono stati aumentati della diminuzione in valore assoluto del PIL per l'Italia nel 2020 e pari a 13.5%
- Alla luce della estensione della moratoria dei pagamenti al 30.06.2021, tutti i contratti aventi sospensive di pagamenti ex art.56 Cura Italia e successive modifiche sono stati tutti classificati in Stage 2 e, il relativo accantonamento, aumentato del 23%, che rappresenta il fattore di stima della flessione degli investimenti in beni strumentali, formulato dalla Vigilanza nel mese di Luglio 2020.

Occorre ulteriormente precisare che l'EAD considerata per il calcolo degli accantonamenti IFRS9 non tiene in considerazione la presenza del CRM (nel prosieguo descritto) a protezione delle grandi esposizioni.

Ne consegue che le rettifiche di valore, il risultato di esercizio, nonché il capitale della Succursale hanno incorporato sin dai dati riferiti al 31.12.2019 in avanti, il calcolo di potenziali perdite attese riconducibili a COVID-19.

7.3 DISTRIBUZIONE DELLE ESPOSIZIONI

Con riferimento al rischio di credito e controparte, come previsto dall'art. 438, lettera c), d), e) ed f) della CRR, nelle tabelle riportate di seguito sono evidenziati i dettagli delle esposizioni creditizie totali nominali, nette e ponderate – nonché le rettifiche di valore complessive – per ciascuna delle classi di esposizioni di cui all'art. 112 della CRR (si veda paragrafo precedente) suddivise per tipologia di attività caratteristica (Ateco 2007) ed area geografica alla data del 31 dicembre 2020, come nelle due tabelle che seguono:

Tabella Prospetto Rischio di Credito 31.12.2020

PORTAFOGLIO ORIGINARIO	PORTAFOGLIO DEFINITIVO	SAE	ATECO	ESPOSIZIONE LORDA	ESPOSIZIONE NETTA	VALORE PONDERATO	REQUISITO
Al dettaglio	Al dettaglio	430	1	597,606	592,334	338,474	20,308
			2	518,734	516,655	295,230	17,714
			8	21,428,136	21,332,838	12,190,117	731,407
			9	178,318	177,197	101,255	6,075
			10	271,143	270,374	154,498	9,270
			15	122,787	122,107	69,775	4,187
			16	191,259	189,205	108,117	6,487
			19	485,360	483,284	276,160	16,570
			20	1,155,479	1,142,254	652,712	39,163
			22	121,929	120,889	69,079	4,145
			23	11,960,238	11,898,664	6,799,194	407,952
			24	518,015	517,158	295,517	17,731
			25	1,013,510	1,009,551	576,883	34,613
			26	50,276	50,199	28,685	1,721
			27	197,879	195,780	111,873	6,712
			28	170,631	169,999	97,142	5,829
			33	1,174,514	1,171,748	669,566	40,174
			35	253,864	253,183	144,675	8,680
			36	26,832	26,722	15,269	916
			37	117,874	117,629	67,216	4,033
			38	8,486,658	8,452,285	4,829,847	289,791
			39	1,029,720	1,028,372	587,638	35,258
			41	26,608,980	26,442,742	15,110,046	906,603
			42	29,456,986	29,326,159	16,757,702	1,005,462
			43	24,918,232	24,813,634	14,179,132	850,748
			45	2,121,597	2,109,617	1,205,488	72,329
			46	9,592,041	9,556,785	5,460,987	327,659
			47	356,111	354,817	202,751	12,165
			49	4,200,448	4,187,144	2,392,639	143,558
			51	27,465	27,366	15,638	938
			52	682,341	675,805	386,172	23,170
			55	139,065	138,110	78,920	4,735

PORTAFOGLIO ORIGINARIO	PORTAFOGLIO DEFINITIVO	SAE	ATECO	ESPOSIZIONE LORDA	ESPOSIZIONE NETTA	VALORE PONDERATO	REQUISITO
			56	28,502	28,461	16,263	976
			68	338,930	334,885	191,362	11,482
			70	98,411	98,053	56,030	3,362
			71	5,059	5,038	2,879	173
			72	1,120	1,118	639	38
			74	145,601	145,104	82,916	4,975
			77	2,007,252	2,002,347	1,144,191	68,651
			81	1,028,129	1,025,528	586,012	35,161
			82	65,762	65,607	37,490	2,249
			88	24,932	24,850	14,200	852
			95	10,787	10,691	6,109	367
		432	52	64,167	64,111	36,635	2,198
		476	38	15,445	15,439	8,822	529
		480	1	51,510	51,044	29,168	1,750
			41	3,475	3,475	1,986	119
			42	655,939	651,970	372,552	22,353
			43	377,094	376,092	214,908	12,895
			49	107,148	106,551	60,886	3,653
		481	41	423,057	418,563	239,177	14,351
			42	272,747	269,578	154,043	9,243
			43	941,101	928,511	530,575	31,834
			49	27,477	26,941	15,395	924
			81	236,549	236,148	134,941	8,096
		482	1	418,159	417,019	238,295	14,298
			8	784,472	779,532	445,444	26,727
			10	11,789	11,773	6,727	404
			16	49,441	49,324	28,185	1,691
			23	195,605	195,158	111,518	6,691
			25	15,616	15,454	8,831	530
			26	23,803	23,690	13,537	812
			33	135,666	135,138	77,221	4,633
			37	4,044	4,032	2,304	138
			41	2,476,458	2,457,935	1,404,526	84,272
			42	1,310,204	1,300,706	743,256	44,595

PORTAFOGLIO ORIGINARIO	PORTAFOGLIO DEFINITIVO	SAE	ATECO	ESPOSIZIONE LORDA	ESPOSIZIONE NETTA	VALORE PONDERATO	REQUISITO
			43	3,910,898	3,870,861	2,211,907	132,714
			45	513,030	505,615	288,921	17,335
			46	164,199	163,984	93,704	5,622
			49	628,764	622,873	355,925	21,356
			81	99,332	98,827	56,472	3,388
		490	1	242,808	242,402	138,514	8,311
			8	284,839	283,704	162,116	9,727
			16	13,272	13,252	7,572	454
			38	166,270	165,055	94,316	5,659
			41	169,508	168,960	96,548	5,793
			42	35,303	35,257	20,147	1,209
			43	102,574	101,598	58,056	3,483
			49	295,685	294,852	168,486	10,109
		491	1	192,154	191,750	109,571	6,574
			23	14,425	14,409	8,234	494
			38	26,852	26,803	15,316	919
			42	215,376	213,176	121,814	7,309
			43	7,702	7,670	4,383	263
			46	35,356	34,332	19,618	1,177
		492	1	388,745	387,520	221,439	13,286
			8	1,064,623	1,058,460	604,830	36,290
			23	6,763	6,763	3,865	232
			38	12,352	12,321	7,041	422
			41	1,272,357	1,264,002	722,283	43,337
			42	497,252	489,735	279,847	16,791
			43	1,536,609	1,501,122	857,779	51,467
			45	48,946	48,630	27,789	1,667
			46	124,770	122,869	70,210	4,213
			47	71,659	70,025	40,014	2,401
			49	37,415	36,975	21,129	1,268
			55	38,154	38,001	21,715	1,303
			56	18,363	18,338	10,479	629
			82	241,625	239,370	136,782	8,207
		600	0	65,950	64,374	36,785	2,207

PORTAFOGLIO ORIGINARIO	PORTAFOGLIO DEFINITIVO	SAE	ATECO	ESPOSIZIONE LORDA	ESPOSIZIONE NETTA	VALORE PONDERATO	REQUISITO
		614	1	52,016	51,883	29,647	1,779
			2	258,373	256,989	146,850	8,811
			38	65,455	65,365	37,351	2,241
			41	1,453,594	1,437,884	821,644	49,299
			42	176,141	174,720	99,839	5,990
			43	2,561,084	2,543,439	1,453,385	87,203
			45	27,085	26,940	15,394	924
			46	256,022	253,686	144,962	8,698
			47	25,200	25,176	14,386	863
			49	203,401	202,156	115,517	6,931
			81	69,479	69,332	39,618	2,377
			82	880	878	502	30
		615	1	747,798	745,810	426,174	25,570
			14	17,353	17,329	9,902	594
			41	439,082	432,172	246,954	14,817
			42	45,054	44,700	25,543	1,533
			43	318,908	316,897	181,083	10,865
			45	18,940	18,823	10,756	645
			46	33,204	33,014	18,865	1,132
			47	60,766	59,962	34,264	2,056
			49	19,664	19,630	11,217	673
			55	20,008	19,975	11,414	685
			71	71,400	71,095	40,625	2,438
			77	63,398	62,995	35,997	2,160
			81	43,339	43,114	24,636	1,478
			93	50,008	49,662	28,378	1,703
		757	0	146,990	146,768	83,867	5,032
		759	0	252,122	250,821	143,325	8,600
	Amministrazioni centrali o banche centrali	430	8	579,214	579,214	-	-
			23	703,983	702,140	-	-
			25	159,285	159,285	-	-
			38	219,709	219,709	-	-
			41	642,568	642,568	-	-
			42	365,708	365,708	-	-

PORTAFOGLIO ORIGINARIO	PORTAFOGLIO DEFINITIVO	SAE	ATECO	ESPOSIZIONE LORDA	ESPOSIZIONE NETTA	VALORE PONDERATO	REQUISITO
			43	638,083	638,083	-	-
			46	147,600	146,951	-	-
		481	43	548,485	543,647	-	-
			49	107,069	107,069	-	-
		482	41	148,890	148,890	-	-
			43	522,387	522,387	-	-
		492	8	104,400	104,400	-	-
			41	63,664	63,664	-	-
			43	210,558	210,558	-	-
			47	92,880	92,880	-	-
		614	2	94,683	94,683	-	-
			41	289,170	289,170	-	-
			43	108,819	108,819	-	-
		615	1	39,600	39,600	-	-
			42	33,074	33,074	-	-
			43	96,072	96,072	-	-
Altre esposizioni	Altre esposizioni	0	(blank)	20,439,434	20,439,434	20,439,434	1,226,366
Amministrazioni centrali o banche centrali	Amministrazioni centrali o banche centrali	0	(blank)	876,419	876,419	-	-
Imprese ed altri soggetti	Altre esposizioni	430	42	620,891	570,887	-	-
			43	1,475,692	1,468,915	-	-
		432	70	105,777,778	105,382,467	-	-
	Amministrazioni centrali o banche centrali	430	23	184,028	184,028	-	-
			25	59,153	59,153	-	-
			38	292,500	288,132	-	-
			41	520,101	519,847	-	-
			43	841,858	841,009	-	-
			68	29,224	29,224	-	-
			77	30,499	30,499	-	-
		482	8	1,022,188	1,022,188	-	-
	Imprese ed altri soggetti	0	(blank)	10,700	10,700	10,700	642
		430	1	132,251	131,932	131,932	7,916
			8	12,849,841	12,701,533	9,789,964	587,398
			10	8,994	8,965	8,965	538
			14	664,684	662,499	512,045	30,723

PORTAFOGLIO ORIGINARIO	PORTAFOGLIO DEFINITIVO	SAE	ATECO	ESPOSIZIONE LORDA	ESPOSIZIONE NETTA	VALORE PONDERATO	REQUISITO
			19	294,110	293,654	293,654	17,619
			20	2,114,736	2,111,042	2,111,042	126,662
			23	7,497,573	7,423,729	6,564,808	393,888
			25	6,889,651	6,867,264	6,867,264	412,036
			33	108,790	108,569	108,569	6,514
			35	58,903	58,365	58,365	3,502
			38	4,991,282	4,984,251	4,564,297	273,858
			39	37,951	37,813	37,813	2,269
			41	5,659,178	5,624,718	5,466,935	328,016
			42	14,628,517	14,476,583	12,976,298	778,578
			43	8,722,453	8,678,516	7,063,166	423,790
			45	65,748	65,671	65,671	3,940
			46	3,525,672	3,507,809	2,752,557	165,153
			47	27,275	27,124	27,124	1,627
			49	141,138	140,940	140,940	8,456
			50	1,125,000	1,122,338	1,122,338	67,340
			68	7,554	7,405	7,405	444
			71	288,945	287,677	287,677	17,261
			77	7,787	7,126	7,126	428
			81	161,557	158,294	158,294	9,498
			96	2,201,801	2,185,436	2,185,436	131,126
		476	38	1,622,279	1,618,641	1,618,641	97,118
		480	43	1,631,209	1,625,610	1,238,552	74,313
		482	8	471,763	469,442	357,668	21,460
		492	23	1,694,412	1,562,329	1,190,339	71,420
In stato di default	Altre esposizioni	430	42	7,749,894	4,466,458	-	-
		432	64	14,467,832	7,538,413	-	-
	In stato di default	430	8	254,221	149,376	153,494	9,210
			16	39,318	22,419	22,419	1,345
			23	122,675	80,060	80,060	4,804
			33	3,813	-	-	-
			41	409,390	82,940	82,940	4,976
			42	3,296,929	494,354	494,354	29,661
			43	646,116	392,420	392,420	23,545

PORTAFOGLIO ORIGINARIO	PORTAFOGLIO DEFINITIVO	SAE	ATECO	ESPOSIZIONE LORDA	ESPOSIZIONE NETTA	VALORE PONDERATO	REQUISITO
			49	21,108	11,963	11,963	718
			68	33,773	19,378	19,378	1,163
			77	27,113	15,436	15,436	926
		432	64	1,200,350	633,091	633,091	37,985
		490	41	233,096	151,316	151,316	9,079
			42	4,579	2,548	2,548	153
		614	23	38,138	24,729	24,729	1,484
			43	36,922	13,560	13,560	814
		615	23	47,106	30,531	30,531	1,832
			41	50,594	28,946	28,946	1,737
			68	8,879	4,978	4,978	299
Intermediari vigilati	Intermediari vigilati	245	(blank)	34,492	34,492	6,898	414
Grand Total				425,023,935	408,389,732	192,965,208	11,577,912

I crediti considerati nel portafoglio “Esposizioni verso amministrazioni centrali e banche centrali” rappresentano:

- ai sensi dell’art. 39 – comma 1 – lettera a) della CRR, pagamenti in eccesso di imposte da parte dell’ente per l’anno in corso (Voce A100 del bilancio 2020 IFRS Statutory della succursale italiana) e pertanto ponderati allo 0% come consentito dall’art. 114 – comma 4 della CRR
- Porzione dell’esposizione verso clientela Retail o PMI garantita dal Fondo di Garanzia per le PMI regolato dalla Legge 662/96 e ponderato allo 0%

L’esposizione nei confronti degli Intermediari Vigilati ponderati al 20% è composta dalla voce dell’attivo relativa ai conti correnti per un importo di 34.492 Euro, ai sensi dell’art. 134 comma 3 della CRR..

Le esposizioni verso il Retail e verso PMI – Piccole e Medie Imprese facenti parte o no di gruppi di clienti connessi sono state ponderate sulla base di quanto esplicitato dall’articolo 501 CRR 575/2013, come modificato dal Regolamento UE 2019/876.

Alle “Esposizioni in stato di default”, conformemente all’art. 127 della CRR, è stato attribuito un fattore di ponderazione del rischio del 150% per quelle aventi rettifiche di valore su crediti specifiche inferiori al 20% della parte non garantita dell’esposizione al lordo di tali rettifiche e del 100% per quelle aventi rettifiche di valore su crediti specifiche pari o superiori al 20% della parte non garantita dell’esposizione al lordo di tali rettifiche.

Il portafoglio “Altre esposizioni” è composto da voci dell’attivo per le quali, ai sensi dell’art. 134 della CRR, è prevista l’attribuzione di un fattore di ponderazione del 100%:

- Voce A120 del bilancio IFRS Statutory della Succursale Italiana, ad eccezione della voce Depositi Cauzionali pari a 10.700 Euro (ponderata al 100% e classificata nel portafoglio Imprese);
- Voce A80 del bilancio IFRS Statutory 2020 della Succursale Italiana.

Le Grandi Esposizioni verso la clientela Imprese assistite dalla Funded Credit protection (descritto in seguito) sono tutte ponderate allo 0%.

L’esposizione, ossia la somma degli elementi dell’attivo e degli elementi fuori bilancio senza l’applicazione dei fattori di ponderazione previsti dalle Disposizioni di Vigilanza, è pari ad Euro 408.389.732 (395.107.153 nel 2019) a chiusura dell’esercizio 2020.

La posizione di rischio, cioè l’esposizione al netto delle svalutazioni specifiche e generiche ponderata secondo le regole previste dalla disciplina regolamentare, ivi incluso il fattore di sostegno per le PMI, è pari ad Euro 192.965.208 (181.341.701 nel 2019); il requisito di capitale a fronte del rischio di credito è, di conseguenza, pari ad Euro 11.577.912 (10.880.502 nel 2019) che determina un’incidenza sul Tier 1 al 31/12/2020 pari al 31.35%, in aumento rispetto al 28,31% registrato a fine 2019, per un duplice effetto legato a:

- Moratoria dei pagamenti: pari a 69,89 Milioni di Euro a fine Dicembre 2020 avente impatto sia sul maggiore volume del portafoglio crediti, sia sull’IVA a credito delle fatture pagate al fornitore e non ancora collezionata dai clienti in quanto in moratoria. In questo contesto infatti la voce A120 del bilancio IFRS Statutory 2020 della Succursale ammonta a 19.798.063 Euro: la voce Crediti per IVA è aumentata da 2,936 Milioni di Euro a 13,358 milioni di Euro, a seguito della moratoria dei pagamenti (IVA a credito sugli acquisti non compensata con l’IVA a debito sui rimborsi).
- Nuovo volume di business pari a 120 milioni di Euro, in netto aumento rispetto allo stesso numero registrato nel 2019 e pari a 113 milioni di Euro.

Grandi Esposizioni

Il Regolamento UE n. 575/2013, ai sensi dell'art. 392, definisce quale "grande esposizione" l'esposizione di un ente verso un cliente o un gruppo di clienti connessi per un valore pari o superiore al 10% del capitale ammissibile dell'ente.

La Società detiene in portafoglio esposizioni tali per cui in quattro casi il totale a livello di gruppo economico/giuridico supera il limite regolamentare del 25% rispetto al capitale ammissibile che, al 31.12.2020 è risultato essere pari a 36.928.902 Milioni di Euro.

Le Disposizioni di Vigilanza, al fine di limitare i rischi di instabilità degli intermediari connessi alla concessione di finanziamenti di importo rilevante rispetto al capitale ammissibile, prevedono dei limiti sulla concentrazione dei rischi, con riferimento all'entità dei rischi stessi che possono essere assunti nei confronti del cliente o del gruppo di clienti connessi; nello specifico, l'art. 395 del Regolamento UE n. 575/2013 pone un limite alle grandi esposizioni tale per cui "... l'ammontare dell'esposizione di un ente verso un singolo cliente o un gruppo di clienti connessi non supera il 25 % del capitale ammissibile dell'ente stesso".

Con lo scopo di mitigare il valore ponderato delle esposizioni per ricondurle nei limiti imposti dalla Normativa di Vigilanza prudenziale, le esposizioni soggette al limite di concentrazione, a decorrere dal 01/06/2019, sono state assistite da un collateral, rilasciato da Caterpillar International Financial Luxemburg (nel seguito CIF LUX), legal entity con sede in Lussemburgo, 100% controllata da Caterpillar Financial Services Corporation (CFSC, Capogruppo) con sede negli Stati Uniti. Il predetto CRM rappresenta un'operazione di copertura assimilabile ad una protezione del rischio di credito di tipo reale.

Per effetto del predetto meccanismo, la Beneficiaria non sopporta mai, rispetto alle grandi esposizioni, un rischio eccedente il 25% del capitale ammissibile previsto dalla CRR e dalla normativa interna.

Per effetto del CRM, la quota parte di esposizione netta non garantita incide sul Capitale Ammissibile rilevato al 31/12/2020 (Euro 36.928.901) rimane al di sotto del limite prudenziale del 25%.

Con l'instaurazione del CRM descritto, è stata rafforzata anche la Governance della Succursale con lo scopo di controllare l'assorbimento patrimoniale derivante dal rischio di credito e di concentrazione riferibile a Grandi Esposizioni. Sono state infatti adottate due policy:

- Policy per i finanziamenti ai Grandi Clienti: la policy disciplina il processo da seguire per l'erogazione di finanziamenti che eccedono il 25% del capitale ammissibile, affinché vengano effettuati tutti i controlli e le valutazioni di costo e di convenienza prima dell'iscrizione in bilancio. La stessa policy, disciplina tutti i passaggi operativi per l'instaurazione del CRM a copertura della esposizione eccedente il 25%;
- Policy per l'identificazione dei gruppi di clienti connessi: sulla scorta delle EBA Guidelines in materia, la policy stabilisce i criteri adottati dalla succursale per l'identificazione dei gruppi, il processo per la creazione e la manutenzione dei gruppi, i controlli di secondo livello svolti dal risk manager, i sistemi aziendali coinvolti nei processi gestionali e segnaletici.

Moratorie governative ex.Art56

A seguito dell'insorgenza della pandemia da COVID-19, la succursale è stata impegnata nell'implementazione del Customer Care Program, un programma promosso da Caterpillar Financial a livello globale per offrire soluzioni di moratoria dei pagamenti ai clienti e con caratteristiche del tutto equiparabili a quelle previste dall'Art.56 DL Cura Italia:

- Elegibilità per i Clienti senza past due
- Per i clienti con past due tra 1 e 90 giorni facenti richiesta di moratoria, necessaria l'approvazione dell'Amministratore Delegato

• Per i clienti con past due superiori a 90 giorni, necessaria l'approvazione del Risk Committee. In questo frangente vi è una unica posizione cliente. Per i clienti in questa categoria, la moratoria è stata considerata come una ristrutturazione.

Come da indicazioni recepite dall'Autorità di Vigilanza, è stato bloccato il conteggio dei giorni di scaduto per tutti i clienti eligibile per la moratoria ex art.56, mentre sono state fatte valutazioni ad hoc su precise posizioni per le quali la sospensiva dei pagamenti è stata reputata dall'azienda come un accordo di ristrutturazione.

Stante la Legge di Bilancio approvata il 31 Dicembre 2020 che ha esteso fino a Giugno 2021 la moratoria dei pagamenti ex Art 56, la Succursale ha ritenuto opportuno classificare tutti i contratti in Stage 2.

A fine Dicembre il numero di contratti in moratoria dei pagamenti ammontano a 950 per un totale outstanding pari a 69.889.531 Euro. Di seguito le esposizioni lorde delle moratorie governative e individuali e relative rettifiche:

	Totale Esposizione Lorda			Rettifiche di valore			Write off parziali
	Stage 1	Stage 2	Stage 3	Stage 1	Stage 2	Stage 3	
Moratorie Governative		69,072,962	816,569		628,736	349,815	0
Moratorie individuali			7,784,189			3,317,731	0
Nuovi finanziamenti assistiti da garanzia pubblica (MCC)	11,081,797			86,650			0
	11,081,797	69,072,962	8,600,757	86,650	628,736	3,667,546	0

8. USO DELLE ECAI (ART. 444 CRR)

Ai fini della determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito, CAT applica il Metodo Standardizzato previsto dalla normativa regolamentare.

Tale metodo prevede la suddivisione delle esposizioni in diverse classi di esposizione differenziate in base alla natura della controparte ovvero alle caratteristiche tecniche del rapporto o alle modalità di svolgimento di quest'ultimo; è prevista l'applicazione a ciascuna classe di trattamenti prudenziali differenziati, eventualmente anche in funzione di valutazioni del merito creditizio (rating esterni) rilasciate da agenzie esterne di valutazione del merito di credito (*ECAI – External Credit Assessment Institutions*) ovvero da agenzie di credito alle esportazioni (*ECA – Export Credit Agencies*) riconosciute dalla Banca d'Italia.

In tale contesto, tenendo conto delle proprie caratteristiche operative, la Società ha fatto proprie le classi e le ponderazioni previste dalla metodologia standard per la valutazione del rischio di credito; per la determinazione del requisito patrimoniale a fronte del rischio di credito per le esposizioni verso le imprese, CAT ha stabilito di non avvalersi delle classi di merito ECAI ma di ponderare tutte le esposizioni verso imprese al 100%.

9. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI MERCATO (ART. 445 CRR)

La Società non svolge attività di trading e non detiene posizioni di trading di valori mobiliari, divise e tassi di interesse; le operazioni in valute diverse dall'Euro sono affidamenti concessi alla clientela con – a fronte – finanziamenti ricevuti dalla casa madre nella medesima valuta estera.

10. RISCHIO OPERATIVO (ART. 446 CRR)

Con riferimento alla misurazione del requisito prudenziale a fronte del rischio operativo la Società, non raggiungendo le specifiche soglie previste per l'accesso alle metodologie avanzate individuate dalla Vigilanza, considerate le proprie caratteristiche in termini operativi e dimensionali, ha deliberato l'adozione del Metodo Base previsto dalla Normativa di Vigilanza; tale metodo, ai sensi dell'art. 315 del Regolamento UE n. 575/2013 (CRR), prevede che il requisito in materia di fondi propri per il rischio operativo sia pari al 15% della media triennale dell'indicatore rilevante stabilito all'articolo successivo.

L'art. 316 – Indicatore Rilevante – dispone che per gli enti che applicano i principi contabili stabiliti dalla direttiva 86/635/CEE, sulla base delle voci contabili del conto profitti e perdite, l'indicatore rilevante è pari alla somma degli elementi enumerati di seguito, includendo ciascun elemento nella somma con il suo segno positivo o negativo:

- ✓ Interessi e proventi assimilati;
- ✓ Interessi e oneri assimilati;
- ✓ Proventi su azioni, quote ed altri titoli a reddito variabile/ fisso;
- ✓ Proventi per commissioni/provvigioni;
- ✓ Oneri per commissioni/provvigioni;
- ✓ Profitto (perdita) da operazioni finanziarie;
- ✓ Altri proventi di gestione.

L'indicatore rilevante, individuato nel margine di intermediazione, è stato determinato sulla base dei dati di bilancio del triennio 2018 – 2020; il calcolo del requisito in materia di fondi propri per il rischio operativo ed il relativo valore delle esposizioni ponderate per il rischio (RWA – Risk Weighted Assets) al 31 dicembre 2020 è riportato nella seguente tabella.

REQUISITO PATRIMONIALE RISCHIO OPERATIVO AL 31.12.2020

1 - Margine di Intermediazione Anno T	14.078.529
2 - Margine di Intermediazione Anno T-1	33.818.535
3 - Margine di Intermediazione Anno T-2	12.268.601
4 - Media del Margine di Intermediazione	20.055.222
5 - Risk-Weighted Assets – RWA	50.138.154
6 - Assorbimento di Capitale	3.008.283

11. ESPOSIZIONE AL RISCHIO DI TASSO DI INTERESSE (ART. 448 CRR)

Il rischio di tasso di interesse è prevalentemente generato dalle operazioni di raccolta e impiego verso clientela, dai titoli a tasso fisso del portafoglio bancario e dai depositi interbancari (attivi e passivi), oltre che dagli

strumenti derivati posti in essere per mitigare l'esposizione al rischio di tasso da fair value dalle stesse generato.

È il rischio che si manifesta a fronte di variazioni del valore delle attività/passività sensibili alle oscillazioni nei tassi di interesse a seguito di una modifica della struttura per scadenza (*Duration GAP*).

Per la misurazione di questa tipologia di rischio Caterpillar ha utilizzato la metodologia prevista nella Circolare num. 288 del 2015; la misurazione ed il monitoraggio di tale rischio sono affidati alla Funzione Risk Management che effettua periodicamente analisi degli effetti sul margine d'interesse, predispone apposita informativa per l'Alta Direzione, nella quale sono riportate anche le analisi relative all'esposizione al rischio di tasso di interesse sul portafoglio bancario effettuate utilizzando il modello di duration gap semplificato (Banca d'Italia) ed il relativo capitale richiesto rispetto ai Fondi Propri.

Caterpillar International Finance Luxembourg (CIF Lux), società appartenente Gruppo Caterpillar, attraverso Caterpillar Financial Corporación Financiera, S.A. EFC (Caterpillar Spain), eroga finanziamenti interni al Gruppo a tasso variabile e/o a tasso fisso regolati a tassi di mercato, al fine di coprire le anticipazioni concesse ai clienti.

Le operazioni di prestito erogate alla clientela seguono in mirroring il finanziamento ricevuto da CIF LUX al fine di rispettare il criterio corporativo del "match-funding" che, di norma, deve essere compreso almeno del 75% - 80%.

Il calcolo del requisito patrimoniale svolto sul rischio di tasso ed eseguito in base alla metodologia fornita da Banca d'Italia, che prevede uno shock pari a 200 basis point, ha messo in evidenza che il rapporto tra la sensibilità globale ed i Fondi Propri di CAT è di fatto inferiore al 20% e il capitale interno a fronte è pari ad Euro **1,308,536 Euro**.

Tabella – Attività e Passività in Euro

Vita residua	Importo Dare	Importo Avere	Importo netto	Fattore di ponderazione	Importo ponderato
[010] a vista e/o a revoca	165,109	0	165,109	0.00%	0
[025] da oltre 1 giorno fino a 7 giorni	4,166,824	104,622,143	-100,455,319	0.08%	-80,364
[035] da oltre 7 giorni fino a 1 mese	11,638,501	5,469,398	6,169,103	0.08%	4,935
[040] da oltre 1 mese a 3 mesi	17,470,142	10,448,850	7,021,292	0.32%	22,468
[050] da oltre 3 mesi a 6 mesi	39,429,583	28,845,516	10,584,067	0.72%	76,205
[060] da oltre 6 mesi a 1 anno	47,973,474	29,065,171	18,908,303	1.43%	270,389
[070] da oltre 1 anno a 2 anni	54,699,700	38,437,471	16,262,229	2.77%	450,464
[080] da oltre 1 anno a 2 anni	34,691,344	27,303,276	7,388,068	2.77%	204,649
[160] da oltre 2 anni a 3 anni	129,810,344	40,744,194	89,066,150	4.49%	3,999,070
[170] da oltre 3 anni a 4 anni	33,232,090	24,271,007	8,961,083	6.14%	550,210
[180] da oltre 4 anni a 5 anni	12,569,261	13,222,222	-652,961	7.71%	-50,343
[310] da oltre 5 anni a 7 anni	1,287,351	26,444,444	-25,157,093	10.15%	-2,553,445
[330] da oltre 7 anni a 10 anni	70,573	12,029,109	-11,958,536	13.26%	-1,585,702
TOTALE	387,204,296	360,902,801	26,301,495		1,308,536

12. USO DELLE TECNICHE DI CRM (ART. 453 CRR)

Le vigenti disposizioni di vigilanza prudenziale consentono di riconoscere, ai fini del calcolo dei requisiti patrimoniali, forme tipiche di tecniche di mitigazione del rischio di credito (Credit Risk Mitigation – CRM).

Ai fini della mitigazione del rischio di credito, in conformità con gli obiettivi e le politiche creditizie definite dalla Società, le tecniche di mitigazione del rischio di credito utilizzate si sostanziano principalmente nell'acquisizione di garanzie rilasciate da terzi (garanzie rilasciate da soci, terzi, patti di riacquisto).

La particolare natura dell'attività di leasing, che prevede la proprietà del bene finanziato, pone proprio il bene oggetto di leasing come forma principale di garanzia a mitigazione del rischio di credito; inoltre, la Società ha ritenuto di mitigare il rischio sul bene finanziato – che garantisce il leasing/finanziamento per tutta la durata prevista – mediante l'utilizzo generalizzato di una polizza assicurativa con una stabile organizzazione italiana di primaria compagnia assicurativa internazionale a copertura di eventuali danni alle attrezzature stesse.

Le garanzie personali di terzi vengono prese in considerazione, qualora il giudizio di affidabilità lo richieda, durante il processo di istruttoria a supporto della valutazione.

Le Disposizioni di Vigilanza, al fine di limitare i rischi di instabilità degli intermediari connessi alla concessione di finanziamenti di importo rilevante rispetto al capitale ammissibile, prevedono dei limiti sulla concentrazione dei rischi, con riferimento all'entità dei rischi stessi che possono essere assunti nei confronti del cliente o del gruppo di clienti connessi; nello specifico, l'art. 395 del Regolamento UE n. 575/2013 pone un limite alle grandi esposizioni tale per cui "... l'ammontare dell'esposizione di un ente verso un singolo cliente o un gruppo di clienti connessi non supera il 25 % del capitale ammissibile dell'ente stesso".

Con lo scopo di mitigare il valore ponderato delle esposizioni per ricondurle ai limiti imposti dalla Normativa di Vigilanza prudenziale, le esposizioni soggette al limite di concentrazione sono assistite da un'ideale garanzia CRM rientrante nella categoria di protezioni del credito di tipo reale, rilasciata da CIF LUX, come menzionato nell'ambito del paragrafo riferito alle rettifiche di valore.

A decorrere dal 01/06/2019, le esposizioni soggette al limite di concentrazione sono state assistite da un collateral, rilasciato da CIF LUX, legal entity con sede in Lussemburgo, 100% controllata da Caterpillar Financial Services Corporation (CFSC, Capogruppo) con sede negli Stati Uniti. Tale Collateral rappresenta un'operazione di copertura assimilabile ad una protezione del rischio di credito di tipo reale.

Per effetto del predetto meccanismo, la Beneficiaria non sopporta mai, rispetto alle grandi esposizioni, un rischio eccedente il 25% del capitale ammissibile previsto dalla CRR e dalla normativa interna.

Per effetto del CRM, la quota parte di esposizione netta non garantita incide sul Capitale Ammissibile rilevato al 31/12/2020 (Euro 36.928.901) rimane al di sotto del limite prudenziale del 25%.

Con l'instaurazione del CRM descritto, è stata rafforzata anche la Governance della Succursale con lo scopo di controllare l'assorbimento patrimoniale derivante dal rischio di credito e di concentrazione riferibile a Grandi Esposizioni. Sono state infatti adottate due policy:

- Policy per i finanziamenti ai Grandi Clienti: la policy disciplina il processo da seguire per l'erogazione di finanziamenti che eccedono il 25% del capitale ammissibile, affinché vengano effettuati tutti i controlli e le valutazioni di costo e di convenienza prima dell'iscrizione in bilancio. La stessa policy, disciplina tutti i passaggi operativi per l'instaurazione del CRM a copertura della esposizione eccedente il 25%;
- Policy per l'identificazione dei gruppi di clienti connessi: sulla scorta delle EBA Guidelines in materia, la policy stabilisce i criteri adottati dalla succursale per l'identificazione dei gruppi, il processo per la

creazione e la manutenzione dei gruppi, i controlli di secondo livello svolti dal risk manager, i sistemi aziendali coinvolti nei processi gestionali e segnaletici.

La garanzia viene attribuita nominativamente alle posizioni che presentano un potenziale superamento del limite di concentrazione per effetto della linea di credito rilasciata in capo al singolo soggetto e per cumuli su soggetti appartenenti al medesimo gruppo.

Come su richiamato, il regolamento del credito e la su menzionata policy Policy per la concessione dei finanziamenti ai Grandi Clienti adottata dalla Società prevede, ai fini della specifica copertura dei grandi rischi, che ulteriori esposizioni che si configurino in quanto tali non potranno essere assunte se non sia stata costituita preventivamente la necessaria copertura.

Inoltre, a partire da Marzo 2020, la succursale ha avviato il ricorso alla garanzia del Fondo per le PMI come regolato dalla Legge n.662/96. Al 31.12.2020 il totale dei finanziamenti assistiti dalla Garanzia ammonta a: 11.081.797 milioni di Euro.

Dichiarazione ai sensi dell'art. 435, lettera e) ed f) del Regolamento (UE) n. 575/2013

L'Amministratore Delegato e Legale Rappresentante, Jose Coronel de Palma, dichiara che:

- I. i sistemi di gestione dei rischi messi in atto da Caterpillar Financial Corporacion Financiera S.A. E.F.C. – Filiale Italiana, descritti nel documento "Pillar III – Informativa al pubblico – 31 dicembre 2020", approvato dal Consiglio di Amministrazione, sono in linea con il profilo e la strategia della Società;
- II. nel documento "Pillar III – Informativa al pubblico – 31 dicembre 2020" sono rappresentati i profili di rischio complessivi della Società che risultano essere coerenti e raccordati con la strategia aziendale .

Madrid, lì 28 GIUGNO 2021.