

BALO

BULLETIN DES ANNONCES LEGALES OBLIGATOIRES



**PREMIER
MINISTRE**

*Liberté
Égalité
Fraternité*

Direction de l'information
légale et administrative

DIRECTION DE L'INFORMATION LÉGALE ET ADMINISTRATIVE

26, rue Desaix, 75727 PARIS CEDEX 15

www.dila.premier-ministre.gouv.fr

www.journal-officiel.gouv.fr

Publications périodiques

Comptes annuels

INTESA SANPAOLO SPA

Société de droit italien au capital de 10 368 870 930,08 €

Siège social : Piazza San Carlo 156, 10121 Turin (Italie)

N° du registre du commerce : 00799960158

Comptes annuels au 31 décembre 2024 de la maison mère**A. — Etats comptables****I. — Bilan**

(Montants en euros.)

Postes de l'actif		31/12/2024	31/12/2023	Variations absolues	%
10.	Liquidités en caisse et disponibilités	26 201 082 223	72 828 943 138	-46 627 860 915	-64,0
20.	Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	47 294 542 518	43 785 365 325	3 509 177 193	8,0
	a) actifs financiers détenus pour le négoce	42 529 311 636	39 506 143 238	3 023 168 398	7,7
	b) actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	1 552 447	1 380 152	172 295	12,5
	c) autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	4 763 678 435	4 277 841 935	485 836 500	11,4
30.	Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	58 611 996 503	52 066 232 774	6 545 763 729	12,6
40.	Actifs financiers évalués au coût amorti	446 605 194 584	451 755 089 080	-5 149 894 496	-1,1
	a) créances envers les banques	38 429 971 278	33 275 068 647	5 154 902 631	15,5
	b) créances envers les clients	408 175 223 306	418 480 020 433	-10 304 797 127	-2,5
50.	Dérivés de couverture	5 782 280 340	6 224 683 916	-442 403 576	-7,1
60.	Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique (+/-)	-3 572 021 913	-5 572 700 613	-2 000 678 700	-35,9
70.	Participations	25 659 096 238	24 054 704 127	1 604 392 111	6,7
80.	Actifs corporels	7 255 248 447	7 982 644 001	-727 395 554	-9,1
90.	Actifs incorporels	4 793 600 571	4 506 341 337	287 259 234	6,4
	Dont :				
	– goodwill	67 487 402	67 487 402	-	-
100.	Actifs fiscaux	11 617 204 405	13 563 991 540	-1 946 787 135	-14,4
	a) courants	1 472 690 740	1 809 593 489	-336 902 749	-18,6
	b) anticipés	10 144 513 665	11 754 398 051	-1 609 884 386	-13,7
110.	Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	577 382 307	178 302 844	399 079 463	
120.	Autres actifs	27 704 860 942	25 979 994 126	1 724 866 816	6,6
Total de l'actif		658 530 467 165	697 353 591 595	-38 823 124 430	-5,6

Postes du passif et des capitaux propres		31/12/2024	31/12/2023	Variations absolues	%
10.	Passifs financiers évalués au coût amorti	519 596 306 832	561 074 517 815	-41 478 210 983	-7,4
	a) dettes envers les banques	70 456 989 902	115 432 414 988	-44 975 425 086	-39,0
	b) dettes envers les clients	338 184 988 110	341 552 499 241	-3 367 511 131	-1,0
	c) titres en circulation	110 954 328 820	104 089 603 586	6 864 725 234	6,6
20.	Passifs financiers pour le négoce	44 291 359 791	45 044 530 346	-753 170 555	-1,7
30.	Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	23 439 656 922	21 345 247 335	2 094 409 587	9,8
40.	Dérivés de couverture	3 740 909 100	4 335 613 053	-594 703 953	-13,7
50.	Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique (+/-)	-1 803 199 623	-3 907 187 975	-2 103 988 352	-53,8
60.	Passifs fiscaux	529 532 928	476 545 272	52 987 656	11,1
	a) courants	107 973 165	61 695 018	46 278 147	75,0
	b) différés	421 559 763	414 850 254	6 709 509	1,6
70.	Passifs associés à des actifs en cours de cession	4 889 771	2 342 964	2 546 807	
80.	Autres passifs	10 490 889 806	8 944 760 628	1 546 129 178	17,3
90.	Indemnités de fin d'emploi salarié	651 875 074	717 403 948	-65 528 874	-9,1
100.	Provisions pour risques et charges	3 220 081 163	3 280 409 587	-60 328 424	-1,8
	a) engagements et garanties accordées	426 897 632	406 617 942	20 279 690	5,0
	b) retraites et obligations assimilées	60 324 743	76 370 426	-16 045 683	-21,0
	c) autres provisions pour risques et charges	2 732 858 788	2 797 421 219	-64 562 431	-2,3
110.	Réserves de réévaluation	25 669 674	174 851 300	-149 181 626	-85,3
120.	Actions remboursables	-	-	-	-
130.	Instruments de capital	8 687 976 570	7 925 309 985	762 666 585	9,6
140.	Réserves	5 024 075 963	4 806 577 956	217 498 007	4,5
145.	Acomptes sur dividendes (-)	-3 022 396 313	-2 628 985 341	393 410 972	15,0
150.	Comptes de primes d'émission	27 760 194 096	28 161 936 073	-401 741 977	-1,4
160.	Capital	10 368 870 930	10 368 870 930	-	-
170.	Actions propres (-)	-79 927 263	-61 273 464	18 653 799	30,4
180.	Bénéfice (perte) d'exercice (+/-)	5 603 701 744	7 292 121 183	-1 688 419 439	-23,2
Total du passif et des capitaux propres		658 530 467 165	697 353 591 595	-38 823 124 430	-5,6

II. — Compte de résultat

Postes (Montants en euros.)		2024	2023	Variations absolues	%
10.	Intérêts actifs et produits assimilés	26 326 550 485	24 986 828 101	1 339 722 384	5,4
	Dont : intérêts actifs calculés selon la méthode de l'intérêt effectif	21 723 955 383	21 398 773 154	325 182 229	1,5
20.	Intérêts passifs et charges assimilées	-15 105 686 617	-14 470 469 174	635 217 443	4,4
30.	Marge d'intérêt	11 220 863 868	10 516 358 927	704 504 941	6,7
40.	Commissions actives	6 700 496 260	6 179 774 563	520 721 697	8,4
50.	Commissions passives	-1 133 220 302	-1 106 435 391	26 784 911	2,4
60.	Commissions nettes	5 567 275 958	5 073 339 172	493 936 786	9,7
70.	Dividendes et produits assimilés	2 106 988 243	4 268 769 714	-2 161 781 471	-50,6
80.	Résultat net des actifs de négoce	188 921 008	456 685 420	-267 764 412	-58,6
90.	Résultat net des actifs de couverture	8 922 705	-57 158 160	66 080 865	
100.	Bénéfices (pertes) par cession ou rachat de :	268 918 011	144 494 565	124 423 446	86,1
	a) actifs financiers évalués au coût amorti	42 682 356	-76 003 797	118 686 153	
	b) actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale	229 345 331	184 335 269	45 010 062	24,4
	c) passifs financiers	-3 109 676	36 163 093	-39 272 769	
110.	Résultat net des autres actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	-854 998 620	-932 903 786	-77 905 166	-8,4
	a) actifs et passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-1 009 712 030	-806 080 785	203 631 245	25,3
	b) autres actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur (fair value)	154 713 410	-126 823 001	281 536 411	
120.	Marge d'intermédiation	18 506 891 173	19 469 585 852	-962 694 679	-4,9
130.	Ajustements/Reprises de valeur nets pour risque de crédit de :	-1 098 953 591	-1 252 331 624	-153 378 033	-12,2
	a) actifs financiers évalués au coût amorti	-1 091 648 149	-1 237 166 602	-145 518 453	-11,8
	b) actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale	-7 305 442	-15 165 022	-7 859 580	-51,8
140.	Bénéfices/pertes issus de modifications contractuelles sans annulations	-7 534 239	24 164 628	-31 698 867	
150.	Résultat net de la gestion financière	17 400 403 343	18 241 418 856	-841 015 513	-4,6
160.	Frais administratifs :	-9 363 673 213	-9 153 380 128	210 293 085	2,3
	a) frais de personnel	-6 085 590 225	-5 598 628 977	486 961 248	8,7
	b) autres frais administratifs	-3 278 082 988	-3 554 751 151	-276 668 163	-7,8
170.	Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-106 494 808	-46 092 074	60 402 734	
	a) engagements et garanties accordées	-19 914 974	18 150 791	-38 065 765	
	b) autres dotations nettes	-86 579 834	-64 242 865	22 336 969	34,8
180.	Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs corporels	-449 220 928	-475 382 114	-26 161 186	-5,5
190.	Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs incorporels	-926 754 801	-820 505 062	106 249 739	12,9
200.	Autres charges/produits de gestion	980 203 555	789 354 998	190 848 557	24,2
210.	Charges d'exploitation	-9 865 940 195	-9 706 004 380	159 935 815	1,6
220.	Bénéfices (Pertes) des participations	-161 460 615	120 088 826	-281 549 441	
230.	Résultat net de l'évaluation à leur juste valeur des actifs corporels et incorporels	-23 217 357	-11 442 511	11 774 846	
240.	Ajustements de valeur du goodwill	-	-	-	-
250.	Bénéfices (Pertes) par cession d'investissements	-2 940 605	-1 174 329	1 766 276	
260.	Bénéfice (Perte) des opérations courantes avant impôts	7 346 844 571	8 642 886 462	-1 296 041 891	-15,0
270.	Impôts sur le résultat d'exercice des opérations courantes	-1 743 142 827	-1 350 765 279	392 377 548	29,0
280.	Bénéfice (Perte) des opérations courantes après impôts	5 603 701 744	7 292 121 183	-1 688 419 439	-23,2
290.	Bénéfice (Perte) des actifs d'exploitation cédés après impôts	-	-	-	-
300.	Bénéfice (Perte) d'exercice	5 603 701 744	7 292 121 183	-1 688 419 439	-23,2

III. — Tableau de rentabilité globale

(Montants en euros.)		2024	2023	Variations absolues	%
10.	Bénéfice (Perte) d'exercice	5 603 701 744	7 292 121 183	-1 688 419 439	-23,2
	Autres composantes du résultat après impôts sans report au compte de résultat	161 599 458	-159 498 924	321 098 382	
20.	Titres de capital désignés à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	204 606 608	-222 495 237	427 101 845	
30.	Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat (variations de la solvabilité)	-65 795 435	-79 845 730	-14 050 295	-17,6
40.	Couverture de titres de capital désignés à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	-	-	-	
50.	Actifs corporels	12 936 844	89 699 995	-76 763 151	-85,6
60.	Actifs incorporels	-	-	-	
70.	Plans à bénéfices définis	9 851 441	53 142 048	-43 290 607	-81,5
80.	Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	-	-	-	

90.	Part des réserves de réévaluation des participations évaluées en capitaux propres	-	-	-	
	Autres composantes du résultat après impôts avec report au compte de résultat	-310 892 924	252 919 629	-563 812 553	
100.	Couverture d'investissements étrangers	-	-	-	
110.	Écarts de change	-	-	-	
120.	Couverture des flux de trésorerie	142 232 286	91 144 609	51 087 677	56,1
130.	Instruments de couverture (éléments non désignés)	-	-	-	
140.	Actifs financiers (autres que les titres de capital) évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	-453 125 210	161 775 020	-614 900 230	
150.	Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	-	-	-	
160.	Part des réserves de réévaluation des participations évaluées en capitaux propres	-	-	-	
170.	Total autres composantes du résultat après impôts	-149 293 466	93 420 705	-242 714 171	
180.	Rentabilité globale (Poste 10+170)	5 454 408 278	7 385 541 888	-1 931 133 610	-26,1

IV. — Tableau des variations des capitaux propres

Tableau des variations des capitaux propres au 31 décembre 2024

(Montants en euros.)	Capital		Comptes de primes d'émission	Réserves		31/12/2024
	Actions ordinaires	Autres actions		Fonds excédentaires	Autres	Réserves de réévaluation
Disponibilités au 31/12/2023	10 368 870 930	-	28 161 936 073	3 676 936 788	1 129 641 168	174 851 300
Modification soldes ouverture	-	-	-	-	-	-
Disponibilités au 01/01/2024	10 368 870 930	-	28 161 936 073	3 676 936 788	1 129 641 168	174 851 300
Répartition résultat exercice précédent (a)						
Réserves	-	-	-	2 270 703 345	-	-
Dividendes et autres destinations	-	-	-	-	-	-
Variations de l'exercice						
Variations de réserves	-	-	-	-2 224 841 916	171 636 578	111 840
Opérations sur les capitaux propres						
Émission de nouvelles actions	-	-	4 136 160	-	-	-
Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-	-
Acomptes sur dividendes	-	-	-	-	-	-
Distribution dividendes	-	-	-405 878 137	-	-	-
Variation des instruments de capital	-	-	-	-	-	-
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-
Rentabilité globale exercice 2024	-	-	-	-	-	-149 293 466
Capitaux propres au 31/12/2024	10 368 870 930	-	27 760 194 096	3 722 798 217	1 301 277 746	25 669 674

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère.

(Montants en euros.)	Instruments de capital	Acomptes sur dividendes	Actions propres	Bénéfice (Perte) d'exercice	Capitaux propres
Disponibilités au 31/12/2023	7 925 309 985	-2 628 985 341	-61 273 464	7 292 121 183	56 039 408 622
Modification soldes ouverture	-	-	-	-	-
Disponibilités au 01/01/2024	7 925 309 985	-2 628 985 341	-61 273 464	7 292 121 183	56 039 408 622
Répartition résultat exercice précédent (a)					
Réserves	-	-	-	-2 270 703 345	-
Dividendes et autres destinations	-	2 628 985 341	-	-5 021 417 838	-2 392 432 497
Variations de l'exercice					
Variations de réserves	-	-	-	-	-2 053 093 498
Opérations sur les capitaux propres					
Émission de nouvelles actions	-	-	1 747 725 409	-	1 751 861 569
Acquisition d'actions propres	-	-	-1 766 379 208	-	-1 766 379 208
Acomptes sur dividendes	-	-3 022 396 313	-	-	-3 022 396 313
Distribution dividendes	-	-	-	-	-405 878 137
Variation des instruments de capital	762 666 585	-	-	-	762 666 585
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-
Rentabilité globale exercice 2024	-	-	-	5 603 701 744	5 454 408 278
Capitaux propres au 31/12/2024	8 687 976 570	-3 022 396 313	-79 927 263	5 603 701 744	54 368 165 401

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère.

Tableau des variations des capitaux propres au 31 décembre 2023

(Montants en euros.)	Capital		Comptes de primes d'émission	Réserves		31/12/2023
	Actions ordinaires	Autres actions		Fonds excédentaires	Autres	
Disponibilités au 31/12/2022	10 368 870 930	-	28 211 982 139	4 467 082 931	901 934 583	80 923 566
Modification soldes ouverture	-	-	-	-	-	-
Disponibilités au 01/01/2023	10 368 870 930	-	28 211 982 139	4 467 082 931	901 934 583	80 923 566
Répartition résultat exercice précédent (a)						
Réserves	-	-	-	1 220 384 928	-	-
Dividendes et autres destinations	-	-	-	-	-	-
Variations de l'exercice						
Variations de réserves	-	-	-57 000 017	-2 010 531 071	227 706 585	507 029
Opérations sur les capitaux propres						
Emission de nouvelles actions	-	-	6 953 951	-	-	-
Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-	-
Acomptes sur dividendes	-	-	-	-	-	-
Distribution dividendes	-	-	-	-	-	-
Variation des instruments de capital	-	-	-	-	-	-
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-
Rentabilité globale exercice 2023	-	-	-	-	-	93 420 705
Capitaux propres au 31/12/2023	10 368 870 930	-	28 161 936 073	3 676 936 788	1 129 641 168	174 851 300

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère.

(Montants en euros.)	Instruments de capital	Acomptes sur dividendes	Actions propres	Bénéfice (Perte) d'exercice	Capitaux propres
Disponibilités au 31/12/2022	7 188 205 548	-1 399 608 168	-49 547 627	4 284 455 587	54 054 299 489
Modification soldes ouverture	-	-	-	-	-
Disponibilités au 01/01/2023	7 188 205 548	-1 399 608 168	-49 547 627	4 284 455 587	54 054 299 489
Répartition résultat exercice précédent (a)					
Réserves	-	-	-	-1 220 384 928	-
Dividendes et autres destinations	-	1 399 608 168	-	-3 064 070 659	-1 664 462 491
Variations de l'exercice					
Variations de réserves	-	-	-	-	-1 839 317 474
Opérations sur les capitaux propres					
Emission de nouvelles actions	-	-	1 738 185 791	-	1 745 139 742
Acquisition d'actions propres	-	-	-1 749 911 628	-	-1 749 911 628
Acomptes sur dividendes	-	-2 628 985 341	-	-	-2 628 985 341
Distribution dividendes	-	-	-	-	-
Variation des instruments de capital	737 104 437	-	-	-	737 104 437
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-
Rentabilité globale exercice 2023	-	-	-	7 292 121 183	7 385 541 888
Capitaux propres au 31/12/2023	7 925 309 985	-2 628 985 341	-61 273 464	7 292 121 183	56 039 408 622

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère.

V. — Rapport financier

	2024	2023
A. Actifs d'exploitation		
1. Gestion	12 840 970 936	9 832 385 502
Résultat de l'exercice (+/-)	5 603 701 744	7 292 121 183
Plus/moins-values sur actifs financiers détenus pour le négoce et sur les autres actifs/passifs évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	3 272 965 024	1 840 373 971
Plus/moins-values sur actifs de couverture (-/+)	-8 922 705	57 158 160
Ajustements/Reprises de valeur nets pour risque de crédit (+/-)	1 328 311 331	1 417 347 917
Ajustements/Reprises de valeur nets sur immobilisations corporelles et incorporelles (+/-)	1 375 975 730	1 295 887 176
Dotations aux amortissements nettes pour fonds de risques et charges et autres coûts/produits (+/-)	1 083 144 966	644 826 616
Impôts, taxes et crédits d'impôt non liquidés (+/-)	1 736 800 201	1 310 844 432
Ajustements/Reprises de valeur nets des actifs d'exploitation abandonnés après impôt (+/-)	-	-
Autres ajustements (+/-)	-1 551 005 355	-4 026 173 953
2. Liquidités générées/absorbées par les actifs financiers	-7 315 922 736	-718 507 998
Actifs financiers détenus pour le négoce	-6 037 093 140	4 029 620 959
Actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-88 099	44 482
Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	-464 814 046	-686 063 987
Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	-7 007 088 225	-16 179 596 151
Actifs financiers évalués au coût amorti	3 379 441 058	11 898 067 631

Autres actifs	2 813 719 716	219 419 068
3. Liquidités générées/absorbées par les passifs financiers (*)	-44 388 524 827	-31 067 100 217
Passifs financiers évalués au coût amorti	-41 478 210 983	-33 559 272 615
Passifs financiers pour le négoce	-798 989 459	-4 170 754 970
Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	1 730 392 404	11 928 304 909
Autres passifs	-3 841 716 789	-5 265 377 541
Liquidités nettes générées/absorbées par les actifs d'exploitation	-38 863 476 627	-21 953 222 713
B. Actifs d'investissement		
1. Liquidités générées par	2 082 861 788	4 652 347 123
Ventes de participations	195 924 832	471 790 041
Dividendes en caissés sur participations	1 826 184 881	4 069 190 696
Ventes d'actifs corporels	60 752 075	59 329 109
Ventes d'actifs incorporels	-	52 037 277
Ventes de branches d'entreprise	-	-
2. Liquidités absorbées par	-2 673 780 490	-1 361 455 883
Achats de participations	-1 199 674 484	-76 143 398
Achats d'actifs corporels	-259 902 553	-243 089 355
Achats d'actifs incorporels	-1 214 203 453	-1 042 223 130
Achats de branches d'entreprise	-	-
Liquidités nettes générées/absorbées par les actifs d'investissement	-590 918 702	3 290 891 240
C. Actifs de financement		
Émissions/achats d'actions propres	-1 714 517 631	-1 704 771 886
Émissions/achats d'instruments de capital	360 125 184	416 511 973
Distribution de dividendes et autres finalités	-5 820 706 947	-4 293 447 832
Liquidités nettes générées/absorbées par les actifs de financement	-7 175 099 394	-5 581 707 745
Liquidités nettes générées/absorbées au cours de l'exercice	-46 629 494 723	-24 244 039 218
Rapprochement		
Postes du bilan		
Liquidités en caisse et disponibilités au début de l'exercice	72 828 943 138	97 071 067 306
Liquidités nettes totales générées/absorbées au cours de l'exercice	-46 629 494 723	-24 244 039 218
Liquidités en caisse et disponibilités : effet de la variation des taux de change	1 633 808	1 915 050
Liquidités en caisse et disponibilités à la clôture de l'exercice	26 201 082 223	72 828 943 138
Légende : (+) générée (-) absorbée		
(*) En référence à la note d'information prévue par le par. 44 B de l'IAS 7, il est précisé que les variations des passifs découlant d'actifs de financement s'élèvent à -44 389 millions d'euros (liquidités absorbées) et sont imputables pour -41 478 millions d'euros à des flux de trésorerie, pour +931 millions d'euros à des variations de juste valeur et pour -3 842 millions d'euros à d'autres variations.		

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé

Kolbsheim, le 30 septembre 2025

Ne varietur n° 2025-55

Chantal PISCHEDDA

VI. — Annexe

Partie A. – Méthodes comptables

A.1. – Partie générale

Section 1. – Déclaration de conformité aux normes comptables internationales

En application du décret législatif italien n° 38 du 28 février 2005, le Bilan d'Intesa Sanpaolo, est élaboré selon les normes comptables IAS/IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et les interprétations y afférentes de l'International Financial Reporting Standards – Interpretations Committee (IFRS-IC) et homologuées par la Commission européenne, tel qu'établi par le Règlement (CE) n° 1606 du 19 juillet 2002.

Le Bilan au 31 décembre 2024 a été rédigé sur la base des « Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari » (Instructions pour la rédaction du bilan de l'entreprise et du bilan consolidé des banques et des sociétés financières mères de groupes bancaires) adoptées par la Banque d'Italie, dans l'exercice des pouvoirs établis par l'art. 43 du décret législatif n° 136/2015 (L'art. 43 du décret législatif italien n° 136/2015 a confirmé les pouvoirs de la Banque d'Italie en matière de formes techniques des états financiers qui lui avaient déjà été attribués par le décret législatif italien n° 38/2005), avec la décision du 22 décembre 2005 par laquelle a été publiée la Circulaire n° 262/2005, et ses mises à jour ultérieures. En particulier, ce bilan est établi en accord avec les tableaux et les règles de rédaction de la 8^e mise à jour du 17 novembre 2022.

Ces instructions établissent de façon contraignante les tableaux comptables du bilan, les modalités de rédaction y afférentes ainsi que le contenu de l'Annexe au bilan.

Les normes comptables IAS/IFRS homologuées et en vigueur au 31 décembre 2024 ont été appliquées pour l'élaboration du bilan (y compris les documents d'interprétation SIC et IFRIC), dont la liste est indiquée dans les pièces annexes au bilan consolidé.

Le tableau suivant présente les nouvelles normes comptables internationales et les modifications des normes comptables déjà en vigueur, ainsi que les règlements d'homologation émanant de la Commission européenne, en vigueur à compter de l'exercice 2024.

Normes comptables internationales homologuées au 31 décembre 2024 et en vigueur depuis 2024

Règlement d'homologation	Modifications apportées aux normes/interprétations	Date d'entrée en vigueur
2579/2023	Modifications à l'IFRS 16 – Contrats de location – Passif locatif découlant d'une cession-bail	1 ^{er} janvier 2024 Premier exercice à partir du 01/01/2024 ou à une date ultérieure
2822/2023	Modifications à l'IAS 1 – Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives	1 ^{er} janvier 2024 Premier exercice à partir du 01/01/2024 ou à une date ultérieure
1317/2024	Modifications à l'IAS 7 – Rapport financier et à l'IFRS 7 – Instruments financiers : Informations complémentaires – Ententes de financement de fournisseurs	1 ^{er} janvier 2024 Premier exercice à partir du 01/01/2024 ou à une date ultérieure

Tel qu'indiqué dans le précédent tableau, pour l'élaboration du Bilan 2024, sont applicables les dispositions du Règlement n° 2023/2579 du 20 novembre 2023 « Modifications à l'IFRS 16 – Contrats de location – Passif locatif découlant d'une cession-bail », le Règlement n° 2023/2822 du 19 décembre 2023 « Modifications à l'IAS 1 – Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives » et le Règlement n° 2024/1317 du 15 mai 2024 « Ententes de financement de fournisseurs – Modifications à l'IAS 7 et à l'IFRS 7 » qui ne présentent aucun aspect significatif pour la Banque. Une rapide présentation des prévisions est fournie ci-dessous.

Règlement n° 2023/2579. – Modifications à l'IFRS 16. – Contrats de location – Passif locatif découlant d'une cession-bail

Le Règlement n° 2023/2579 du 20 novembre 2023 modifie l'IFRS 16 « Contrats de location » eu égard aux modifications relatives au « Passif locatif découlant d'une cession-bail » publiées par l'IASB le 22 septembre 2022.

Les modifications limitées introduites concernent la comptabilisation des transactions de cession-bail (dites « sale and leaseback ») (Les transactions de cession-bail sont des transactions dans lesquelles une société vend un bien puis loue ce même bien auprès du nouveau propriétaire) par le vendeur-preneur, en cas de paiements de loyers variables et si le transfert de l'actif respecte les exigences de l'IFRS 15 permettant de le comptabiliser comme une vente du bien.

La modification a été sollicitée par l'IFRS-IC qui avait constaté un vide juridique concernant les modalités de comptabilisation du droit d'usage et du passif locatif découlant d'une cession-bail assorti de paiements de loyers variables. Plus spécifiquement, il est fait référence aux loyers variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux, par exemple ceux basés sur un pourcentage des ventes du vendeur-preneur générées par l'usage du bien.

Les amendements apportés permettent de clarifier que :

- lors de la comptabilisation initiale, le vendeur-preneur inclut également les loyers variables, y compris ceux qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux, dans l'évaluation du passif locatif découlant de la cession-bail ;
- après la comptabilisation initiale, le vendeur-preneur applique les prescriptions générales prévues par l'IFRS 16 pour l'évaluation ultérieure du passif locatif en faisant en sorte de ne pas comptabiliser des bénéfices ou des pertes issus du droit d'usage maintenu.

Le vendeur-preneur peut adopter des approches différentes qui permettent de respecter le contenu des nouvelles prévisions. En effet, en réponse aux retours reçus suite à la publication de l'exposé-sondage, l'IASB a décidé de ne pas introduire d'exigences spécifiques pour l'évaluation du passif locatif découlant d'une cession-bail, laissant chaque entité définir une méthode comptable.

Les modifications sont obligatoirement applicables à compter du 1^{er} janvier 2024, avec application rétroactive, conformément aux dispositions de l'IAS 8, aux transactions de cession-bail stipulées après la date de première application de l'IFRS 16, c'est-à-dire après le 1^{er} janvier 2019.

À la lumière des caractéristiques des contrats de cession-bail en vigueur, qui ne présentent pas de paiements de loyers variables ou qui présentent des paiements de loyers variables peu élevés, les modifications à la norme ne sont pas significatives pour Intesa Sanpaolo.

Règlement n° 2023/2822. – Modifications à l’IAS 1. – Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que courants ou non courants et Passifs non courants assortis de clauses restrictives

Le Règlement n° 2822 du 19 décembre 2023 introduit diverses modifications limitées à l’IAS 1 – Présentation des états financiers.

Les précisions visent à promouvoir la cohérence entre les sociétés dans l’application de l’IAS 1 afin de déterminer si, dans le tableau de la situation patrimoniale, les dettes et autres passifs ayant une date de paiement incertaine doivent être classés comme courants (dus ou potentiellement à liquider avant la fin de l’exercice) ou non courants.

Plus spécifiquement, l’IAS 1 prévoit qu’une société classe un passif en tant que passif non courant uniquement si elle peut éviter de rembourser la dette dans les douze mois suivant la dépense. Toutefois, le droit de l’entité de différer le remboursement d’un passif peut être subordonné au respect de conditions prévues dans le contrat de financement (dits financements avec clauses restrictives ou « covenants »). Les modifications à l’IAS 1 spécifient que les covenants à respecter après la date de clôture de l’exercice (par exemple une clause basée sur la situation patrimoniale de l’entité à six mois de la date de clôture de l’exercice) n’influent pas sur la classification du passif en tant que courant ou non courant à la date du bilan.

Inversement, il est demandé aux sociétés de fournir en annexe des informations sur ces clauses qui permettent aux utilisateurs du bilan de comprendre le risque que le passif puisse devenir remboursable dans les douze mois à compter de la date de clôture du bilan.

Pour les banques – en considération du contenu de la modification et en raison de l’obligation d’appliquer les schémas prévus par la Circulaire n° 262/05 de la Banque d’Italie – les modifications limitées à l’IAS 1 ne sont pas significatives.

Règlement n° 2024/1317. – Ententes de financement des fournisseurs – Modifications à l’IAS 7 et à l’IFRS 7

Les modifications à l’IAS7 – Rapport financier et à l’IFRS 7 – Instruments financiers, Informations complémentaires visent à introduire de nouvelles exigences de transparence concernant les ententes de financement des fournisseurs (également appelées « supply chain finance » ou « reverse factoring »). Les nouvelles obligations visent à fournir aux utilisateurs du bilan des informations leur permettant d’évaluer l’impact de ces ententes sur le passif et les flux de trésorerie d’une entreprise, d’en comprendre l’incidence sur l’exposition de l’entreprise au risque de liquidité et de comprendre la manière dont l’entreprise peut pâtir de l’absence éventuelle de telles ententes.

Les modifications introduites avec le Règlement n° 1317 du 15 mai 2024 concernent les entités qui, en tant qu’acheteur, stipulent les ententes de financement en lieu et place des financeurs. Ainsi, Intesa Sanpaolo n’est pas directement concernée par ce cas d’espèce, car elle agit exclusivement en qualité de financeur dans les ententes de financement de fournisseurs.

Le tableau suivant présente quant à lui les nouvelles normes comptables internationales ou les modifications de normes comptables déjà en vigueur, ainsi que les règlements d’homologation de la Commission européenne, dont l’application est obligatoire à compter de 2024 et par rapport auxquels Intesa Sanpaolo n’a pas eu recours à une application anticipée.

Normes comptables internationales homologuées au 31 décembre 2024 avec application après le 31 décembre 2024

Règlement d’homologation	Modifications apportées aux normes/interprétations	Date d’entrée en vigueur
2862/2024	Modifications à l’IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Absence de convertibilité	1 ^{er} janvier 2025 Premier exercice à partir du 01/01/2025 ou à une date ultérieure

Règlement n° 2024/2862 du 12 novembre 2024. – Modifications à l’IAS 21. – Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Absence de convertibilité

Le Règlement n° 2024/2862 du 12 novembre 2024 introduit des modifications à l’IAS 21 pour spécifier quand une monnaie est convertible en une autre et, si elle ne l’est pas, de quelle manière l’entreprise détermine le taux de change à appliquer et les informations complémentaires qu’elle doit fournir.

Plus spécifiquement, les modifications concernent :

- l’introduction de la définition de « convertibilité » (IAS 21.8 : « Une monnaie est convertible en une autre devise quand l’entité est en mesure d’obtenir l’autre devise par l’intermédiaire de marchés ou de mécanismes de conversion qui créent des droits et des obligations exécutoires sans délai administratif injustifié. ») et d’un guide d’application pour aider les entités à déterminer si une monnaie peut être convertie en une autre (par exemple en fournissant des explications sur la manière d’évaluer le temps nécessaire pour obtenir la monnaie) ;
- l’estimation du taux de change au comptant quand une monnaie n’est pas convertible, en utilisant des taux de change observables ou des techniques d’estimation. À cet égard, l’IAS a décidé de ne pas formuler d’exigences précises sur la manière d’estimer les taux de change au comptant – cette estimation pouvant dépendre de circonstances spécifiques

à l'entité et du contexte économique/juridique de référence – bien que des exemples soient fournis pour aider les opérateurs dans leurs évaluations ;

- les informations à fournir dans ce cas, de manière à ce que les utilisateurs du bilan comprennent comment la difficulté de conversion influence, ou devrait influencer, les performances et la position financière de l'entité et ses flux de trésorerie. Il est également demandé de fournir des informations sur la procédure d'estimation mise en œuvre et les risques auxquels est exposée l'entité découlant de l'absence de convertibilité de la monnaie en une autre.

Les modifications sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025.

Comme le souligne l'IASB, les cas nécessitant une intervention réglementaire ne sont pas nombreux. De ce fait, dans le contexte actuel, les modifications ne devraient pas avoir un impact significatif pour Intesa Sanpaolo.

Le tableau suivant présente les nouvelles normes comptables internationales ou les amendements apportés aux normes comptables déjà en vigueur qui ne sont pas encore homologuées par la Commission européenne.

Normes comptables internationales non encore homologuées au 31 décembre 2024

Nouvelles normes/interprétations		Date de publication
IFRS 18	Présentation et informations à fournir dans les états financiers	9 avril 2024
IFRS 19	Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public – Informations à fournir	9 mai 2024

Modifications apportées aux normes/interprétations		Date de publication
IFRS 9	Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers	30 mai 2024
IFRS 7	Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers	30 mai 2024
Divers IAS/IFRS (*)	Améliorations annuelles – Volume 11	18 juillet 2024
IFRS 9	Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles	18 décembre 2024
IFRS 7	Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles	18 décembre 2024

* Les améliorations annuelles concernent : Méthode de coût (Modifications à l'IAS 7), Informations liées au risque de crédit (Modifications aux exemples illustratifs accompagnant l'IFRS 7), Détermination d'un mandataire de fait (Modifications à l'IFRS 10), Présentation de l'écart différé entre la juste valeur et le prix de transaction (Modifications aux exemples illustratifs accompagnant l'IFRS 7), Profit ou perte découlant de la décomptabilisation (Modifications à l'IFRS 7), Comptabilité de couverture pour un nouvel adoptant (Modifications à l'IFRS 1), Décomptabilisation par le preneur des obligations locatives (Modifications à l'IFRS 9), Prix de transaction (Modifications à l'IFRS 9)

En ce qui concerne les documents de l'IASB qui introduisent de nouvelles normes comptables ou modifient les normes comptables existantes et encore en attente d'homologation, nous signalons ce qui suit :

IFRS 18. – Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la nouvelle norme comptable IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers, qui entrera obligatoirement en vigueur au 1^{er} janvier 2027, avec possibilité d'application anticipée, après achèvement du processus d'homologation européenne. Cette norme requiert la fourniture d'informations comparatives de l'exercice précédent.

La norme n'aura aucune incidence sur la manière dont les entreprises mesurent leur performance financière mais uniquement sur les modalités de présentation. Elle prévoit :

- Introduction de sous-totaux définis dans le compte de résultat
L'IFRS 18 demande obligatoirement aux entreprises de classer les produits et charges en 5 catégories : exploitation, investissement et financement – faisant l'objet d'une nouvelle définition avec l'IFRS 18 – auxquelles s'ajoutent les impôts sur le revenu et les actifs d'exploitation cédés, qui ne présentent pas de nouveautés.
Pour certains secteurs d'activité, dont le secteur bancaire, les produits et charges qui seraient normalement classés dans les catégories Investissement ou Financement contribuent au résultat d'exploitation du fait que, pour ces sociétés, l'activité d'investissement et de financement des clients représente la principale activité économique.
- Indicateurs de performance définis par la direction
Par indicateurs alternatifs de performance – également appelés « management-defined performance measures » ou MPM – on entend les sous-totaux de compte de résultat autres que ceux prévus par l'IFRS 18 ou spécifiquement requis par d'autres normes comptables IFRS, qu'une entreprise utilise dans les communications publiques hors bilan (c'est-à-dire les états financiers et, donc, également le rapport de gestion) pour présenter aux investisseurs le point de vue de la direction concernant des aspects spécifiques de la performance financière de l'entreprise (en anglais

« management view »). Pour les indicateurs alternatifs de performance ainsi définis, l'IFRS 18 demande de fournir des informations spécifiques dans une section dédiée de l'annexe ainsi que des informations utiles à leur compréhension.

— Regroupement (agrégation et ventilation) des informations

Enfin, l'IFRS 18 fournit des indications sur le regroupement des informations, aussi bien dans les tableaux officiels que dans l'annexe, qui sont considérées comme complémentaires. Concernant les dépenses à inclure dans la catégorie Exploitation, l'IFRS 18 demande que les postes soient présentés de la manière la plus transparente possible, en choisissant une classification « par nature » ou « par fonction ». Toutefois, une présentation « mixte », par nature et fonction, est autorisée en fournissant, dans ce cas, dans l'annexe, une preuve par nature de certaines dépenses spécifiques.

Bien que la première application obligatoire ne soit pas imminente puisqu'elle est fixée au 1^{er} janvier 2027, les analyses sur les prévisions de la norme sont en cours afin d'en vérifier la pertinence pour Intesa Sanpaolo, en particulier en ce qui concerne la présentation des postes du compte de résultat (officiel et reclassifié). Pour les banques italiennes, il conviendra, en tout état de cause, d'attendre les initiatives d'adaptation à la nouvelle norme de la Banque d'Italie, en particulier en référence à la Circulaire 262/2005, également pour évaluer les implications sur les systèmes de mise en œuvre.

Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers – Modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7

Le 30 mai 2024, ont été publiées les « Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers

— Modification d'IFRS 9 et d'IFRS 7 » après achèvement des activités de suivi suivant la mise en œuvre des exigences de classement et d'évaluation de l'IFRS 9 – Instruments financiers.

Les modifications concernent les aspects suivants :

— Classement des actifs financiers

Introduction de clarifications dans le guide d'application pour la vérification des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels, le test SPPI, qui, en cas de résultat positif, permet de classer les actifs au coût amorti.

Dans ce cadre, sont exclues les modifications destinées à clarifier le traitement aux fins du test SPPI des actifs financiers ayant des caractéristiques ESG qui, en fonction de l'atteinte ou non des KPI ESG, prévoient une variabilité du taux d'intérêt définie par contrat (généralement l'augmentation et/ou la réduction d'un nombre de points base défini). L'approche proposée prévoit que, pour les contrats dans lesquels l'événement contingent n'est pas directement lié à des modifications des risques et frais se rattachant au prêt de base (par exemple une réduction définie contractuellement des émissions de carbone du débiteur), l'entité doit définir une politique interne visant à évaluer si les flux de trésorerie de l'instrument ne sont pas significativement différents de ceux d'un instrument identique mais sans la caractéristique contingente.

— Décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un virement électronique

Les modifications précisent que les passifs financiers sont décomptabilisés à la date de règlement, excepté si l'entité opte pour l'application des nouvelles dispositions qui prévoient la décomptabilisation d'un passif financier réglé au moyen d'un virement électronique avant la date de règlement, si certains critères sont remplis. La modification introduite par l'IASB prévoit la possibilité (et non l'obligation) d'adopter une méthode comptable à appliquer de manière uniforme à tous les règlements effectués via un système de paiement électronique spécifique.

— Nouvelles exigences relatives aux informations à fournir

L'IFRS 7 a été modifiée pour introduire de nouvelles exigences relatives aux informations à fournir concernant :

- les instruments financiers ayant des modalités contractuelles pouvant modifier le montant des flux de trésorerie en fonction de la réalisation (ou de la non-réalisation) d'un événement contingent non directement lié à des changements dans les risques et frais se rattachant au prêt de base, par exemple dans le cas d'instruments ESG ;
- les instruments de capital comptabilisés à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI).

Les modifications seront obligatoirement applicables au 1^{er} janvier 2026, après achèvement du processus d'homologation européenne. L'application anticipée de toutes les modifications ou, en alternative au choix de l'entité, uniquement des modifications relatives au classement des actifs financiers, est également prévue, conjointement à la note d'information correspondante. Au sens de l'IAS 8, l'application des modifications est rétroactive mais sans obligation de retraitement de la période comparative (comme cela était déjà prévu pour la première application de l'IFRS 9).

Pour les thématiques les plus pertinentes pour la Banque – le test SPPI pour les produits ayant des caractéristiques ESG et les informations à fournir correspondantes – les activités d'analyse sont en cours afin de définir les modalités d'application et mettre à jour les procédures d'entreprise dans le cadre d'un projet spécifique qui voit l'implication de toutes les structures impactées.

Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles – Modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7

Le 18 décembre 2024, l'IASB a publié les modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7 – Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles, destinées à aider les entreprises à mieux rendre compte des effets financiers des contrats d'achat d'énergie électrique produite à partir de sources naturelles, qui sont souvent structurés comme des accords

d'achat d'électricité (AAE) (En particulier, les AAE peuvent concerner : - la souscription d'un contrat d'achat d'énergie renouvelable (AAE physique) par lequel une société s'engage à acheter pendant un nombre d'années déterminé (parfois nombreuses, par ex. 20 ans) une quantité déterminée d'énergie électrique produite à partir de sources renouvelables (par ex. il pourrait s'agir de toute l'énergie produite par une éolienne) à un prix fixe prédéfini. - les contrats virtuels dans lesquels, au contraire, il n'y a pas de fourniture physique d'énergie ; ce sont des contrats qui permettent de régler la différence entre le prix fixe déterminé dans l'AAE et le prix au comptant auquel l'énergie peut être achetée/vendue sur le marché.). L'IASB est intervenue immédiatement, en raison de l'utilisation croissante de ces contrats qui aident les entreprises à garantir leur approvisionnement électrique à partir de sources renouvelables, par exemple l'énergie solaire ou éolienne, à un prix fixe par unité d'énergie achetée ou vendue. La quantité d'énergie générée dans le cadre de ces contrats peut varier en fonction de facteurs non contrôlables comme les conditions météorologiques et, parfois (par exemple le week-end ou la nuit) la société peut ne pas consommer la totalité de l'énergie achetée, entraînant ainsi la nécessité pour elle de la revendre sur le marché du fait que l'énergie ne peut pas être stockée.

Les modifications concernent :

- des clarifications concernant l'application des exigences « d'usage en propre » (« own-use exception » en anglais) ; Les modifications visent à permettre l'application de l'exemption prévue par l'IFRS 9 aux entités qui souscrivent ces contrats dans l'intention de recevoir de l'énergie électrique en accord avec leurs prévisions d'utilisation, évitant ainsi tout classement en instruments financiers à évaluer à leur juste valeur ;
- la possibilité de permettre la comptabilité de couverture dans le cas où ces contrats seraient utilisés comme des instruments de couverture (par exemple via un AAE virtuel). En résumé, les modifications en objet permettent d'activer une couverture de flux de trésorerie en évitant de devoir désigner un montant spécifique en fonction du volume de la transaction en énergie électrique, tel que cela est normalement prévu par les dispositions de l'IFRS 9 en vue de favoriser la relation de couverture ;
- l'introduction de nouvelles exigences d'information pour permettre aux investisseurs de comprendre l'effet de ces contrats sur la performance et sur les flux de trésorerie d'une entreprise. En particulier, il est demandé de fournir des informations sur les termes et conditions des contrats ainsi que diverses informations qualitatives et quantitatives sur les contrats et leurs effets financiers.

Les modifications sont obligatoirement applicables au 1^{er} janvier 2026, avec possibilité d'application anticipée à l'achèvement du processus d'homologation européenne.

Nous soulignons que le thème des AAE était également cité par l'AEMF dans ses Priorités 2023 en considération de l'importance que ces instruments peuvent avoir, en particulier dans certaines industries, dans le cadre des politiques liées au changement climatique. Intesa Sanpaolo ne connaît actuellement aucun cas lié à cet aspect.

IFRS 19 Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir

Courant mai 2024, l'IASB a publié la nouvelle norme comptable IFRS 19 – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir, qui permet aux sociétés détenues ayant des exigences spécifiques de fournir, sur une base volontaire, des informations simplifiées par rapport à ce qui est demandé par les autres IAS/IFRS.

L'IFRS 19 n'est pas applicable à la rédaction du bilan d'Intesa Sanpaolo et, plus généralement, la portée de la norme est redimensionnée pour les banques, les intermédiaires financiers et les compagnies d'assurance (qui respectent souvent le critère de l'obligation d'information du public).

Améliorations annuelles – Volume 11

Le 18 juillet 2024, l'IASB a publié des modifications à portée limitée (appelées « narrow scope amendments ») à certaines normes IAS/IFRS dans le cadre de la mise à jour périodique des normes comptables. Toutes les modifications sont applicables au 1^{er} janvier 2026, avec application anticipée autorisée à l'achèvement du processus d'homologation européenne. En raison de leur nature limitée, les modifications n'ont pas un impact significatif pour Intesa Sanpaolo.

Section 2. – Principes généraux de rédaction

Le bilan séparé comprend le Bilan, le Compte de résultat, le Tableau de rentabilité globale, le Tableau des variations de patrimoine net, le Rapport financier, l'Annexe au bilan et les informations comparatives correspondantes, ainsi que le Rapport des administrateurs sur l'évolution de la gestion, les résultats économiques obtenus et la situation patrimoniale et financière d'Intesa Sanpaolo. Conformément aux dispositions prévues par l'art. 5 du décret législatif italien n° 38/2005, le bilan est établi en utilisant l'euro comme unité de compte.

Les montants des Tableaux comptables et de l'Annexe, de même que ceux indiqués dans le Rapport de gestion, sont exprimés, sauf indication contraire, en millions d'euros.

Le bilan est établi en application des principes généraux prévus par l'IAS 1 et des normes comptables spécifiques homologuées par la Commission européenne, présentées dans la Partie A.2 de la présente Annexe au bilan et conformément aux engagements généraux prévus par le Cadre de préparation et de présentation des états financiers élaboré par l'IASB.

Aucune dérogation à l'application des normes comptables IAS/IFRS n'a été appliquée.

Le Rapport de gestion et l'Annexe au bilan fournissent les informations requises par les normes comptables internationales, les lois, la Banque d'Italie, la Commission italienne pour les sociétés et la bourse (Consob) et l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF), ainsi que d'autres informations non obligatoires, mais néanmoins jugées nécessaires, afin de fournir une image fidèle et sincère de la situation de la Banque.

Parmi les composantes reclassifiées en cours de cession, les conditions au sens de l'IFRS 5 étant toujours respectées, figurent dans les tableaux comptables du Bilan au 31 décembre 2024 et les informations détaillées de l'Annexe : (i) des immeubles, principalement ceux objets de l'opération d'apport d'actifs dans le cadre de l'accord entre Intesa Sanpaolo et COIMA signé le 19 avril 2024, pour une valeur totale d'environ 0,5 milliard d'euros et dont la réalisation est attendue courant 2025, (ii) des prêts non performants pour 0,3 milliard d'euros bruts destinés à être cédés au comptant dans le cadre d'une opération de désengagement approuvée en décembre 2024.

Concernant les prêts non performants qui figuraient dans les actifs en cours de cession au 31 décembre 2023, représentés par des manquements probables et des positions performantes à risque élevé pour une valeur brute totale d'environ 0,2 milliard d'euros, la cession de la quasi-totalité du portefeuille a été réalisée le 15 avril 2024. Seules des expositions marginales demeurent qui seront cédées courant 2025.

Les tableaux comptables et l'Annexe au bilan présentent, outre les montants de la période de référence, les données de comparaison correspondantes de 2023.

Les tableaux de rapprochement sont présentés dans les Annexes, avec les données du Bilan et du Compte de résultat initialement publiées au Bilan 2023, ainsi que des tableaux spécifiques de rapprochement entre les états comptables et les tableaux reclassés (retraités) inclus dans le Rapport de gestion joint au présent bilan.

Contenu des tableaux comptables

Tableaux du Bilan et du Compte de résultat

Les tableaux du Bilan et du Compte de résultat sont constitués de postes, de sous-postes et d'autres informations détaillées (les « dont » des postes et des sous-postes).

Afin de compléter de manière exhaustive les tableaux définis par la Banque d'Italie, sont également indiqués les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice de référence du bilan, ni pour l'exercice précédent. Au compte de résultat, les produits sont indiqués sans signe, tandis que les charges sont précédées du signe moins.

Tableau de rentabilité globale

À partir du bénéfice (perte) de l'exercice, le tableau de rentabilité globale présente les composantes du résultat comptabilisées en contrepartie des réserves de réévaluation, après l'effet fiscal correspondant, conformément aux normes comptables internationales.

La rentabilité globale consolidée est représentée en distinguant les composantes du résultat qui ne seront pas ensuite reversées au compte de résultat des composantes qui pourront ensuite être reclassées au bénéfice (perte) de l'exercice, si certaines conditions sont remplies. Comme pour le Bilan et le Compte de résultat, en ce qui concerne les tableaux définis par la Banque d'Italie, même les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice de référence du bilan ni pour l'exercice précédent sont présentés. Les montants négatifs sont précédés du signe moins.

Tableau des variations des capitaux propres

Le tableau des variations des capitaux propres présente la composition et les mouvements des comptes de patrimoine net intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et de l'exercice précédent, subdivisés entre le capital social, les réserves de capital, de bénéfices et d'évaluation des actifs ou passifs du bilan et le résultat de l'exercice. Les actions propres en portefeuille sont comptabilisées en diminution du patrimoine net. Le tableau est présenté en inversant les lignes et les colonnes par rapport au même tableau prévu par la mise à jour de la circulaire n° 262/2005 de la Banque d'Italie.

Rapport financier

Le tableau des flux de trésorerie intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et de l'exercice précédent est établi selon la méthode indirecte, à partir de laquelle les flux résultant des actifs d'exploitation sont représentés par le résultat de l'exercice portant rectification des effets des opérations de nature non monétaire.

Les flux de trésorerie sont subdivisés entre flux résultant des actifs d'exploitation, flux générés par les actifs d'investissement et flux produits par les actifs de financement.

Dans le tableau, les flux générés au cours de l'exercice sont indiqués sans signe, alors que les flux absorbés sont précédés du signe moins.

Contenu de l'Annexe au bilan

L'Annexe au bilan comprend les informations prévues par les normes comptables internationales et la Circulaire n° 262 de la Banque d'Italie publiée le 22 décembre 2005 et ses mises à jour ultérieures, applicables à l'élaboration du présent bilan.

Section 3. – Événements postérieurs à la date de référence du bilan

Se référer aux informations correspondantes du Bilan consolidé.

Section 4. – Autres aspects**Risques, incertitudes et impacts de la crise russo-ukrainienne**

La situation de gravité absolue née à la suite du déclenchement du conflit entre la Russie et l'Ukraine le 24 février 2022 a tout de suite été étroitement surveillée et évaluée par Intesa Sanpaolo, également à la lumière des indications qui ont été fournies par les régulateurs à ce sujet, du fait que le Groupe :

- a une présence directe dans les pays belligérants avec deux filiales, Pravex Bank Public Joint-Stock Company (Pravex) et Joint-Stock Company Banca Intesa (Banca Intesa Russia), donc particulièrement exposées aux conséquences du conflit ;
- détient des expositions transfrontalières dans le cadre de son activité de banque Corporate & investment.

En effet, dans son activité de prêt, la Division IMI C&IB avait financé des contreparties résidant dans la Fédération de Russie. Plus des deux tiers des crédits envers les clients russes fournis avant le conflit concernaient de grands groupes industriels, caractérisés par des relations commerciales de longue date avec des clients appartenant aux principales filières internationales, et dont les résultats proviennent en grande partie de l'exportation de matières premières.

Les créances envers les clients russes représentaient, au moment où les hostilités ont éclaté, environ 1 % du total des créances clients du Groupe Intesa Sanpaolo, hors garanties ECA (Export Credit Agencies). La présence de ces garanties permet en effet de considérer que le risque de crédit sur ces expositions n'est pas lié à la Russie ou à l'Ukraine.

Ceci étant dit, nous rappelons ici diverses informations relatives aux filiales russe et ukrainienne :

- Banca Intesa Russia : c'est une banque d'entreprise dont le siège est à Moscou, détenue à 47 % par Intesa Sanpaolo et à 53 % par Intesa Sanpaolo Holding International, qui fait partie de la Division IMI Corporate & Investment Banking. Elle compte 22 filiales et 797 collaborateurs ;
- Pravex est une petite banque commerciale, entièrement détenue par Intesa Sanpaolo, dont le siège est à Kiev et qui fait partie de la Division International Banks. Elle compte 39 filiales (principalement dans la région de Kiev) et 612 collaborateurs.

Bien qu'avec les limites objectives dictées par la situation de guerre, en particulier pour Pravex, les deux sociétés contrôlées continuent de fonctionner avec le soutien des structures de la société mère. Depuis trois ans, l'exposition globale envers la Fédération de Russie est en nette diminution, comme le requièrent les régulateurs européens et les recommandations de la BCE, en particulier la dernière émise en décembre 2024 (« Decision establishing prudential requirements relating to further reduction of the risks connected with the Supervised Entity's business in Russia » – Décision établissant des exigences prudentielles relatives à la nouvelle réduction des risques liés aux activités des entités contrôlées en Russie). La lettre de décision impose à Intesa Sanpaolo des limites qui concernent directement l'exploitation de Banca Intesa Russia, en plus d'une recommandation sur l'exploitation transfrontalière du Groupe en Russie. Les mesures identifiées à l'encontre de Banca Intesa Russia prévoient la réduction i) du portefeuille de créances ; ii) du volume des dépôts des clients ; iii) du placement des dépôts dans des établissements financiers domiciliés en Russie ; iv) de l'activité de paiement depuis la Russie dans une devise autre que le rouble.

Aux fins du Bilan 2024, comme cela a déjà été indiqué pour le Bilan 2023, nous confirmons la continuité du contrôle d'Intesa Sanpaolo sur les deux entités, observable sous divers profils :

- sur le plan comptable/administratif, via l'acquisition de la situation comptable aux fins de la consolidation. Plus spécifiquement, comme cela est mieux détaillé dans la Partie A – Section 3 : Périmètre et méthodes de consolidation du Bilan consolidé et en continuité avec les choix méthodologiques déjà pris pour les Bilans 2022 et 2023, pour la filiale russe, nous avons obtenu en temps utile la situation au 31 décembre 2024, alors que pour Pravex, nous avons jugé opportun de conserver la situation comptable produite pour la consolidation au 30 septembre 2024, avec le taux de change au 31 décembre, en considération des difficultés opérationnelles particulières de la filiale et à la lumière également de la très faible importance de ses données patrimoniales au niveau du Groupe ;
- sur le plan de la législation civile, en référence spécifiquement à la filiale russe, la Banque a pu exercer son pouvoir lui permettant de définir, dans le respect de la réglementation russe, la composition de l'organe administratif de Banca Intesa Russia à l'occasion de l'Assemblée du 26 juin 2024. Les changements sont le fruit de nominations proposées par la Banque de personnes ayant validé la procédure d'approbation de la Banque centrale Russe ; Pour la filiale ukrainienne également, courant 2024, des changements de routine dans les organes de gouvernance ont été effectués, sur la base de candidatures avancées par la Société mère ;
- sur le plan de l'orientation des activités, les deux entités poursuivent leur activité conformément aux directives imposées par la Société mère ;
- sur le plan de la coordination et du contrôle, dans la mesure où les fonctions de contrôle de la Société mère (y compris la fonction de support du dirigeant désigné, c'est-à-dire la gouvernance administrative et financière) continuent d'exercer leur rôle via la réception régulière et l'analyse des flux d'information prévus, en interagissant avec les

structures des filiales via les canaux de communication disponibles, en accord avec les limites qui peuvent se présenter, au cas par cas, et traitées parfois avec des solutions d'éventualité.

Nous ajoutons par ailleurs que les conclusions concernant le maintien du contrôle sur Banca Intesa Russia ne sont pas entachées par les limitations actuellement dictées par la législation russe qui – en substance – impose des restrictions aux remboursements et paiements vers des sujets résidant dans des pays « hostiles ». Consciente des contraintes imposées par le cadre législatif particulier, Banca Intesa Russia a crédité sur des comptes russes spécifiques, comme cela est prévu légalement, les ressources monétaires nécessaires au remboursement des expositions en cours envers la Banque arrivées à échéance entre-temps. L'utilisation potentielle des ressources créditées sur ces comptes – s'élevant, fin décembre 2024, à environ 5 millions d'euros – est limitée à certaines finalités définies, internes à la Russie. Dans ce contexte, il faut considérer que les limitations actuelles ne constituent en aucun cas une « expropriation » des sommes (ni, encore moins, des indicateurs d'une perte de contrôle sur les actifs de la filiale). Au contraire, elles découlent plutôt du « gel » légal temporaire de la libre disponibilité de sommes qui sinon, en vertu des droits économiques, seraient disponibles pour le propriétaire.

Concernant l'évaluation des participations, il est précisé enfin que :

- en ce qui concerne Banca Intesa Russia (filiale détenue à 47 % par Intesa Sanpaolo et à 53 % par Intesa Sanpaolo Holding International), par effet de l'évolution positive des recettes et de la réduction progressive de son profil de risque courant 2024, les capitaux propres ont atteint environ 382 millions d'euros au 31 décembre 2024. Lors de l'élaboration du Bilan consolidé, 263 millions d'euros ont été intégrés dans les provisions pour risques et charges – 114 millions en fin d'exercice 2023 et 80 millions en fin d'exercice 2022 – destinés à annuler la contribution de la société aux capitaux propres consolidés du Groupe. Toutefois, bien que la valeur de la participation de Banca Intesa Russia dans ce bilan (séparé) ait déjà été annulée au 31 décembre 2023, aucune autre provision n'a été effectuée au niveau de la Société mère ;
- en ce qui concerne Pravex, la dévaluation des intérêts pour 26 millions d'euros a compensé l'augmentation de la participation pour un montant égal, résultat du versement de 26 millions d'euros effectué au second semestre 2024 à titre d'augmentation du capital de la société contrôlée. Nous rappelons en effet que, suite au déclenchement du conflit entre l'Ukraine et la Russie, en 2022 la valeur de l'investissement dans le capital d'Ucraina (Pravex Bank) avait été annulé, pour un montant de 48 millions d'euros. À cette dévaluation s'était ajoutée la comptabilisation d'une provision de 71 millions pour couvrir les risques indirects en raison de la participation de contrôle détenue dans Pravex Bank, en relation avec le conflit. Cette provision, déjà partiellement comptabilisée en 2023 pour 44 millions d'euros afin d'aligner les valeurs à la contribution de la filiale dans le Bilan consolidé, a été intégralement comptabilisée en 2024 pour la partie résiduelle (27 millions).

Suite au désengagement déjà effectué courant 2022 et en 2023, les expositions envers les clients (et titres) russes et ukrainiens restent à des niveaux marginaux, même fin 2024. Il reste principalement des expositions de trésorerie pouvant se rapporter à des contreparties russes, pour un total de 123 millions nets (150 millions au 31 décembre 2023), essentiellement envers Banca Intesa Russia.

Enfin, nous rappelons également que, du fait de l'importance de ces sujets, le Rapport de gestion consolidé contient une section spécifique sur « Le conflit militaire entre la Russie et l'Ukraine » qui résume les expositions du Groupe vis-à-vis de sujets résidant dans les deux pays et les principales questions comptables y afférentes, y compris les évaluations, en plus des initiatives du Groupe Intesa Sanpaolo en faveur de l'Ukraine et les aspects relatifs aux sanctions envers la Fédération de Russie et à la Cybersécurité.

Informations complémentaires relatives à la réforme des taux de référence pour la détermination des taux d'intérêts

Sur la base des indications de la Circulaire 262, cette section présente les informations visées à l'IFRS 7, paragraphes 24-I et 24-J, relatives à la réforme des taux de référence pour la détermination des taux d'intérêts (Réforme des taux d'intérêt de référence ou Réforme IBOR).

Nous signalons que, au 31 décembre 2024, il n'existe plus aucun instrument financier – actifs financiers, passifs financiers et contrats dérivés – indexé sur des taux d'intérêt qui doivent encore passer à un taux de référence différent. Plus spécifiquement, les transactions pour les dernières positions résiduelles sur le LIBOR USD (dont la cessation de publication sous forme synthétique est effective depuis fin septembre 2024) et le Canadian Offered Rate (CDOR, abandonné le 28 juin 2024) se sont conclues de manière positive.

Nous rappelons que les instruments financiers indexés sur l'Euribor ont déjà fait l'objet d'une réforme en novembre 2019, avec l'adoption d'une méthode de calcul de type hybride qui répond pleinement aux exigences prévues par le Règlement Benchmark (UE) 2016/1011 et les principes de l'OICV pour les taux de référence critiques.

À la lumière des interventions réglementaires et des activités entreprises depuis 2016, la Banque a achevé la transition dans les délais prévus. En particulier, pour la gestion du stock des instruments existants, la Banque a prévu non seulement d'adopter massivement les nouveaux taux sans risque sur les instruments financiers nouvellement émis, abandonnant ainsi l'utilisation des taux de référence impactés par la réforme et stabilisant le stock des opérations à traiter, mais également d'élaborer les solutions pour le passage aux nouveaux taux sans risque, définies sur la base des principales recommandations internationales et aptes à minimiser les impacts financiers de la transition.

Au 31 décembre 2024, la Banque ne détient pas dans son portefeuille de dérivés de couverture indexés à des taux de référence impactés par la réforme.

Autres aspects

Option pour la consolidation fiscale nationale

Intesa Sanpaolo et les sociétés italiennes du Groupe ont adopté « l'intégration fiscale nationale », régie par les articles 117-129 du TUIR (texte unique de l'impôt sur le revenu), introduit dans la législation fiscale italienne par le décret législatif n° 344/2003. Il s'agit d'un régime optionnel, en vertu duquel le résultat total net ou la perte fiscale de chaque société contrôlée incluse dans le périmètre de la consolidation fiscale – avec les retenues subies, les déductions et les crédits d'impôt – est transféré à la société mère, pour laquelle est établi un unique résultat imposable ou une unique perte fiscale reportable (résultant de la somme algébrique des recettes/pertes propres et des recettes/pertes des sociétés contrôlées incluses dans le périmètre de la consolidation) et, par la suite, une dette/un crédit d'impôt unique. Conformément à cette option, les entreprises du Groupe ayant adhéré à l'« intégration fiscale nationale » fixent leur charge fiscale et le résultat imposable correspondant est transféré à la Société mère.

Constitution du Groupement TVA

Intesa Sanpaolo, et la totalité des sociétés du Groupe ayant les qualités requises pour y participer, ont opté pour la constitution du Groupement TVA, régi par les articles 70-bis à 70-duodecies du DPR italien n° 633/1972.

L'option a pris effet au 1^{er} janvier 2019 et a une durée de trois ans, avec renouvellement automatique d'année en année, sauf révocation.

Par effet de l'option, ni les prestations de services ni les cessions de biens entre les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ne sont importantes, exceptées quelques rares exceptions, sur le plan fiscal. Les cessions de biens et les prestations de services par une société incluse dans le périmètre de la consolidation au bénéfice d'une entité extérieure, sont considérées comme effectuées par le Groupe ; les cessions de biens et les prestations de services par une entité extérieure vers une société incluse dans le périmètre de la consolidation, sont considérées comme effectuées au Groupe.

Régime de « l'exécution collaborative »

Intesa Sanpaolo a demandé et obtenu des services fiscaux d'être admise au régime de l'« exécution collaborative » prévu par le décret législatif italien n° 128/2015. L'adhésion a pris effet à partir de la période d'imposition 2017.

Ce régime a pour finalité de promouvoir l'adoption de formes de communication et de coopération renforcées basées sur la confiance réciproque entre l'Administration financière et le contribuable, et dans l'intérêt commun, de favoriser la prévention et le règlement des différends en matière fiscale.

Le régime prévoit, en contrepartie de l'obligation d'Intesa Sanpaolo de maintenir un système approprié d'identification, d'évaluation et de gestion du risque fiscal et d'agir de manière collaborative et transparente, que les services fiscaux ont le devoir de promouvoir une relation basée sur les principes de transparence, de collaboration et d'exactitude.

En plus d'Intesa Sanpaolo, ont également demandé à être admises, et ont été admises, au régime Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. (avec effet à compter de 2018) Intesa Sanpaolo Assicurazioni (anciennement Intesa Sanpaolo Vita), Intesa Sanpaolo Protezione (anciennement Intesa Sanpaolo Assicura), Fideuram Vita, Eurizon SGR et Epsilon SGR (avec effet à compter de 2019). Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A., Fideuram Asset Management SGR, Sanpaolo Invest SIM et SIREF ont été admises en 2021 avec effet depuis 2020.

Les Attestations visées à l'art. 154-bis TUF et les sociétés contrôlées hors-UE

En ce qui concerne les Attestations visées à l'art. 154-bis du TUF [Texte Unique sur la Finance] et les sociétés contrôlées ayant leur siège dans des États non européens et présentant un caractère significatif en vertu de la réglementation Consob, il convient de se reporter aux indications rappelées dans la Partie E de l'Annexe au bilan consolidé.

Audit comptable

Le bilan d'Intesa Sanpaolo est soumis à l'audit comptable de la société EY S.p.A., en exécution de la Délibération de l'Assemblée du 30 avril 2019, qui a chargé notre cabinet de l'effectuer pour les exercices de 2021 à 2029 inclus.

Autres aspects

L'article 35 du Décret-loi italien n° 34/2019 (décret « Croissance »), converti par la loi italienne n° 58/2019, a introduit une reformulation de la réglementation relative à la transparence des subventions publiques contenue dans l'article 1, alinéas 125-129 de la loi italienne n° 124/2017. La reformulation a indiqué comme objet des obligations de transparence, les informations relatives aux subventions, allocations, avantages, contributions ou aides, en argent ou en nature, « n'ayant pas un caractère général et dépourvus de contrepartie, salariale ou de dédommagement », effectivement fournies par les administrations publiques ainsi que par les sujets visés à l'article 2-bis du décret-loi italien n° 33/2013.

À partir de cette reformulation, d'autres interprétations explicatives effectuées par la circulaire Assonime n° 32 du 23 décembre 2019 ont confirmé que les octrois d'avantages économiques dérivant d'un rapport bilatéral entre un organisme public et un bénéficiaire spécifique sont soumis à l'obligation de transparence. Sont expressément exclues les sommes perçues par la société en contrepartie d'une prestation effectuée soit à titre de rétribution pour un mandat reçu soit dans le cadre de dédommagements. Sont également exclus les avantages économiques reçus en application d'un régime général, tels que des allègements fiscaux ou des contributions accessibles à toutes les sociétés qui remplissent des conditions spécifiques.

Compte tenu de ce qui précède, au cours de l'exercice 2024, il n'y a pas de cas à signaler pour Intesa Sanpaolo.

Pour compléter ces informations, se référer également au Registre National des Aides de l'État, publiquement consultable sur le site internet correspondant, où sont publiées les mesures d'aide et les Aides individuelles octroyées et enregistrées dans le système par les Sociétés responsables, bien que pour Intesa Sanpaolo, les cas indiqués pour l'année 2024 ne représentent pas, dans le cadre susmentionné, les obligations de transparence dans le bilan conformément aux alinéas 125 et 125-bis.

A.2. – Partie relative aux principaux postes du bilan

Afin de garantir l'homogénéité des critères de rédaction du Bilan, le Groupe Intesa Sanpaolo s'est doté d'un cadre juridique interne de règles et de politiques se rapportant aux différents contextes opérationnels et organisationnels.

Les « Règles Comptables du Groupe » constituent le document méthodologique de référence pour l'application des normes comptables. Elles décrivent les modèles d'application adoptés par le Groupe, dans le cadre de ce qui est fixé par les normes comptables de référence et les législations applicables aux différentes Sociétés/Entités contrôlées, en expliquant les choix opérés lorsque la réglementation prévoit des régimes comptables alternatifs ou optionnels.

En référence aux procédures d'évaluation, le Groupe a formalisé dans le document « Orientations pour l'évaluation des Postes du Bilan » les principes et le cadre normatif de référence pour l'évaluation des postes du bilan, les rôles et les responsabilités des Organes de la société, du Responsable chargé de l'élaboration des documents comptables de la société et des fonctions commerciales de la Société mère qui interviennent dans la procédure d'évaluation, les conditions sur lesquelles se basent les procédures d'évaluation et le système des contrôles mis en place pour garantir une correcte évaluation, les macro-procédures d'évaluation basées sur les normes comptables déclinées dans les différentes catégories de postes du bilan évalués (actifs et passifs) et les règles d'orientation et de coordination des sociétés du Groupe en matière d'évaluation des postes du bilan.

Parmi les orientations et les méthodes, sont à signaler également les « Règles en matière de modèles économiques », les « Règles en matière d'évaluation de pertes de crédit attendues » selon la norme IFRS 9 – Politique de dépréciation et les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur », auxquelles s'ajoutent des documents plus spécifiques dans le cadre des prêts non performants, des participations au capital et de la gestion des instruments financiers de couverture.

Enfin, concernant les questions de surveillance prudentielle, le Groupe a élaboré un document spécifique intitulé « Règles de surveillance prudentielle harmonisées ».

En règle générale, ces documents sont approuvés par les Organes de la société compétents. Leur mise à jour est effectuée par les structures de gestion sur la base d'exigences provenant soit de facteurs extérieurs (par exemple, changement de la réglementation) soit de facteurs internes au Groupe (par exemple, nouveau fonctionnement et produits) et, en fonction de l'importance et de l'omniprésence des modifications apportées, un processus d'approbation spécifique sera mis en place.

1. – Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat (FVTPL)**Critères de classification**

Sont classés dans cette catégorie les actifs financiers autres que ceux classés dans les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale et dans les Actifs financiers évalués au coût amorti. Le poste comprend en particulier :

- les actifs financiers détenus pour le négoce, représentés essentiellement par des titres de créance et de capital et par la valeur positive des contrats dérivés détenus pour le négoce ;
- les actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur, représentés par les actifs financiers qui ne remplissent pas les critères d'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale. Il s'agit d'actifs financiers dont les termes du contrat ne prévoient pas exclusivement de remboursements du capital ni de paiements d'intérêts sur le montant du capital dû (échec au « test SPPI ») ou qui ne sont pas détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif la possession d'actifs en vue de collecter des flux de trésorerie contractuels (modèle économique « Hold to Collect ») ou dont l'objectif est atteint soit par la collecte des flux de trésorerie contractuels soit par la vente d'actifs financiers (modèle économique « Hold to Collect and Sell ») ;
- les actifs financiers désignés à leur juste valeur, c'est-à-dire les actifs financiers ainsi définis au moment de la comptabilisation initiale et pour lesquels les conditions restent remplies. Dans ce cas, une entité peut désigner irrévocablement, dès sa comptabilisation, un actif financier évalué à sa juste valeur avec impact sur le compte de résultat si, et seulement si, ce faisant, elle élimine ou réduit de façon significative une incohérence dans l'évaluation.

Sous ce poste, se trouvent donc :

- les titres de créance et les financements inclus dans un modèle économique « Other /Trading » (donc non imputables aux modèles économiques « Hold to Collect » ou « Hold to Collect and Sell ») ou qui échouent au test SPPI, y compris les parts des prêts syndiqués souscrits ou autres types de financements qui, dès l'origine, sont destinés à la cession et qui ne sont pas imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell » ;
- les instruments de capital, ne pouvant pas faire l'objet de contrôle, de rattachement et de contrôle conjoint, détenus pour le négoce ou pour lesquels il n'a pas été opté, au moment de la comptabilisation initiale, pour la désignation à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ;
- les parts d'Organismes de placement collectif (OPC).

Le poste comprend en outre les contrats dérivés, comptabilisés parmi les actifs financiers détenus pour le négoce, qui sont représentés comme des actifs si la juste valeur est positive et comme passifs si la juste valeur est négative. Il est possible de compenser les valeurs courantes positives et négatives dérivant d'opérations en cours avec la même contrepartie – même entre les contrats dérivés inscrits dans le portefeuille de négoce et les contrats dérivés de couverture, tel que prévu par la Circulaire 262 – uniquement si le droit légal de compenser les montants indiqués comptablement est détenu et si le règlement est effectué sur la base nette des positions objet de compensation.

Parmi les dérivés sont également inclus les dérivés incorporés dans des contrats financiers complexes, où le contrat principal est un passif financier, comptabilisés séparément dans la mesure où :

- leurs caractéristiques économiques et les risques ne sont pas étroitement liés aux caractéristiques du contrat en question ;
- les instruments incorporés, même s'ils sont séparés, répondent à la définition de dérivé ;
- les instruments hybrides auxquels ils appartiennent ne sont pas évalués à leur juste valeur avec les variations correspondantes portées au Compte de résultat.

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 pour la reclassification des actifs financiers (à l'exception des titres de capital, pour lesquels aucune reclassification n'est autorisée), les reclassifications ne sont pas autorisées dans d'autres catégories d'actifs financiers, excepté si l'entité modifie son propre modèle économique pour la gestion des actifs financiers. Dans ce cas, mais qui ne devrait pas être très fréquent, les actifs financiers pourront être reclassés de la catégorie évaluée à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat dans une des deux autres catégories prévues par l'IFRS 9 (Actifs financiers évalués au coût amorti ou Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale). La valeur de transfert est représentée par la juste valeur au moment de la reclassification et les effets de la reclassification opèrent de manière prospective à partir de la date de reclassification. Dans ce cas, le taux d'intérêt effectif de l'actif financier reclassé est fixé sur la base de sa juste valeur à la date de reclassification. Cette date est considérée comme la date de comptabilisation initiale pour l'affectation dans les différents niveaux de risque de crédit dans le cadre de la dépréciation. Pour plus d'informations sur les critères de classification des instruments financiers, se reporter au paragraphe suivant « Les critères de classification des actifs financiers ».

Critères de comptabilisation

La comptabilisation initiale des actifs financiers est effectuée à la date de règlement pour les titres de créance et pour les titres de capital, à la date d'émission pour les financements et à la date de souscription pour les contrats dérivés.

Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat sont inscrits à leur juste valeur, sans prendre en considération les coûts ou produits de transaction directement imputables à l'instrument lui-même.

Critères d'évaluation

Suite à la comptabilisation initiale, les actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat sont évalués à leur juste valeur. Les effets de l'application de ce critère d'évaluation sont imputés au Compte de résultat.

Afin de définir la juste valeur des instruments financiers cotés sur un marché actif, les prix de marché sont utilisés. En l'absence d'un marché actif, il est fait application de méthodes d'estimation et de modèles d'évaluation couramment adoptés, qui tiennent compte de tous les facteurs de risque liés aux instruments et qui sont basés sur des données identifiables sur le marché telles que : évaluation d'instruments cotés présentant des caractéristiques analogues, calculs de flux de trésorerie escomptés, modèles de fixation du prix d'options, valeurs indiquées lors de récentes transactions comparables, etc. Pour les titres de capital et les instruments dérivés qui ont pour objet les titres de capital, non cotés sur un marché actif, le critère du coût est utilisé comme estimation de la juste valeur uniquement de façon résiduelle et pour quelques circonstances uniquement, ou bien en cas de non applicabilité de toutes les méthodes d'évaluation précédemment rappelées, c'est-à-dire en présence d'une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur, où le coût représente l'estimation la plus significative.

Pour plus d'informations sur les critères de détermination de la juste valeur, se reporter à la Section « A.4 Informations sur la juste valeur ».

Critères de décomptabilisation

Les actifs financiers ne sont supprimés du bilan que si la cession a fixé le transfert substantiel de tous les risques et avantages liés aux actifs eux-mêmes. En revanche, si une part importante des risques et des avantages relatifs aux actifs financiers cédés a été maintenue, ceux-ci continuent d'être portés au bilan, même si, juridiquement, la propriété des actifs eux-mêmes a été effectivement transférée.

Dans le cas où il n'est pas possible de vérifier le transfert substantiel des risques et des avantages, les actifs financiers sont supprimés du bilan si aucun type de contrôle n'a été maintenu sur ces derniers. Dans le cas contraire, la conservation du contrôle, même partiel, comporte le maintien des actifs au bilan à hauteur de l'implication continue, évaluée selon l'exposition aux changements de valeur des actifs cédés et aux variations des flux de trésorerie de ces derniers.

Enfin, les actifs financiers cédés sont supprimés du bilan en cas de conservation des droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie correspondants avec, dans le même temps, l'acceptation d'une obligation de payer ces flux, et uniquement ces flux, sans délai significatif, à d'autres sujets tiers.

2. – Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI)

Critères de classification

Dans cette catégorie, sont inclus les actifs financiers qui remplissent les deux conditions suivantes :

- l'actif financier est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est atteint soit par l'encaissement des flux de trésorerie prévus contractuellement soit par la vente (modèle économique « Hold to Collect and Sell »), et
- les termes du contrat de l'actif financier prévoient, à des dates déterminées, des flux de trésorerie représentés uniquement par des paiements du capital et de l'intérêt sur le montant du capital dû (réussite au « test SPPI »).

Ce poste inclut également les instruments de capital non détenus en vue du négoce, pour lesquels, au moment de la comptabilisation initiale, a été exercée l'option pour la désignation à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale.

En particulier, sont inclus dans ce poste :

- les titres de créance imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell » et qui ont réussi le test SPPI ;
- les participations au capital, qui ne sont pas des participations de contrôle, de rattachement et de contrôle conjoint, et qui ne sont pas détenues à des fins de négoce, pour lesquelles est exercée l'option de désignation à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ;
- les financements imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell » qui ont réussi le test SPPI, y compris les parts des prêts syndiqués souscrits ou autres types de financements qui, dès l'origine, sont destinés à la cession et imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell ».

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 pour la reclassification des actifs financiers (à l'exception des titres de capital, pour lesquels aucune reclassification n'est autorisée), les reclassifications ne sont pas autorisées dans d'autres catégories d'actifs financiers, excepté si l'entité modifie son propre modèle économique pour la gestion des actifs financiers. Dans ce cas, mais qui ne devrait pas être très fréquent, les actifs financiers pourront être reclassés à partir d'une catégorie évaluée à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale dans une des deux autres catégories prévues par l'IFRS 9 (Actifs financiers évalués au coût amorti ou Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le Compte de résultat). La valeur de transfert est représentée par la juste valeur au moment de la reclassification et les effets de la reclassification opèrent de manière prospective à partir de la date de reclassification. En cas de reclassification de la catégorie en objet en catégorie du coût amorti, le bénéfice (perte) cumulé comptabilisé dans la réserve de réévaluation est amené à être rectifié à la juste valeur de l'actif financier à la date de la reclassification. En revanche, en cas de reclassification dans la catégorie de la juste valeur avec impact sur le compte de résultat, le bénéfice (perte) cumulé, précédemment comptabilisé dans la réserve de réévaluation, est reclassé dans les capitaux propres en bénéfice (perte) de l'exercice. Pour plus d'informations sur les critères de classification des instruments financiers, se reporter au paragraphe suivant « Les critères de classification des actifs financiers ».

Critères de comptabilisation

La comptabilisation initiale des actifs financiers est effectuée à la date de règlement pour les titres de créance et pour les titres de capital, à la date d'émission pour les financements. Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs sont comptabilisés à leur juste valeur et incluent des coûts ou des produits de transaction directement imputables à l'instrument lui-même.

Critères d'évaluation

Suite à la comptabilisation initiale, les actifs inscrits à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, autres que les titres de capital, sont évalués à leur juste valeur, avec inscription au compte de résultat des impacts dérivant de l'application du coût amorti, des effets de la dépréciation et de l'éventuel effet de change, alors que les autres bénéfices ou pertes dérivant d'une variation de juste valeur sont inscrits dans une réserve spécifique des capitaux propres jusqu'à ce que l'actif financier soit supprimé. Au moment de la cession, totale ou partielle, le bénéfice ou la perte cumulé dans la réserve de réévaluation est reversé, en totalité ou en partie, au Compte de résultat.

Les instruments de capital classés dans cette catégorie sont évalués à leur juste valeur et les montants comptabilisés en contrepartie des capitaux propres (Tableau de rentabilité globale) ne doivent pas être transférés par la suite au Compte de résultat, même en cas de cession. La seule composante comptabilisée dans ces titres de capital faisant l'objet d'une comptabilisation au Compte de résultat est représentée par les dividendes correspondants.

La juste valeur est déterminée sur la base des critères déjà exposés pour les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat.

Pour les titres de capital inclus dans cette catégorie, non cotés sur un marché actif, le critère du coût est utilisé comme une estimation de la juste valeur uniquement de façon résiduelle et dans la limite de quelques circonstances, ou bien en cas de non-applicabilité de toutes les méthodes d'évaluation précédemment rappelées, c'est-à-dire en présence d'une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur, où le coût représente l'estimation la plus significative.

Pour plus d'informations sur les critères de détermination de la juste valeur, se reporter à la Section « A.4 Informations sur la juste valeur ».

Les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, aussi bien sous forme de titres de créance que de crédits, font l'objet d'un contrôle de la hausse significative du risque de crédit prévue par l'IFRS 9, à l'instar des Actifs au coût amorti, avec indication au Compte de résultat d'un ajustement de valeur en couverture des pertes attendues. De plus, sur les instruments classés en niveau 1 (c'est-à-dire sur les actifs financiers au moment de l'estimation d'origine, s'ils sont performants, et sur les instruments pour lesquels une hausse significative du risque de crédit ne s'est pas produite par rapport à la date de comptabilisation initiale), une perte attendue à un an est comptabilisée, à la date de comptabilisation initiale et à chaque date de déclaration suivante. En revanche, pour les instruments classés en niveau 2 (performants pour lesquels s'est produite une hausse significative du risque de crédit par rapport à la date de comptabilisation initiale) et en niveau 3 (expositions non performantes) une perte attendue est comptabilisée pour la durée de vie résiduelle de l'instrument financier.

Inversement, les titres de capital ne sont pas soumis à la procédure de dépréciation.

Pour plus d'informations, se reporter au paragraphe suivant « Pertes de valeur des actifs financiers ».

Critères de décomptabilisation

Les actifs financiers ne sont supprimés du bilan que si la cession a fixé le transfert substantiel de tous les risques et avantages liés aux actifs eux-mêmes. En revanche, si une part importante des risques et des avantages relatifs aux actifs financiers cédés a été maintenue, ceux-ci continuent d'être portés au bilan, même si, juridiquement, la propriété des actifs eux-mêmes a été effectivement transférée.

Dans le cas où il n'est pas possible de vérifier le transfert substantiel des risques et des avantages, les actifs financiers sont supprimés du bilan si aucun type de contrôle n'a été maintenu sur ces derniers. Dans le cas contraire, la conservation du contrôle, même partiel, comporte le maintien des actifs au bilan à hauteur de l'implication continue, évaluée selon l'exposition aux changements de valeur des actifs cédés et aux variations des flux de trésorerie de ces derniers.

Enfin, les actifs financiers cédés sont supprimés du bilan dans le cas où la conservation des droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie correspondants existe avec, dans le même temps, l'acceptation d'une obligation de payer ces flux, et uniquement ces flux, sans délai significatif, à d'autres sujets tiers.

3. – Actifs financiers évalués au coût amorti

Critères de classification

Sont inclus dans cette catégorie les actifs financiers (en particulier les financements et les titres de créance) qui remplissent les deux conditions suivantes :

- l'actif financier est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est atteint par l'encaissement des flux de trésorerie prévus contractuellement (modèle économique « Hold to Collect »), et
- les termes du contrat de l'actif financier prévoient, à des dates déterminées, des flux de trésorerie représentés uniquement par des paiements du capital et de l'intérêt sur le montant du capital dû (réussite au « test SPPI »).

En outre, les éléments suivants sont comptabilisés dans ce poste :

- les opérations avec les banques sous les différentes formes techniques qui remplissent les critères susmentionnés ;
- les opérations avec les clients sous les différentes formes techniques qui remplissent les critères susmentionnés ;
- les titres de créance qui remplissent les critères susmentionnés.

Sont en outre compris dans cette catégorie les crédits de fonctionnement liés à la fourniture d'actifs et de services financiers tels que définis par le T.U.B. (Texte bancaire unique) et par le T.U.F. (Texte unique sur la finance) (par exemple pour la distribution de produits financiers et la gestion des actifs).

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 en matière de reclassification des actifs financiers, les reclassifications dans d'autres catégories d'actifs financiers ne sont pas autorisées, excepté si l'entité modifie son modèle économique de gestion des actifs financiers. Dans ce cas, mais qui ne devrait pas être très fréquent, les actifs financiers pourront être reclassés à partir de la catégorie évaluée au coût amorti dans une des deux autres catégories prévues par l'IFRS 9 (Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ou Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat). La valeur de transfert est représentée par la juste valeur au moment de la reclassification et les effets de la reclassification opèrent de manière prospective à partir de la date de reclassification. Les bénéfices ou les pertes résultant de la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la juste valeur correspondante sont indiqués au Compte de résultat dans le cas d'une reclassification parmi les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat et dans les capitaux propres, dans la réserve spécifique de réévaluation, dans le cas d'une reclassification parmi les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale.

Pour plus d'informations sur les critères de classification des instruments financiers, se reporter au paragraphe suivant « Les critères de classification des actifs financiers ».

Critères de comptabilisation

La comptabilisation initiale de l'actif financier est effectuée à la date de règlement pour les titres de créance et à la date d'émission dans le cas de crédits. Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs sont comptabilisés à leur juste valeur et incluent des coûts ou des produits de transaction directement imputables à l'instrument lui-même.

En particulier, en ce qui concerne les crédits, la date d'émission coïncide normalement avec la date de signature du contrat. S'il n'y a pas de concordance au moment de la signature du contrat, il convient d'inscrire un engagement à verser des fonds avec échéance à la date d'émission du financement. La comptabilisation du crédit est effectuée sur la base de sa juste valeur, égale au montant versé ou au prix de signature, et comprend des coûts/produits directement imputables au crédit et pouvant être déterminés dès l'origine de l'opération, même s'ils sont liquidés par la suite. Sont exclus les coûts qui, tout en ayant les caractéristiques susmentionnées, font l'objet de remboursement de la part de la contrepartie débitrice ou sont inclus dans les coûts internes normaux à caractère administratif.

Les opérations d'échange à terme avec obligation de rachat ou de revente à terme sont comptabilisées au bilan comme des opérations d'emprunt ou d'affectation. En particulier, les opérations de vente au comptant et de rachat à terme sont comptabilisées au bilan comme des dettes pour le montant perçu au comptant alors que les opérations d'achat au comptant et de revente à terme sont comptabilisées comme des créances pour le montant inscrit au comptant.

Critères d'évaluation

Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Ainsi, l'actif est comptabilisé au bilan pour un montant égal à la valeur de première comptabilisation, déduction faite des remboursements de capital, plus ou moins l'amortissement cumulé (calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif) de la différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance (se rapportant généralement aux coûts/produits imputés directement à chaque actif) et rectifié du fonds éventuel en couverture des pertes. Le taux d'intérêt effectif est défini en calculant le taux qui fait correspondre la valeur actuelle des flux futurs de l'actif, concernant le capital et les intérêts, au montant versé incluant des coûts/produits imputables à l'actif financier même. Dans une logique financière, cette méthode de comptabilisation permet de répartir l'effet économique des coûts/produits directement imputables à un actif financier tout au long de sa vie résiduelle attendue.

La méthode du coût amorti n'est pas utilisée pour les actifs, évalués au coût historique, dont la brève durée fait apparaître minime l'effet de l'application de la logique d'actualisation, pour les actifs sans échéance définie et pour les crédits révocables.

Les critères d'évaluation, comme précisé au paragraphe « Pertes de valeur des actifs financiers », sont étroitement liés à l'inclusion des instruments en question dans un des trois niveaux (niveaux du risque de crédit) prévus par l'IFRS 9, le dernier desquels (niveau 3) comprend les actifs financiers non performants et les autres (niveaux 1 et 2) les actifs financiers performants.

En référence à la comptabilisation des effets d'évaluation ci-dessus, les ajustements de valeur se rapportant à ce type d'actif sont portés au Compte de résultat :

- au moment de la comptabilisation initiale, pour un montant égal à la perte attendue à douze mois ;
- au moment de l'évaluation suivante de l'actif, si le risque de crédit n'a pas augmenté de façon significative par rapport à la comptabilisation initiale, en fonction des variations du montant des ajustements de valeur pour pertes attendues à douze mois ;
- au moment de l'évaluation suivante de l'actif, si le risque de crédit est en hausse significative par rapport à la comptabilisation initiale, en fonction de la définition des ajustements de valeur pour pertes attendues sur la durée de vie résiduelle prévue contractuellement pour l'actif ;
- au moment de l'évaluation suivante de l'actif, si – après une hausse significative du risque de crédit par rapport à la comptabilisation initiale –, le « caractère significatif » de cette hausse n'apparaît finalement pas, en relation avec les ajustements de valeur cumulés pour tenir compte du passage d'une perte attendue pendant toute la vie résiduelle de l'instrument à une perte à douze mois.

Les actifs financiers en question, s'ils sont performants, sont soumis à une évaluation destinée à définir les ajustements de valeur à comptabiliser au bilan, au niveau de chaque rapport de créance (ou « tranche » de titre), en fonction des paramètres du risque représentés par une probabilité de défaut (« probability of default » – PD), une perte en cas de défaut (« loss given default » – LGD) et une exposition en défaut (« exposure at default » – EAD), dérivés des modèles AIRB et dûment corrigés pour tenir compte des prévisions de la norme comptable IFRS 9.

Si, outre une hausse significative du risque de crédit, apparaissent également des pertes de valeur objectives, le montant de la perte est évalué en tant que différence entre la valeur comptable de l'actif – classée en tant que « non performante », à l'instar de tous les autres rapports existants avec la même contrepartie – et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, escomptés au taux d'intérêt effectif d'origine. Le montant de la perte, à comptabiliser au Compte de résultat, est défini sur la base d'une procédure d'évaluation analytique ou fixé pour des catégories homogènes, et donc attribué analytiquement à chaque position, et tient compte des informations prospectives et des possibles scénarios alternatifs de recouvrement, tel que détaillé au paragraphe « Pertes de valeur des actifs financiers ».

Entrent dans le cadre des actifs non performants, les instruments financiers auxquels a été attribué l'état de créance en défaut, de défaillance probable ou d'arrivée à échéance/chevauchement de plus de quatre-vingt-dix jours selon les règles de la Banque d'Italie, en accord avec la réglementation IAS/IFRS et de l'autorité de surveillance européenne.

Les flux de trésorerie prévus tiennent compte des délais de recouvrement attendus et de la valeur de réalisation présumée des éventuelles garanties.

Le taux effectif d'origine de chaque actif reste inchangé dans le temps, même en cas de restructuration du rapport ayant entraîné la variation du taux contractuel et même si le rapport devient, dans la pratique, non productif d'intérêts contractuels. Si les raisons de la perte de valeur ne sont plus remplies à la suite d'un événement ayant eu lieu après la comptabilisation de la réduction de valeur, des reprises de valeur sont effectuées avec imputation au Compte de résultat. La reprise de valeur ne peut excéder le coût amorti que l'instrument financier aurait eu en l'absence de précédents ajustements.

Les reprises de valeur liées au passage du temps sont comptabilisées dans la marge d'intérêt.

Dans certains cas, pendant la durée de vie des actifs financiers en question et des créances en particulier, les conditions contractuelles d'origine font l'objet d'une modification souhaitée par les parties au contrat. Si, au cours de la vie d'un instrument, les clauses contractuelles sont modifiées, il convient de vérifier si l'actif d'origine doit continuer à être comptabilisé au bilan ou si, au contraire, l'instrument d'origine doit faire l'objet d'une décomptabilisation du bilan et si un nouvel instrument financier doit être comptabilisé.

En général, quand elles sont « substantielles », les modifications d'un actif financier entraînent sa décomptabilisation et l'inscription d'un nouvel actif. L'évaluation concernant le « caractère substantiel » de la modification doit être effectuée en

considérant des éléments qualitatifs et quantitatifs. Dans certains cas, en effet, il pourra être clair, sans avoir recours à des analyses complexes, que les changements introduits modifient substantiellement les caractéristiques et/ou les flux contractuels d'un actif donné alors que, dans d'autres cas, des analyses complémentaires devront être effectuées (même quantitatives) pour apprécier leurs effets et vérifier la nécessité de procéder ou non à la décomptabilisation de l'actif et à l'inscription d'un nouvel instrument financier.

Les analyses (qualitatives et quantitatives) destinées à définir le « caractère substantiel » des modifications contractuelles apportées à un actif financier devront donc prendre en considération :

- les finalités pour lesquelles les modifications ont été effectuées : par exemple, renégociations pour raisons commerciales et concessions pour cause de difficultés financières de la contrepartie :
 - les premières, destinées à « retenir » le client, concernent un débiteur qui ne se trouve pas dans une situation de difficulté financière. Dans ce cas de figure, sont incluses toutes les opérations de renégociation destinées à ajuster la lourdeur de la dette aux conditions de marché. Ces opérations comportent une modification des conditions d'origine du contrat, habituellement demandées par le débiteur, portant sur les aspects liés à la lourdeur de la dette, avec un bénéfice économique pour le débiteur. En règle générale, on estime que chaque fois la Banque effectue une renégociation afin d'éviter de perdre son client, cette renégociation doit être considérée comme substantielle dans la mesure où, si elle n'est pas effectuée, le client pourrait se financer auprès d'un autre intermédiaire et la banque subirait une diminution des recettes futures prévues ;
 - les secondes, effectuées pour des « raisons de risque de crédit » (mesures de « forbearance »), sont liées à la tentative de la banque de maximiser le recouvrement des flux de trésorerie de la créance d'origine. En général, les risques et les avantages sous-jacents ne sont pas transférés suite aux modifications. Ainsi, la représentation comptable qui offre des informations plus pertinentes pour l'utilisateur du bilan (sans préjudice de ce qui sera précisé ci-après quant aux éléments objectifs), est celle qui est effectuée par « comptabilité par modification », qui implique la comptabilisation au Compte de résultat de la différence entre valeur comptable et valeur actuelle des flux de trésorerie modifiés et escomptés au taux d'intérêt d'origine, et non par décomptabilisation ;
- la présence d'éléments objectifs spécifiques déclencheurs qui ont une incidence sur les caractéristiques et/ou les flux contractuels de l'instrument financier (comme, à titre d'exemple uniquement, le changement de devise ou la modification du type de risque auquel ils sont exposés, si on l'associe à des paramètres d'actions et de produits de base) et qui impliquent la décomptabilisation en considération de leur impact (attendu comme étant significatif) sur les flux contractuels d'origine.

Inversement, les modifications des actifs financiers suite à la réforme des taux de référence pour déterminer les taux d'intérêt (la Réforme IBOR), relatives à la variation de la base servant à déterminer les flux de trésorerie contractuels (remplacement du taux de référence pour la détermination des taux d'intérêt existant par un taux de référence alternatif) ne constituent pas une décomptabilisation (« derecognition ») mais doivent être considérées, sur le plan comptable, comme une modification (« modification »). Si elles sont effectuées comme conséquence directe de la Réforme IBOR et sur des bases économiques équivalentes, ces modifications sont comptabilisées comme un ajustement prospectif du taux d'intérêt effectif – en appliquant le paragraphe B5.4.4 de l'IFRS 9 au lieu de la « comptabilité par modification » – avec des impacts sur la marge d'intérêt des futures périodes.

Critères de décomptabilisation

Les actifs financiers ne sont supprimés du bilan que si la cession a fixé le transfert substantiel de tous les risques et avantages liés aux actifs eux-mêmes. En revanche, si une part importante des risques et des avantages relatifs aux actifs financiers cédés a été maintenue, ceux-ci continuent d'être portés au bilan, même si, juridiquement, la propriété des actifs eux-mêmes a été effectivement transférée.

Dans le cas où il n'est pas possible de vérifier le transfert substantiel des risques et des avantages, les actifs financiers sont supprimés du bilan si aucun type de contrôle n'a été maintenu sur ces derniers. Dans le cas contraire, la conservation du contrôle, même partiel, comporte le maintien des actifs au bilan à hauteur de l'implication continue, évaluée selon l'exposition aux changements de valeur des actifs cédés et aux variations des flux de trésorerie de ces derniers.

Enfin, les actifs financiers cédés sont supprimés du bilan si la conservation des droits contractuels à recevoir les flux de trésorerie correspondants existe avec, dans le même temps, l'acceptation d'une obligation à payer à d'autres sujets tiers ces flux, et uniquement ces flux, sans retard significatif.

4. – Opérations de couverture

Intesa Sanpaolo a recours à la possibilité, prévue au moment de l'introduction de l'IFRS 9, de continuer à appliquer intégralement les dispositions de la norme comptable IAS 39 en matière de comptabilité de couverture (dans la version restreinte homologuée par la Commission européenne) pour chaque type de couverture (pour les couvertures spécifiques et les macro-couvertures).

Critères de classification : types de couvertures

Les opérations de couverture des risques sont destinées à neutraliser des pertes potentielles, imputables à un risque déterminé, et identifiables sur un élément ou un groupe d'éléments défini, dans le cas où, effectivement, ce risque particulier se présenterait. Les types de couvertures utilisés sont les suivants :

- couverture de la juste valeur : elle a pour objectif de couvrir l'exposition à la variation de la juste valeur (attribuable aux différents types de risque) d'actifs et passifs inscrits au bilan en totalité ou en partie, de groupes d'actifs/passifs, d'engagements irrévocables et de portefeuilles d'actifs et passifs financiers, y compris les dépôts de base, tel qu'autorisé par l'IAS 39 homologuée par la Commission européenne. Les couvertures génériques de la juste valeur (les « macro-couvertures ») ont pour objectif de réduire les variations de la juste valeur, imputables au risque de taux d'intérêt, d'un montant découlant d'un portefeuille d'actifs ou de passifs financiers. Les montants nets dérivant de l'équilibrage d'actifs et passifs ne peuvent faire l'objet d'une couverture générique ;
- couverture de flux de trésorerie : elle a pour objectif de couvrir l'exposition aux variations des flux de trésorerie futurs imputables à des risques particuliers associés à des postes du bilan. Ce type de couverture est utilisé essentiellement pour stabiliser le flux d'intérêts issus de la collecte à taux variable, dans la mesure où cette dernière finance des opérations à taux fixe. Dans certaines circonstances, des opérations analogues sont mises en place concernant certains types d'utilisations à taux variable ;
- couverture d'un investissement en devise : elle porte sur la couverture des risques d'un investissement dans une société étrangère exprimé en devise.

Seuls les instruments impliquant une contrepartie extérieure à la Banque peuvent être désignés comme instruments de couverture. Considérant le choix fait par le Groupe de recourir à la possibilité de continuer à appliquer intégralement les règles de l'IAS 39 pour les relations de couverture, il n'est pas possible de désigner les titres de capital classés parmi les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI) comme des objets couverts pour le risque de prix ou de change, du fait que ces instruments n'impactent pas le compte de résultat, même en cas de vente (excepté pour les dividendes comptabilisés au compte de résultat).

Critères de comptabilisation

Les instruments dérivés de couverture, à l'instar de tous les dérivés, sont initialement comptabilisés, puis évalués à leur juste valeur.

Une relation est dite de couverture, et est comptabilisée en ce sens, seulement si toutes les conditions suivantes sont remplies :

- au début de la couverture, il existe une désignation et une documentation formelle de la relation de couverture, des objectifs de la société dans la gestion du risque et de la stratégie dans la réalisation de la couverture. Cette documentation inclut l'identification de l'instrument de couverture, l'élément ou l'opération couverte, la nature du risque couvert et la manière dont l'entreprise évalue l'efficacité de l'instrument de couverture dans la compensation de l'exposition aux variations de juste valeur de l'élément couvert ou des flux de trésorerie associés au risque couvert ;
- la couverture est supposée être très efficace ;
- pour les couvertures des flux de trésorerie, l'opération programmée objet de la couverture est hautement probable et présente une exposition aux variations de flux de trésorerie qui pourrait avoir une incidence sur le compte de résultat ;
- l'efficacité de la couverture peut être évaluée de manière fiable ;
- la couverture est évaluée sur la base d'un critère de continuité et est considérée comme hautement efficace pour tous les exercices de référence pour lesquels la couverture est désignée.

Critères d'évaluation

Les dérivés de couverture sont évalués à leur juste valeur. En particulier :

- dans le cas de couverture de juste valeur, la variation de la juste valeur de l'élément couvert est compensée par la variation de la juste valeur de l'instrument de couverture. Cette compensation est reconnue par la comptabilisation au Compte de résultat des variations de valeur se référant soit à l'élément couvert (en ce qui concerne les variations produites par le facteur de risque sous-jacent), soit à l'instrument de couverture. L'éventuelle différence, représentant l'inefficacité partielle de la couverture, en constitue donc l'effet économique net. Dans le cas d'opérations de couverture générique de juste valeur (« macro-couvertures »), les variations de juste valeur se rapportant au risque couvert des actifs et des passifs objet de couverture sont imputées au bilan, respectivement, au poste 60. « Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique » ou bien 50. « Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique » ;
- dans le cas de couverture de flux de trésorerie, les variations de juste valeur du dérivé sont comptabilisées dans les capitaux propres, pour la part efficace de la couverture, et sont portées au compte de résultat uniquement lorsque, en référence au poste couvert, la variation des flux de trésorerie à compenser survient ou si la couverture est inefficace ;
- les couvertures d'un investissement en devises sont comptabilisées de la même façon que les couvertures de flux de trésorerie.

L'efficacité de la couverture dépend de l'évaluation dans laquelle les variations de juste valeur de l'instrument couvert ou des flux de trésorerie attendus correspondants sont compensées par les variations de l'instrument de couverture. L'efficacité est donc déterminée en comparant ces variations, en tenant compte des objectifs de l'entreprise au moment où la couverture a été mise en place. Il y a efficacité lorsque les variations de juste valeur (ou des flux de trésorerie) de l'instrument financier de couverture neutralisent presque intégralement, c'est-à-dire dans les limites fixées par l'intervalle 80-125 %, les variations de l'instrument couvert, pour l'élément de risque objet de couverture.

L'évaluation de l'efficacité est effectuée à chaque clôture de bilan ou de la situation intermédiaire en utilisant :

- des tests prospectifs, qui justifient l'application de la comptabilisation de couverture, dans la mesure où ils prouvent son efficacité attendue ;
- des tests rétrospectifs, qui mettent en évidence le degré d'efficacité de la couverture atteint au cours de la période de référence, c'est-à-dire qui définissent de combien les résultats effectifs se sont écartés de la couverture parfaite.

La comptabilisation des couvertures de juste valeur cesse, à titre prospectif, dans les cas suivants :

- l'instrument de couverture arrive à échéance, est vendu, abandonné ou exercé ;
- la couverture ne respecte plus les critères de comptabilisation de la couverture susmentionnés ;
- l'entreprise révoque la désignation.

Si les contrôles ne confirment pas l'efficacité de la couverture, à partir de cette date et selon ce qui précède, la comptabilisation des opérations de couverture est interrompue, le contrat dérivé de couverture est reclassé parmi les instruments de négoce et l'instrument financier couvert retrouve le critère d'évaluation correspondant à sa classification au bilan. Si les actifs ou les passifs couverts sont évalués au coût amorti, la valeur supérieure ou inférieure découlant de leur évaluation à la juste valeur par effet de la couverture devenue inefficace est comptabilisée au Compte de résultat d'après la méthode du taux d'intérêt effectif. En cas d'interruption d'une relation de couverture générique de juste valeur, les réévaluations/dévaluations cumulées inscrites au poste 60. « Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique » ou bien 50. « Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique » sont portées au Compte de résultat parmi les intérêts actifs ou passifs pour la durée de vie résiduelle des relations de couverture d'origine, sous réserve de vérifier que les prérequis continuent d'être remplis.

Une entreprise doit cesser, de manière prospective, de comptabiliser une couverture de flux de trésorerie dans chacune des circonstances suivantes :

- l'instrument de couverture arrive à échéance ou est vendu, abandonné ou exercé (à cet égard, le remplacement ou le report d'un instrument de couverture par un autre instrument de couverture ne constitue pas une clôture ou une cessation si ce remplacement ou ce report fait partie de la stratégie de couverture documentée de l'entreprise). Dans ce cas, le bénéfice (perte) global de l'instrument de couverture reste comptabilisé directement dans les capitaux propres jusqu'au dernier exercice où la couverture était efficace et reste comptabilisé séparément dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'opération programmée objet de la couverture se réalise ;
- la couverture ne respecte plus les critères de comptabilisation de la couverture. Dans ce cas, le bénéfice ou la perte global de l'instrument de couverture comptabilisé directement dans les capitaux propres à partir du dernier exercice où la couverture était efficace reste comptabilisé séparément dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'opération programmée se réalise ;
- l'opération programmée n'est plus considérée comme pouvant survenir, auquel cas tout bénéfice ou perte global y associé sur l'instrument de couverture comptabilisé directement dans les capitaux propres à partir du dernier exercice où la couverture était efficace est comptabilisé au Compte de résultat ;
- l'entreprise révoque la désignation. Pour les couvertures d'une opération programmée, le bénéfice ou la perte global de l'instrument de couverture comptabilisé directement dans les capitaux propres à partir du dernier exercice où la couverture était efficace reste comptabilisé séparément dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'opération programmée se réalise ou jusqu'à ce qu'on ne s'attende plus à ce qu'elle survienne.

Par dérogation aux dispositions de l'IAS 39, l'interruption suite à la mise à jour de la documentation sur la relation de couverture (pour la modification du risque couvert, du risque sous-jacent couvert ou du risque dérivé de couverture ou de la modalité de vérification du maintien de la couverture) n'est pas effectuée si des modifications sont rendues nécessaires directement par la réforme des taux de référence pour la détermination des taux d'intérêt (la Réforme IBOR) et effectuées sur des bases économiquement équivalentes.

5. – Participations

Critères de classification, comptabilisation et évaluation

Le poste inclut les participations détenues dans des sociétés contrôlées, contrôlées conjointement et liées.

Sont considérées comme contrôlées les sociétés dans lesquelles Intesa Sanpaolo est exposée à des rendements variables, ou détient des droits sur ces rendements, découlant de sa relation avec lesdites entreprises et dans lesquelles elle a également la capacité de peser sur ces rendements en exerçant son pouvoir sur ces entités.

Sont considérées comme des sociétés soumises à un contrôle conjoint (« joint-ventures ») les entités pour lesquelles, sur une base contractuelle, le contrôle est partagé entre Intesa Sanpaolo et un ou plusieurs autres sujets extérieurs au Groupe, c'est-à-dire lorsque, pour les décisions concernant les activités pertinentes, un consensus unanime de toutes les parties qui partagent le contrôle est requis.

Les sociétés soumises à une influence importante (dites liées), sont les sociétés pour lesquelles Intesa Sanpaolo possède au moins 20 % des droits de vote (y compris les droits de vote « potentiels ») ou pour lesquelles, même avec un pourcentage de droits de vote inférieur, elle a le pouvoir de participer à la définition des politiques financières et de gestion de la société en participation, en vertu de liens juridiques particuliers tels que la participation à des accords d'actionnaires. Ne sont pas considérées comme soumises à une forte influence certaines participations supérieures à 20 % dans lesquelles Intesa Sanpaolo détient exclusivement des droits patrimoniaux sur une partie des fruits des investissements, n'a pas accès aux politiques opérationnelles et peut exercer des droits de gouvernance limités à la défense des intérêts patrimoniaux.

Les participations sont comptabilisées à la date de règlement. Au moment de la comptabilisation initiale, les participations sont comptabilisées au coût.

Les participations sont évaluées au coût, éventuellement rectifié pour pertes de valeur. S'il existe des preuves que la valeur d'une participation peut avoir subi une réduction, il est procédé à l'évaluation de la valeur recouvrable de la participation, en tenant compte de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs que la participation pourra engendrer, notamment la valeur de sortie finale de l'investissement.

Si la valeur de recouvrement est inférieure à la valeur comptable, la différence correspondante est comptabilisée au Compte de résultat.

Si les raisons de la perte de valeur ne sont plus remplies à la suite d'un événement ayant eu lieu après la comptabilisation de la réduction de valeur, des reprises de valeur sont effectuées avec imputation au Compte de résultat.

Critères de décomptabilisation

Les participations sont décomptabilisées lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie dérivés des actifs eux-mêmes sont échus ou lorsque la participation est cédée, avec transfert, essentiellement, de tous les risques et avantages qui y sont liés.

6. – Actifs corporels

Critères de classification

Les actifs corporels comprennent les terrains, les biens d'exploitation, les investissements immobiliers, le patrimoine artistique de valeur, les installations techniques, le mobilier et les aménagements, ainsi que tous les équipements devant être utilisés pendant plus d'un exercice.

Pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens et services, les actifs corporels détenus sont classés comme des « Actifs à usage fonctionnel » selon l'IAS 16. Les immeubles détenus à des fins d'investissement (pour obtenir des loyers ou pour l'augmentation du capital investi) sont classés comme des « Actifs détenus à des fins d'investissement » sur la base de l'IAS 40.

Le poste inclut également les actifs corporels classés sur la base de l'IAS 2 – Stocks, qui se réfèrent à des biens, dérivant de l'activité de réalisation de garanties ou de l'achat aux enchères, que la société a l'intention de vendre dans un futur proche, sans effectuer d'importants travaux de restructuration, et qui ne remplissent pas les conditions pour être classés dans les catégories précédentes.

Sont enfin inclus les droits d'utilisation acquis par location et liés à l'utilisation d'un actif corporel (pour les preneurs) et les actifs accordés par location opérationnelle (pour les bailleurs).

Critères de comptabilisation

Les actifs corporels sont initialement comptabilisés au coût qui comprend, outre le prix d'achat, toutes les éventuelles charges accessoires directement imputables à l'acquisition et à la mise en fonction du bien.

Les frais d'entretien extraordinaire entraînant une hausse des avantages économiques futurs sont comptabilisés comme une augmentation de la valeur des éléments de l'actif, alors que les autres frais d'entretien ordinaire sont comptabilisés au Compte de résultat.

Critères d'évaluation

Les actifs corporels sont évalués au coût, avec déduction d'éventuels amortissements et pertes de valeur, à l'exception des immeubles d'exploitation et du patrimoine artistique de valeur qui sont évalués selon la méthode de la réévaluation. Les immeubles détenus à des fins d'investissement sont évalués selon la méthode de la juste valeur.

Pour les actifs corporels soumis à l'évaluation selon la méthode de la réévaluation :

- si la valeur comptable d'un bien est augmentée à la suite d'un réajustement de valeur, la hausse doit être inscrite dans le tableau de rentabilité globale et ajoutée dans les capitaux propres au poste « Réserve de réévaluation » ; en revanche, si elle rétablit une dévaluation de ce même actif inscrit précédemment au compte de résultat, elle doit être comptabilisée comme un produit ;
- si la valeur comptable d'un bien est diminuée à la suite du réajustement de valeur, la diminution doit être inscrite dans le tableau de rentabilité globale, si d'éventuels soldes créditeurs sont présents dans la réserve de réévaluation en référence à cet actif ; sinon, cette réduction doit être comptabilisée au Compte de résultat.

Les actifs corporels sont systématiquement amortis, en adoptant comme critère d'amortissement le mode linéaire, tout au long de leur vie utile. La valeur amortissable est représentée par le coût des biens (ou par la valeur nette redéterminée si la méthode adoptée pour l'évaluation est celle de la réévaluation), hors valeur résiduelle à la fin du processus d'amortissement, si elle est significative. Les immeubles sont amortis, pour une part jugée suffisante pour représenter la dépréciation des éléments de l'actif dans le temps suite à leur utilisation, en tenant compte des frais d'entretien à caractère extraordinaire, qui augmentent la valeur des éléments de l'actif. Afin de déterminer la durée de vie utile des différents types d'éléments de l'actif et les coefficients d'amortissement correspondants, le patrimoine immobilier du Groupe a été segmenté en quatre groupes : (i) Immeubles ayant un intérêt historique et artistique particulier (durée de vie de 65 ans), (ii) Immeubles possédés en totalité (durée de vie de 33 ans), (iii) Filiales bancaires (durée de vie de 20 ans) et (iv) Autres immeubles (durée de vie de 20 ans). Ces clusters ont permis la création du nouveau Centre de gestion Intesa Sanpaolo à Turin, pour lequel la durée de vie a été estimée par une analyse spécifique qui a pris en considération les caractéristiques architecturales particulières de l'ouvrage. Les autres actifs corporels sont amortis sur la base des durées de vie suivantes : les meubles de 5 à 10 ans, les installations de 4 à 10 ans, le matériel informatique et les équipements de TI sur une période de 4 à 8 ans et les autres en 3 à 13 ans.

En revanche, ne sont pas amortis :

- les terrains, qu'ils aient été acquis individuellement ou incorporés dans la valeur des bâtiments, dans la mesure où ils ont une durée de vie utile indéfinie ;
- le patrimoine artistique de valeur, les autres biens historiques artistiques et décoratifs, dans la mesure où leur durée de vie utile ne peut être estimée et où leur valeur est normalement destinée à augmenter dans le temps ;
- les immeubles destinés à l'investissement qui, étant évalués à leur juste valeur avec contrepartie au Compte de résultat, tel que requis par l'IAS 40, ne doivent pas être amortis.

S'il existe une quelconque indication montrant qu'un actif corporel évalué au coût peut avoir subi une perte de valeur, une comparaison est effectuée entre la valeur patrimoniale de l'actif et sa valeur de recouvrement. Les éventuels ajustements sont comptabilisés au compte de résultat.

Si les raisons ayant porté à la définition de la perte viennent à manquer, un ajustement de valeur est effectué, qui ne peut dépasser la valeur que l'actif aurait eu, après amortissements calculés, en l'absence de précédentes pertes de valeur.

S'agissant des actifs corporels comptabilisés en accord avec l'IAS 2, ils sont évalués à la valeur la plus basse entre le coût et la valeur nette de réalisation, sous réserve qu'il soit cependant procédé à la comparaison entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur de recouvrement, en présence d'éléments montrant que le bien peut avoir subi une perte de valeur. Les éventuels ajustements sont comptabilisés au Compte de résultat.

Actifs corporels représentés par le droit d'utilisation de biens faisant l'objet de contrats de location

Au sens de l'IFRS 16, la « location » est un contrat, ou une partie de contrat, qui, en échange d'un prix, transfère le droit d'utilisation d'un actif (l'actif sous-jacent) pour une période déterminée.

D'après l'IFRS 16, les contrats de location sont comptabilisés sur la base du modèle du droit d'utilisation, selon lequel, à la date initiale, le preneur a l'obligation financière de procéder aux paiements dus au bailleur pour compenser son droit à utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée de la location.

Lorsque l'actif est mis à disposition du preneur en vue de son utilisation (date initiale), le preneur reconnaît à la fois le passif et l'actif comptabilisés au titre du droit d'utilisation.

En particulier, le droit d'utilisation acquis par location est comptabilisé comme la somme de la valeur actuelle des loyers futurs à payer pour la durée contractuelle, des paiements de loyers versés à la date ou avant l'échéance de la location, des éventuelles aides reçues, des coûts directs initiaux et des éventuels coûts estimés pour le démantèlement ou le rétablissement de l'actif sous-jacent de la location.

Le passif financier comptabilisé correspond à la valeur actuelle des paiements dus pour la location.

Concernant le taux d'actualisation, sur la base des exigences de l'IFRS 16, le Groupe utilise pour chaque contrat de location le taux d'intérêt implicite, s'il est disponible. Pour ce qui est des contrats de location, pour le preneur, dans certains cas, le taux d'intérêt implicite ne peut pas toujours être déterminé rapidement sans recourir à des estimations et des hypothèses

(le preneur n'a pas assez d'informations sur la valeur résiduelle non garantie du bien loué). Dans ces cas, le Groupe a développé une méthodologie pour définir le taux d'intérêt progressif en alternative au taux d'intérêt implicite et a décidé d'adopter le taux interne de transfert (TIT) de la collecte. Il s'agit d'une courbe de taux non garantie et dégressive, dans la mesure où le contrat de location prévoit des loyers, généralement constants, pendant toute la durée du contrat, et non un unique paiement à échéance. Ce taux tient compte de la solvabilité du preneur, de la durée de la location ainsi que du contexte économique dans lequel la transaction a lieu et, par conséquent, il est conforme aux prescriptions de la norme.

La durée de la location est déterminée en tenant compte :

- des périodes couvertes par une option de renouvellement de la location, dans le cas où l'exercice de cette option serait raisonnablement certain ;
- des périodes couvertes par une option de résiliation de la location, dans le cas où l'exercice de cette option serait raisonnablement certain.

Pendant la durée de validité du contrat de location, le preneur a l'obligation :

- d'évaluer le droit d'utilisation au coût, après les amortissements cumulés et les ajustements de valeur cumulés, définis et comptabilisés selon les dispositions de l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », modifiée pour tenir compte des éventuels réajustements du passif de la location ;
- d'augmenter le passif afférent à l'opération de location suite à l'accumulation d'intérêts passifs calculés au taux d'intérêt implicite de la location ou, en alternative, au taux de financement marginal, et le réduire après paiement des parts du capital et des intérêts.

En cas de modification dans les paiements dus pour la location, le passif doit être réajusté ; l'impact du réajustement du passif est comptabilisé en contrepartie de l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation.

Critères de décomptabilisation

Un actif corporel est supprimé du bilan au moment de sa cession ou quand le bien n'est définitivement plus utilisé et que sa cession ne produira pas d'avantages économiques futurs.

7. – Actifs incorporels

Critères de classification

Les actifs incorporels comprennent le goodwill et les autres actifs incorporels régis par l'IAS 38. Ils peuvent inclure les droits d'utilisation acquis par location et relatifs à l'utilisation d'un actif incorporel (pour les preneurs) et les actifs accordés en location d'exploitation (pour les bailleurs).

Les actifs incorporels sont comptabilisés en tant que tels, s'ils sont identifiables et ont pour origine des droits légaux ou contractuels. Le goodwill est également comptabilisé parmi les actifs incorporels. Il représente la différence positive entre le coût d'achat et la juste valeur des actifs et passifs associés à une société acquise.

Critères de comptabilisation et évaluation

Les actifs incorporels sont comptabilisés au coût, rectifié en raison d'éventuelles charges accessoires, uniquement s'il est probable que les futurs gains économiques imputables à l'actif se réalisent et si le coût de l'actif lui-même peut être déterminé de façon fiable. Dans le cas contraire, le coût de l'actif incorporel est comptabilisé au Compte de résultat dans l'exercice où il a été engagé.

Pour les actifs ayant une durée de vie utile définie, le coût est amorti de manière linéaire ou dégressive, en fonction de l'afflux des avantages économiques attendus de l'actif. En revanche, les actifs ayant une durée de vie utile indéfinie ne font pas l'objet d'un amortissement systématique, mais des tests périodiques permettant de vérifier l'adéquation de la valeur correspondante d'inscription au bilan sont réalisés.

Si des indications montrent qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur, une estimation de la valeur de recouvrement de l'actif est effectuée. Le montant de la perte, comptabilisé au Compte de résultat, est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur recouvrable.

Les actifs incorporels incluent, en particulier :

- les actifs incorporels basés sur la technologie, tels que des logiciels d'application, qui sont amortis principalement en fonction de leur obsolescence technologique prévue ou, s'il est inférieur, en fonction du temps d'utilisation et, en tout état de cause, généralement sur une période maximale de sept ans ; font exception les plateformes de système bancaire de base dont la vie utile est estimée au cas par cas et, de ce fait, amorties sur des périodes plus longues (de 10 à 15 ans). Par ailleurs, les coûts soutenus pour le développement de projets de logiciels constituent des actifs incorporels et sont comptabilisés à l'actif uniquement si toutes les conditions suivantes sont respectées : i) le coût attribuable à l'activité de développement peut être déterminé de façon fiable, ii) l'intention, la disponibilité de ressources financières et la capacité technique doivent pouvoir rendre l'actif disponible à l'utilisation ou à la vente, iii) l'actif doit être en mesure de produire des avantages économiques futurs. Les coûts de développement du logiciel capitalisés

comprennent uniquement les frais soutenus pouvant être imputés directement au processus de développement. Les coûts de développement des logiciels capitalisés sont amortis systématiquement pendant la durée de vie estimée du produit/service correspondant, de façon à refléter les modalités selon lesquelles les avantages économiques futurs, dérivant de l'actif, devraient être consommés par l'entité dès le début de la production et pendant toute la durée de vie estimée du produit ;

- les actifs incorporels liés aux clients représentés en général par l'évaluation, à l'occasion d'opérations de regroupement, des rapports de gestion des éléments d'actifs, des actifs non financiers associés aux prestations de services et des produits d'assurance classés comme des investissements. Ces actifs, à durée de vie définie, sont initialement évalués par actualisation – avec utilisation d'un taux représentatif de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques de l'actif – des flux représentatifs des marges de résultat pendant une période exprimant la durée résiduelle, contractuelle ou estimée, des rapports en cours au moment de l'opération de regroupement. Ils sont amortis, pour les rapports de gestion des éléments d'actifs et les actifs non financiers associés à des prestations de services, de manière linéaire pendant la période d'afflux le plus important des avantages économiques attendus, dans le cas des rapports n'ayant pas une échéance prédéterminée et des rapports liés à des contrats d'assurance, et de manière généralement dégressive selon la période de durée des contrats dans le cas des rapports avec une échéance définie (vie résiduelle des polices) ;
- les actifs incorporels liés au marketing représentés par la valorisation de marque (« brand name ») également comptabilisée à l'occasion d'opérations de regroupement. Cet actif est considéré à durée de vie indéfinie dans la mesure où l'on estime qu'il peut contribuer à la formation des flux de résultat pour une période indéterminée.

Enfin, le goodwill est inclus parmi les actifs incorporels.

Dans le cadre d'opérations de regroupement, le goodwill peut être comptabilisé quand la différence positive entre la juste valeur des éléments patrimoniaux acquis et le coût d'achat de la participation est représentative des capacités contributives futures de la participation (« goodwill »).

Si cette différence est négative (« badwill ») ou dans l'hypothèse où le goodwill n'est pas justifié par les capacités contributives futures de la société détenue, la différence est inscrite directement au compte de résultat.

Tous les ans (ou chaque fois qu'une perte de valeur est relevée), un test de vérification de l'adéquation de la valeur du goodwill est effectué. À cette fin, l'Unité à l'origine des flux de trésorerie (ou « Cash Generating Unit », CGU, pour Unités génératrices de trésorerie) à laquelle attribuer le goodwill est identifiée. Pour le Groupe Intesa Sanpaolo, les Unités à l'origine des flux de trésorerie correspondent aux divisions opérationnelles représentées dans les informations sectorielles. Les opérations commerciales effectuées directement par la Société mère entrent dans le cadre des Unités génératrices de flux de trésorerie représentées par la Banca dei Territori et par le Corporate et Investment banking. Le goodwill est donc affecté à ces divisions. Le montant de l'éventuelle diminution de valeur est déterminé sur la base de la différence entre la valeur de comptabilisation du goodwill et sa valeur de recouvrement, si elle est inférieure. Cette valeur de recouvrement est égale à la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'Unité à l'origine des flux de trésorerie, après prise en compte des coûts de vente éventuels, et la valeur d'usage correspondante. Les ajustements de valeur en découlant sont comptabilisés au Compte de résultat.

Concernant les actifs incorporels représentés par la marque, si la CGU de référence ne comptabilise pas de goodwill alloués, une évaluation indépendante et spécifique est réalisée sur la base de la juste valeur certifiée par l'analyse d'un expert indépendant ; s'il résulte que la juste valeur de la marque n'est pas supérieure à sa valeur comptable, une estimation de la valeur recouvrable de la CGU, calculée sur la base des flux de trésorerie prospectifs, est réalisée.

Nous précisons également que, si une CGU à laquelle sont alloués le goodwill et la marque présente une valeur d'utilisation inférieure à la valeur comptable correspondante pour un montant qui dépasse la valeur totale des actifs incorporels à durée de vie indéterminée alloués, sans préjudice de la dévaluation intégrale du goodwill, une évaluation autonome de la marque est réalisée sur la base de la juste valeur résultant d'une expertise ad hoc.

Critères de décomptabilisation

Un actif incorporel est supprimé du bilan au moment de la cession ou si des avantages économiques futurs ne sont plus attendus.

8. – Autres actifs

Les autres actifs incluent essentiellement des éléments en attente de répartition et des postes non imputables à d'autres postes du bilan, dont les créances provenant de fournitures de biens et services non financiers, les éléments fiscaux autres que ceux inscrits à leurs propres postes (par exemple, liés à l'activité de retenue à la source), l'or, l'argent et les métaux précieux, les crédits d'impôt liés aux décrets-lois « Cura Italia » et « Rilancio » ainsi que les produits actifs autres que ceux devant être capitalisés sur les actifs financiers correspondants, y compris ceux provenant de contrats avec les clients conformément à l'IFRS 15, paragraphe 116 et suivants. Tel que prévu par le paragraphe 91 et suivants de l'IFRS 15, les coûts supportés pour l'acquisition et l'exécution des contrats avec les clients ayant une durée pluriannuelle sont capitalisés et amortis dans la mesure où ils sont incrémentaux et si l'on prévoit de les recouvrer.

9. – Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession et Passifs associés à des actifs en cours de cession

Sont comptabilisés au poste de l'actif « Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession » et au poste du passif « Passifs associés à des actifs en cours de cession », les actifs non courants ou groupes d'actifs/passifs pour lesquels a été lancée une procédure de cession et dont la vente est estimée hautement probable. Ces actifs/passifs sont évalués à la valeur la plus basse entre la valeur comptable et leur juste valeur hors frais de cession, à l'exception de certains types d'actifs (par exemple, les actifs financiers entrant dans le champ d'application de l'IFRS 9) pour lesquels l'IFRS 5 prévoit spécifiquement l'application des critères d'évaluation de la norme comptable pertinente. Les actifs qui, au sens des normes comptables IAS/IFRS, sont soumis à un amortissement périodique cessent d'être amortis dès lors qu'ils sont classés dans les actifs (ou groupes d'actifs) en cours de cession.

Il est possible que les actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession incluent des portefeuilles d'actifs non cotés sur un marché actif. Dans ce cas, leur évaluation à la juste valeur est effectuée en se référant, en cas d'accord convenu avec la contrepartie acquéreuse, aux prix de cession résultant de cet accord ; en l'absence d'accord, en appliquant des techniques d'évaluation spécifiques en fonction de l'actif et en ayant éventuellement recours à un avis d'équité externe. Les produits et les charges (après impôts), imputables à des groupes d'actifs en cours de cession ou comptabilisés comme tels au cours de l'exercice, sont comptabilisés au Compte de résultat à un poste séparé.

10. – Impôts courants et différés

Les impôts sur le revenu (Comme cela est expressément prévu par l'IAS 12, les impôts sur le revenu incluent également les impôts découlant de règles fiscales émises en application de règles relatives à l'impôt minimum mondial (appelé « Global Minimum Tax »)), calculés conformément aux législations fiscales nationales, sont comptabilisés comme un coût sur la base du critère de la compétence économique, d'après les méthodes de comptabilisation au bilan des coûts et recettes qui les ont générés. Ils représentent donc le solde des impôts courants et différés (En matière de fiscalité différée, il convient de préciser que, au sens des prévisions de l'IAS 12, il ne faut pas relever ni communiquer d'informations sur les actifs et passifs fiscaux différés relatifs aux impôts sur le revenu visés dans la Global Minimum Tax.) relatifs au résultat de l'exercice. Les actifs et passifs fiscaux courants incluent le solde net des positions des sociétés de la Banque vis-à-vis des administrations fiscales italienne et étrangères pour ce qui concerne les impôts directs. En particulier, ces postes incluent le solde net entre les passifs fiscaux d'années antérieures et courants de l'exercice, calculés sur la base d'une prévision prudentielle de la charge fiscale due pour l'exercice déterminée en accord avec les règles fiscales en vigueur, et les actifs fiscaux courants représentés par les acomptes, les retenues d'acompte subies et d'autres crédits d'impôt. Le risque inhérent dans ces procédures – de la même façon que les risques inhérents dans des procédures qui n'ont pas nécessité de versements à titre provisoire – est évalué selon les logiques de l'IAS 37, en relation avec les probabilités d'emploi de ressources économiques pour leur exécution.

Considérant l'adoption du bilan consolidé fiscal national de la part du Groupe, les positions fiscales pouvant se rapporter à la Banque et à celles générées par d'autres sociétés italiennes du Groupe sont gérées de façon distincte au niveau administratif.

Les impôts différés sont déterminés sur la base du critère de la méthode du report variable (« balance sheet liability method »), en tenant compte de l'effet fiscal lié aux différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur valeur fiscale, qui détermineront des montants imposables ou déductibles au cours des périodes futures. De ce fait, par « différences temporaires imposables », on entend les différences qui détermineront des montants imposables dans les périodes futures et par « différences temporaires déductibles », les différences qui, dans les exercices futurs, détermineront des montants déductibles.

Les impôts différés sont calculés en appliquant les taux d'imposition fixés par les dispositions légales en vigueur aux différences temporaires imposables, pour lesquelles existe la probabilité d'un sursis d'imposition effectif, et aux différences temporaires déductibles, pour lesquelles il existe une certitude raisonnable qu'il y ait des montants imposables futurs, au moment où se manifesterait la déductibilité fiscale correspondante (le « probability test »). Les impôts anticipés et différés relatifs à la même catégorie d'impôts et échéant au cours de la même période sont compensés.

Si les actifs et les passifs fiscaux différés se réfèrent à des composantes liées au Compte de résultat, la contrepartie est représentée par les impôts sur le résultat.

Dans les cas où les impôts anticipés et différés concernent des transactions directement liées aux capitaux propres sans influencer le Compte de résultat (tels que les ajustements de première application des normes IAS/IFRS, les évaluations des instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ou des contrats dérivés de couverture de flux de trésorerie), ils sont comptabilisés en contrepartie dans les capitaux propres, avec une répercussion sur les réserves spécifiques lorsque cela est prévu (par exemple, les réserves de réévaluation).

Les impôts latents se référant aux postes du bilan en sursis d'imposition « imposables uniquement en cas de distribution » ne sont pas comptabilisés dans le bilan, dans la mesure où la consistance des réserves disponibles déjà assujetties à l'impôt permet de considérer qu'il ne sera pas effectué d'opérations soumises à l'impôt.

Les impôts différés se référant aux sociétés italiennes incluses dans le périmètre de consolidation fiscale sont comptabilisés au bilan par ces sociétés, en application du critère de compétence économique et en considération de la valeur de l'intégration fiscale limitée aux mesures de liquidation des positions fiscales courantes.

11. – Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges par rapport aux engagements et aux garanties accordées

Le sous-poste des provisions pour risques et charges sous revue inclut les fonds pour risque de crédit comptabilisés en contrepartie des engagements à verser des fonds et aux garanties accordées entrant dans le champ d'application des règles sur la dépréciation conformément à l'IFRS 9. Dans ces cas, les mêmes méthodes sont en principe adoptées pour l'affectation, dans les trois niveaux (niveaux du risque de crédit), et pour le calcul de la perte attendue, et exposées en référence aux actifs financiers évalués au coût amorti ou à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale.

Par ailleurs, le groupement intègre également les provisions pour risques et charges constituées eu égard à d'autres types d'engagements et de garanties accordées qui, en vertu de leurs propres spécificités, n'entrent pas dans le champ d'application de la dépréciation conformément à l'IFRS 9.

Provisions pour pensions et autres obligations similaires

Les provisions pour pensions sont constituées en application d'accords d'entreprise et sont qualifiées de régimes à prestations définies. Les passifs relatifs à ces plans et le coût des services rendus au cours de la période sont déterminés sur la base d'hypothèses actuarielles en appliquant la méthode des « Unités de crédit projetées », qui prévoit la projection des futurs décaissements sur la base d'analyses statistiques historiques, de la courbe démographique et de l'actualisation financière de ces flux, sur la base d'un taux d'intérêt de marché. Les contributions versées lors de chaque exercice sont considérées comme des unités séparées, comptabilisées et évaluées individuellement dans le cadre de la détermination de l'obligation finale. Le taux utilisé pour l'actualisation est déterminé sur la base des rendements de marché relevés aux dates d'évaluation des obligations de grandes entreprises, en tenant compte de la durée moyenne résiduelle du passif. La valeur actuelle de l'obligation à la date de référence du bilan est en outre ajustée à la juste valeur des éventuels actifs au service du plan.

Les bénéfices et pertes actuariels (c'est-à-dire les variations dans la valeur actuelle de l'obligation dérivant des modifications aux hypothèses actuarielles et des ajustements basés sur l'expérience passée) sont inscrits dans le tableau de rentabilité globale.

Autres fonds

Les autres provisions pour risques et charges incluent les provisions relatives à des obligations légales ou liées à des rapports de travail ou à des contentieux, même fiscaux, issus d'un événement passé, pour lesquels le décaissement de ressources économiques pour l'exécution des obligations est probable, sous réserve que puisse être effectuée une estimation fiable du montant correspondant.

Ainsi, la comptabilisation d'une provision est effectuée si, et seulement si :

- il existe une obligation en cours (légale ou implicite) en résultat d'un événement passé ;
- il est probable que pour s'acquitter de l'obligation, l'emploi de ressources aptes à produire des avantages économiques sera nécessaire ; et
- une estimation fiable du montant découlant de l'exécution de l'obligation peut être effectuée.

Le montant comptabilisé en provision représente la meilleure estimation de la dépense requise pour s'acquitter de l'obligation existant à la date de référence du bilan et reflète les risques et les incertitudes qui caractérisent inévitablement une pluralité de faits et de circonstances. Lorsque l'élément temps est significatif, les provisions sont actualisées en utilisant les taux courants de marché. La provision et les augmentations dues au facteur temps sont comptabilisées au Compte de résultat.

La provision est annulée lorsque l'emploi de ressources aptes à produire des avantages économiques devient improbable pour s'acquitter de l'obligation ou bien lorsque l'obligation s'éteint.

Ce poste inclut également les avantages à long terme destinés aux salariés, dont les charges sont établies selon les mêmes critères actuariels que ceux décrits pour les provisions pour pensions. Les bénéfices et pertes actuariels sont tous immédiatement comptabilisés au Compte de résultat.

12. – Passifs financiers évalués au coût amorti

Critères de classification

Les Dettes envers les banques, les Dettes envers les clients et les Titres en circulation incluent les différentes formes de financements interbancaires et avec les clients, les opérations d'échange à terme avec obligation de rachat à terme et la collecte effectuée avec les certificats de dépôt, des obligations et autres instruments de collecte en circulation, hors éventuels montants rachetés.

Sont également incluses les dettes comptabilisées par la Banque en qualité de preneur dans le cadre d'opérations de location.

Critères de comptabilisation

La première comptabilisation de ces passifs financiers est effectuée à la date de signature du contrat, qui coïncide normalement avec le moment de la réception des sommes collectées ou de l'émission des titres de créance.

La première comptabilisation est effectuée sur la base de la juste valeur des passifs, normalement égale au montant encaissé ou au prix d'émission, augmentée des coûts/produits supplémentaires éventuels directement imputables à l'opération d'emprunt ou d'émission. Sont exclus les coûts internes à caractère administratif.

Les dettes de location sont comptabilisées à la valeur actuelle des paiements de loyers futurs, actualisés en utilisant le taux d'intérêt implicite de l'opération ou bien, s'il n'est pas déterminable, via le taux marginal de financement.

Critères d'évaluation

Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, à l'exception des passifs à court terme, pour lesquels le facteur temps est négligeable et qui restent comptabilisés à la valeur encaissée.

Les dettes de location sont réajustées lorsqu'il y a une modification du bail (par ex. une modification du contrat qui n'est pas comptabilisée/considérée comme un contrat distinct) ; l'effet du réajustement sera comptabilisé en contrepartie de l'actif pour droit d'utilisation.

Critères de décomptabilisation

Les passifs financiers sont supprimés du bilan lorsqu'ils sont échus ou éteints. La décomptabilisation est effectuée également en cas de rachat d'obligations précédemment émises. La différence entre la valeur comptable du passif et le montant versé pour l'acquérir est comptabilisée au Compte de résultat.

La remise sur le marché de titres propres suite à leur rachat est considérée comme une nouvelle émission avec comptabilisation au nouveau prix de placement.

13. – Passifs financiers pour le négoce

Critères de comptabilisation

Les instruments financiers en objet sont comptabilisés à la date de souscription ou à la date d'émission, à une valeur égale à la juste valeur de l'instrument, sans tenir compte d'éventuels coûts ou recettes de transaction directement imputables aux instruments eux-mêmes.

En particulier, cette catégorie de passifs inclut les contrats dérivés commerciaux avec juste valeur négative, ainsi que les dérivés implicites avec juste valeur négative objet d'une décomposition des passifs évalués au coût amorti.

Sont également inclus les passifs qui ont pour origine des découverts techniques générés par l'actif de négoce de titres et les certificats afférents au modèle économique de négoce.

Critères d'évaluation

Tous les passifs de négoce sont évalués à leur juste valeur avec imputation du résultat de l'évaluation au compte de résultat.

Critères de décomptabilisation

Les passifs financiers détenus pour le négoce sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie correspondants sont échus ou lorsque les passifs financiers sont cédés avec transfert substantiel de tous les risques et avantages dérivant de leur détention.

14. – Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)

Critères de classification

Ce poste inclut les passifs financiers désignés à leur juste valeur avec contrepartie au Compte de résultat, sur la base de la faculté accordée aux entreprises (la « fair value option ») par l'IFRS 9 et dans le respect des cas prévus par la réglementation de référence.

Cette catégorie de passifs inclut également les certificats afférents au modèle économique du portefeuille bancaire.

Critères de comptabilisation

La comptabilisation de ces passifs est effectuée à la date d'émission à une valeur égale à leur juste valeur, y compris la valeur de l'éventuel dérivé incorporé et après comptabilisation des commissions de placement payées.

Critères d'évaluation

Ces passifs sont évalués à leur juste valeur avec imputation du résultat selon les règles suivantes prévues par l'IFRS 9 :

- les variations de juste valeur qui sont imputables à la variation du risque crédit doivent être inscrites dans le Tableau de rentabilité globale (Capitaux propres) ;
- les variations restantes de juste valeur doivent être comptabilisées au Compte de résultat.

Les montants inscrits dans le Tableau de rentabilité globale ne sont pas transférés par la suite au Compte de résultat. Cette méthode de comptabilisation ne doit pas être appliquée si la comptabilisation des effets de la solvabilité dans les capitaux propres provoque ou accentue une non-concordance comptable au Compte de résultat. Dans ce cas, les bénéfices ou les pertes liés aux passifs, y compris ceux qui sont définis comme un effet de la variation du risque crédit, doivent être comptabilisés au Compte de résultat.

Critères de décomptabilisation

Les passifs financiers désignés à leur juste valeur sont supprimés du bilan à l'échéance des droits contractuels sur les flux de trésorerie correspondants ou lorsque les passifs financiers sont cédés avec transfert substantiel de tous les risques et avantages découlant de leur détention.

15. – Opérations en devises

Définition

La devise étrangère est une devise différente de celle utilisée par l'entreprise, qui est celle de l'espace économique principal dans lequel opère l'entreprise.

Critères de comptabilisation initiale

Les opérations en devise étrangère sont inscrites, au moment de la comptabilisation initiale, dans la devise du compte, en appliquant au montant en devise étrangère le taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Critères de comptabilisation ultérieure

À chaque clôture de bilan ou de situation intermédiaire, les postes du bilan en devise étrangère sont évalués comme suit :

- les postes monétaires sont convertis au taux de change à la date de clôture ;
- les postes non monétaires évalués au coût historique sont convertis au taux de change en cours à la date de l'opération ;
- les postes non monétaires évalués à leur juste valeur sont convertis en utilisant les taux de change en cours à la date de clôture.

Les écarts de change dérivant du règlement d'éléments monétaires ou de la conversion d'éléments monétaires à des taux autres que les taux de conversion initiaux ou de conversion du bilan précédent, sont comptabilisés au Compte de résultat de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Quand un bénéfice ou une perte relatif à un élément non monétaire est comptabilisé aux capitaux propres, l'écart de change concernant cet élément est également comptabilisé à l'actif. En revanche, quand un bénéfice ou une perte est comptabilisé au Compte de résultat, l'écart de change correspondant est également comptabilisé au Compte de résultat.

16. – Autres informations

Actions propres

Les éventuelles actions propres détenues sont comptabilisées en réduction des capitaux propres. De même, leur coût d'origine et les bénéfices ou les pertes découlant de leur vente ultérieure sont comptabilisés comme des mouvements des capitaux propres.

Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation qui incluent les charges et produits de la période accumulés sur les actifs et passifs sont comptabilisés au bilan en rectification des actifs et passifs auxquels ils se réfèrent.

Dépenses pour améliorations sur biens de tiers

Les coûts de restructuration d'immeubles qui n'appartiennent pas au Groupe sont capitalisés en tenant compte du fait que, pour la durée du contrat de location, la société utilisatrice a le contrôle des biens et peut en retirer des avantages économiques futurs. Ces coûts, classés parmi les Autres actifs, tel que prévu par les instructions de la Banque d'Italie, sont amortis pour une période non supérieure à la durée du contrat de location.

Indemnités de fin d'emploi salarié

Les indemnités de fin d'emploi salarié sont considérées comme un « avantage postérieur à l'emploi » classé comme :

- un « régime à cotisations définies » pour les indemnités de fin d'emploi salarié devant être accumulées à partir du 1^{er} janvier 2007 (date d'entrée en vigueur de la réforme de la retraite complémentaire visée au décret-loi italien n° 252 du 5 décembre 2005), aussi bien dans le cas d'une option de la part du salarié pour sa retraite complémentaire que dans le cas d'affectation au fonds de trésorerie auprès de l'INPS. Pour ces provisions, le montant comptabilisé dans les coûts du personnel est établi sur la base des contributions dues sans l'application de méthodes de calcul actuarielles ;
- un « régime à prestations définies » pour les indemnités de fin d'emploi salarié accumulées jusqu'au 31 décembre 2006. Ces indemnités sont comptabilisées sur la base de leur valeur actuarielle déterminée en utilisant la méthode des « Unités de crédit projetées », sans application du prorata du service fourni, dans la mesure où le coût des services rendus au cours de la période lié aux indemnités de fin d'emploi salarié (TFR) est presque entièrement constitué et où sa réévaluation, pour les années à venir, ne semble pas produire d'avantages pour les salariés.

Dans un souci d'actualisation, le taux utilisé est déterminé par rapport au rendement de marché des obligations de grandes entreprises, en tenant compte de la durée résiduelle moyenne du passif, pondérée sur la base du pourcentage du montant payé et anticipé, pour chaque échéance, par rapport au total à payer et à anticiper jusqu'à l'extinction finale de l'obligation. Les coûts pour le service du régime sont comptabilisés dans les coûts du personnel, alors que les avantages et les pertes actuariels sont comptabilisés dans le Tableau de rentabilité globale.

Paielements basés sur les actions

Les plans de rémunération du personnel basés sur des actions sont comptabilisés au Compte de résultat, avec une augmentation correspondante des capitaux propres, sur la base de la juste valeur des instruments financiers affectés à la date d'attribution, en subdivisant la charge tout au long de la période prévue par le plan.

En cas d'options, leur juste valeur est calculée en utilisant un modèle qui prend en considération, outre les informations telles que le prix d'exercice et la durée de vie de l'option, le prix courant des actions et leur volatilité attendue, les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque, et même les caractéristiques spécifiques du plan en cours. Le modèle d'évaluation estime de façon distincte l'option et la probabilité de réalisation des conditions sur la base desquelles les options ont été attribuées.

La combinaison des deux valeurs fournit la juste valeur de l'instrument attribué.

L'éventuelle réduction du nombre d'instruments financiers attribués est comptabilisée comme une décomptabilisation d'une partie de ces derniers.

Avantages pour le personnel

Sont considérés comme des avantages pour le personnel tous les types de rémunération versés par l'entreprise en échange de l'activité professionnelle exercée par les salariés. Les avantages pour les salariés se décomposent comme suit :

- avantages à court terme (autres que les avantages dus aux salariés pour la cessation de la relation de travail et les avantages sous forme de participation au capital), destinés à être entièrement liquidés dans les douze mois à partir de la fin de l'exercice au cours duquel les salariés ont fourni l'activité professionnelle et entièrement comptabilisés au

Compte de résultat à l'échéance (par exemple, entrent dans cette catégorie, les salaires, les rémunérations et les primes « extraordinaires ») ;

- avantages postérieurs à l'emploi, dus après la fin du contrat de travail qui obligent l'entreprise à un décaissement futur en faveur des salariés. Ces avantages incluent les indemnités de fin d'emploi salarié et les fonds de pension qui, à leur tour, se décomposent en régimes à cotisations définies et régimes à prestations définies ou fonds de pension d'entreprise ;
- avantages pour rupture du contrat de travail, c'est-à-dire les indemnités que l'entreprise verse aux salariés en contrepartie de la rupture du contrat de travail, suite à sa décision de mettre un terme à la relation de travail avant la date normale de départ à la retraite ;
- avantages à long terme, autres que les précédents, qui ne devraient pas être entièrement réglés dans les douze mois après la fin de l'exercice au cours duquel les salariés ont effectué leurs prestations professionnelles.

Compensation des instruments financiers

Au sens du paragraphe 42 de l'IAS 32, les actifs et passifs financiers font l'objet d'une compensation et sont comptabilisés au bilan pour le solde net si l'entité :

- a le droit légal d'effectuer cette compensation, actuellement exerçable dans toutes les circonstances, qu'elles concernent l'exercice normal de l'activité ou des situations de manquement, d'insolvabilité ou de faillite des parties ;
- a l'intention de régulariser les transactions pour le solde net ou avec un règlement sur une base brute dont les effets substantiels seraient équivalents à un règlement net.

Pour les instruments dérivés entrant dans des accords de compensation qui respectent les exigences précédemment illustrées, la Circulaire n° 262 prévoit d'effectuer la compensation également entre les dérivés de négoce et les dérivés de couverture, en prévoyant une comptabilisation sur une base nette de ces déséquilibres : par convention, le solde net est inscrit dans le portefeuille de négoce plutôt que dans les dérivés de couverture, en fonction de la prévalence de la valeur absolue entre le déséquilibre des dérivés de négoce et celui des dérivés de couverture.

Conformément à ce qui est prescrit par la norme comptable IFRS 7, des informations plus détaillées sont fournies dans les tableaux contenus dans la Partie B « Autres informations » de la présente Annexe au bilan, qui présentent en particulier :

- les valeurs comptables des actifs et passifs qui respectent les exigences du paragraphe 42 de l'IAS 32, avant et après la compensation comptable ;
- les expositions soumises à des accords-cadres de compensation qui n'ont pas donné lieu à une compensation mais qui, potentiellement, pourraient l'activer à la suite de circonstances spécifiques ;
- les garanties réelles y afférentes.

Crédits d'impôt liés aux décrets-lois italiens « Cura Italia » et « Rilancio » acquis à la suite d'une cession de la part des bénéficiaires directs ou de précédents acquéreurs (ex. ecobonus)

Le décret-loi n° 18/2020 (dénommé « Cura Italia ») et le décret-loi n° 34/2020 (dénommé « Rilancio ») ont introduit dans la réglementation italienne des mesures d'incitation fiscale liées à la fois à des dépenses d'investissement (par ex. eco et sismabonus) et à des dépenses courantes (par ex. loyers de locaux non-résidentiels). Le Gouvernement italien est à nouveau intervenu sur cette question via le décret-loi n° 50/2022 (dénommé « Decreto Aiuti ») principalement en modifiant le public des potentiels bénéficiaires, via le décret-loi n° 11/2023 qui interdit, bien qu'avec quelques dérogations, d'opter pour la remise sur facture ou la cession de la créance au lieu de l'avantage direct de la réduction et, enfin, via le décret-loi n° 39/2024 dont la principale nouveauté pour les sujets concernés (intermédiaires financiers et assurances) consiste à limiter la possibilité d'utiliser en compensation des cotisations sociales et de prévoyance.

Ces incitations fiscales s'appliquent aux particuliers et aux entreprises, correspondent à un pourcentage des dépenses supportées (qui, dans certains cas, peut atteindre 110 %) et sont fournies sous forme de crédits d'impôt ou de réductions d'impôts (pouvant être transformées, en option, en crédits d'impôt). Les principales caractéristiques de ces crédits d'impôt sont : i) la possibilité de les utiliser en compensation ; ii) la cessibilité à des tiers acquéreurs et iii) la non-remboursabilité de la part du trésor public.

La comptabilisation des crédits d'impôt acquis par un sujet tiers (cessionnaire du crédit d'impôt) ne correspond pas à une norme comptable internationale spécifique. L'IAS 8 prévoit que, si un cas d'espèce n'est pas explicitement traité par une norme comptable IAS/IFRS, la direction de l'entreprise doit définir une méthode comptable appropriée qui permette de garantir une information pertinente et fiable sur ces opérations.

À cet égard, en prenant en considération les indications exprimées par les Autorités dans le document intitulé « Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge "Cura Italia" e "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti » (Traitement comptable des crédits d'impôt liés aux décrets-lois italiens « Cura Italia » et « Rilancio » acquis suite à la cession par les bénéficiaires directs ou de précédents acquéreurs) publié le 5 janvier 2021 par la Table ronde de coordination entre Banque d'Italie, Consob et IVASS en matière d'application des IAS/IFRS, Intesa Sanpaolo a mis en place une méthode comptable qui se réfère à la réglementation comptable prévue par l'IFRS 9 en appliquant, par analogie, ses dispositions comptables aux caractéristiques de la transaction.

La Banque impute :

- à un modèle économique « Hold to Collect » les crédits acquis dans les limites de sa capacité financière, l'objectif étant de les détenir pour les compensations futures. Ces crédits sont comptabilisés au coût amorti avec comptabilisation, pro-rata temporis, de la rémunération dans la marge d'intérêt pendant la période de recouvrement ;
- à un modèle économique « Hold to Collect and Sell » les crédits acquis en accord avec sa capacité financière et qui peuvent faire l'objet d'une éventuelle reprise de possession ultérieure. Ces crédits sont évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale. En raison de la nature particulière de ces instruments, les variations de juste valeur sont liées aux variations des taux d'intérêt. La rentabilité est comptabilisée pro-rata temporis dans le Compte de résultat à la marge d'intérêt .
- à un modèle économique « Other » les crédits acquis à des fins de négoce en cas d'acquisition en excès par rapport à sa capacité financière et de souscription des accords de reprise de possession y afférents. Ces crédits sont évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat. Les variations de juste valeur sont liées aux variations des taux d'intérêt. La rentabilité est comptabilisée pro-rata temporis dans le Compte de résultat à la marge d'intérêt.

Dans tous les cas mentionnés ci-dessus, il est considéré que la valeur de comptabilisation initiale correspond à la juste valeur à la date d'acquisition, sans entraîner donc de comptabilisation de pertes/profits à l'origine.

Dans ce cas précis, le cadre comptable prévu par l'IFRS 9 pour le calcul des pertes attendues n'est pas jugé applicable. La perte de crédit attendue ne doit pas être calculée sur ces crédits d'impôt, car aucun remboursement de la part du trésor public n'est attendu en raison de l'extinction de l'instrument liée à la compensation des dettes fiscales du porteur. Par ailleurs, dans les cas où une nouvelle reprise de possession est prévue, la vente est finalisée après encaissement du prix de l'instrument, c'est-à-dire sans comptabilisation d'une créance envers le cessionnaire.

Enfin, ayant pris en considération les modalités opérationnelles mises en œuvre par la Banque, nous considérons que les risques de défaut d'utilisation des crédits d'impôt, c'est-à-dire les risques que la Banque n'ait pas la capacité de récupérer les bénéfices associés à l'actif, peuvent être considérés comme raisonnablement inexistant. En effet :

- concernant les modèles économiques « Hold to Collect » et « Hold to Collect and Sell », les encours acquis sont cohérents avec la capacité financière globale, de manière à ce que la Banque puisse procéder à la compensation avec des dettes propres ;
- concernant le modèle économique « Other », des accords de reprise de possession contraignants pour le client, et avec des contreparties différenciées dont la capacité fiscale individuelle est vérifiée, ont été stipulés pour des volumes importants en contrepartie des crédits acquis.

Comme cela est précisé dans le document conjoint des autorités mentionné plus haut, compte tenu du fait que les crédits d'impôt acquis ne représentent pas, au sens des normes comptables internationales, des actifs fiscaux, des aides publiques, des actifs incorporels ni des actifs financiers, la classification la plus appropriée aux fins de l'élaboration du bilan est la classification résiduelle parmi les « Autres actifs du bilan ».

Traitement des Engagements de paiement irrévocables (ou Irrevocable Payment Commitments – IPC) auprès du Fonds de résolution unique (ou Single Resolution Fund – SRF)

Depuis 2016, les banques de tous les pays de la Zone Euro font partie du Mécanisme de résolution unique (MRU) dans le cadre duquel le Fonds de résolution unique (FRU) a été créé avec l'objectif de disposer de ressources suffisantes à utiliser dans le cas de crises bancaires. La dotation initiale du fonds prévue par la réglementation, à atteindre dans un délai de 8 ans (2016-2023) s'élève à 1 % du montant des dépôts protégés auprès de tous les organismes autorisés de l'Union bancaire. La contribution, déterminée chaque année par le Conseil de résolution unique et communiquée à chaque banque membre, peut être versée au comptant et, partiellement, également par la souscription d'engagements de paiement irrévocables (« Irrevocable Payment Commitments » – IPC), non supérieurs à 30 % de la contribution totale et intégralement couverts par la garantie réelle d'actifs à faible risque. L'utilisation de ces engagements irrévocables est à la discrétion des banques. Intesa Sanpaolo a opté pour l'utilisation des IPC – en contrepartie desquels ont été comptabilisés des engagements hors bilan – en versant une sûreté en espèces d'un montant égal à titre de dépôt, rémunérée conformément aux conditions contractuelles appliquées uniformément à toutes les banques européennes qui utilisent le mécanisme prévu pour les IPC.

L'engagement inscrit hors bilan – qui, aux fins prudentielles, est intégralement déduit du CET1 sur la base des dispositions de la BCE dans le cadre du SREP – est évalué à chaque clôture de bilan et/ou à chaque fois que se vérifient des éléments pouvant faire considérer son exécution comme probable. À cet égard, la Banque a mis en place une surveillance spécifique, réalisée avec le soutien de sociétés de recherche de premier plan, afin de vérifier l'absence d'indicateurs de criticité dans les banques membres qui pourraient faire considérer comme possible l'intervention du FRU et donc le recours aux IPC. Sur la base des analyses effectuées, il a été considéré que le risque de recours aux IPC au 31 décembre 2024 se soit éloigné.

Nous soulignons également que depuis sa constitution en 2016, le Fonds de résolution unique n'a jamais eu recours aux IPC souscrits par les banques, aucune intervention prévoyant l'utilisation des ressources collectées n'ayant été effectuée. Enfin, nous précisons que, en contrepartie des contributions demandées sur la période 2016-2023, la Société mère a souscrit des engagements de paiement irrévocables (IPC) pour un montant total de 367 millions d'euros, pour lesquels la

Banque a constitué un dépôt à titre de sureté en espèces comptabilisé dans les Actifs financiers évalués au coût amorti. En 2024, la capacité minimale demandée par le Règlement (UE) n° 2014/806 ayant été atteinte, le SRB n'a pas demandé d'autres contributions.

Comptabilisation des recettes et des coûts

Les recettes sont des flux bruts de bénéfices économiques dérivant du développement de l'activité ordinaire de la société et sont comptabilisées au moment où est transféré le contrôle des biens ou services au client, pour une somme représentant le montant du versement que l'on estime être dû. En particulier, la comptabilisation des recettes est effectuée par l'application d'un modèle qui doit remplir les critères suivants :

- identification du contrat, défini comme un accord où les parties se sont engagées à s'acquitter de leurs obligations respectives ;
- identification de chaque obligation de faire (« performance obligations ») contenue dans le contrat ;
- détermination du prix de la transaction, c'est-à-dire au versement attendu pour le transfert au client des biens ou des services ;
- répartition du prix de la transaction à chaque obligation de performance, sur la base des prix de vente de chaque obligation ;
- comptabilisation des recettes au moment où (ou au fur et à mesure que) l'obligation de faire est accomplie en transférant au client le bien ou service promis.

Le prix de l'opération représente le montant du versement auquel l'entité estime avoir droit en échange du transfert au client des biens et services promis. Il peut inclure des montants fixes, variables ou les deux. Les recettes incluant des montants variables sont comptabilisées au Compte de résultat, si elles sont considérées fiables et uniquement s'il est hautement probable que ce versement ne sera pas retiré du Compte de résultat, en totalité ou en partie significative, pour les périodes suivantes. En cas de forte prédominance de facteurs d'incertitude liés à la nature du versement, celui-ci sera comptabilisé seulement au moment où cette incertitude sera levée.

Les recettes peuvent être comptabilisées :

- à un moment précis, quand l'entité s'acquitte de l'obligation de faire en transférant au client le bien ou service promis, ou
- dans le temps, au fur et à mesure que l'entité s'acquitte de l'obligation de faire en transférant au client le bien ou service promis.

Le bien est transféré quand, ou au cours de la période où, le client en acquiert le contrôle.

En particulier :

- les intérêts ordinaires sont comptabilisés pro-rata temporis sur la base du taux d'intérêt contractuel ou du taux effectif en cas d'application du coût amorti. Le poste des intérêts actifs (ou intérêts passifs) comprend également les différentiels ou les marges positives (ou négatives), constitués jusqu'à la date de référence du bilan, concernant des contrats dérivés financiers :
 - de couverture d'actifs et passifs générant des intérêts ;
 - classés au bilan dans le portefeuille de négoce, mais au niveau de la gestion liés à des actifs et/ou passifs financiers évalués à leur juste valeur (« fair value option ») ;
 - liés, concernant la gestion, à des actifs et passifs inscrits dans le portefeuille de négoce et qui prévoient la liquidation de différentiels ou de marges à plusieurs échéances ;
- les intérêts de retard, éventuellement prévus de façon contractuelle, ne sont comptabilisés au Compte de résultat qu'au moment de leur encaissement effectif ;
- les dividendes sont comptabilisés au Compte de résultat au moment où leur distribution est décidée, excepté si cette date n'est pas connue ou si l'information n'est pas immédiatement disponible ; dans ce cas, la comptabilisation peut être effectuée au moment de l'encaissement ;
- les commissions pour les recettes provenant de services sont comptabilisées, sur la base d'accords contractuels, au cours de la période où ces services ont été fournis. Les commissions considérées au coût amorti afin de déterminer le taux d'intérêt effectif, sont comptabilisées dans les intérêts ;
- les bénéfices et pertes dérivant du négoce d'instruments financiers sont comptabilisés au Compte de résultat au moment de la réalisation de la vente, sur la base de la différence entre la contrepartie payée ou encaissée et la valeur d'inscription des instruments ;
- les recettes dérivant de la vente d'actifs non financiers sont comptabilisées au moment de la réalisation de la vente, c'est-à-dire quand l'obligation de faire envers le client est respectée.

Les coûts sont comptabilisés au Compte de résultat selon le principe de la compétence ; les coûts relatifs à l'obtention et à l'exécution des contrats avec les clients sont comptabilisés au Compte de résultat, pour les périodes au cours desquelles les recettes sont comptabilisées.

Utilisation des estimations et hypothèses dans l'élaboration des informations financières

L'élaboration des informations financières nécessite également de recourir à des estimations et des hypothèses pouvant entraîner des effets significatifs sur les valeurs inscrites au Bilan et au Compte de résultat, ainsi que sur les informations concernant les actifs et les passifs potentiels reportés au bilan. Le traitement de ces estimations implique l'utilisation des informations disponibles et l'adoption d'évaluations subjectives, basées aussi sur l'expérience historique, utilisées dans le cadre de la formulation d'hypothèses raisonnables pour prendre en compte les faits de gestion. Du fait de leur nature, les estimations et les hypothèses utilisées peuvent varier entre deux exercices. Il n'est donc pas à exclure que, dans les exercices suivants, les valeurs reportées au bilan puissent varier, parfois de façon significative, suite au changement des évaluations subjectives utilisées.

En cas d'incertitudes plus significatives et/ou d'actifs jugés d'une matérialité particulière, l'évaluation est soutenue, en faisant appel à des experts extérieurs, par des attestations d'équité spécifiques.

Les principaux cas pour lesquels la direction de l'entreprise a majoritairement recours à des évaluations subjectives sont :

- la quantification des pertes pour réduction de valeur des créances, des participations et, en général, des autres actifs financiers ;
- l'utilisation de modèles d'évaluation pour la définition de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur des marchés actifs ;
- l'évaluation de l'adéquation de la valeur du goodwill et des autres actifs incorporels ;
- la quantification de la juste valeur des immeubles et du patrimoine artistique de valeur ;
- la quantification des provisions pour le personnel et des provisions pour risques et charges ;
- les estimations et les hypothèses sur la possibilité de recouvrement des impôts différés actifs.

Pour certains des cas susmentionnés, les principaux facteurs faisant l'objet d'estimations de la part de la Banque peuvent être identifiés et participent à déterminer la valeur de comptabilisation au bilan d'actifs et de passifs. Sans être exhaustif, il convient de signaler que :

- pour définir la juste valeur des instruments financiers non cotés sur les marchés actifs, lorsque l'utilisation de paramètres ne pouvant être déduits du marché est nécessaire, les principales estimations concernent, d'une part, le développement des flux de trésorerie futurs (ou des flux de revenu, dans le cas d'actions), éventuellement conditionnés par des événements futurs et, d'autre part, le niveau de certains paramètres en entrée non cotés sur des marchés actifs ;
- pour l'affectation dans les trois niveaux de risque de crédit prévus par l'IFRS 9, pour des créances et titres de créance classés parmi les Actifs financiers évalués au coût amorti et les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, et le calcul des pertes correspondantes attendues, les principales estimations concernent :
 - la définition des paramètres d'une forte augmentation du risque de crédit, basés essentiellement sur des modèles d'évaluation des probabilités de défaut (PD) à l'origine des actifs financiers et à la date du bilan ;
 - l'inclusion de facteurs prospectifs, également de type macroéconomique, pour la détermination des PD et des PCD (pertes en cas de défaut) ;
 - la définition, le cas échéant, des probabilités de vente d'actifs financiers non productifs, par réalisation des positions sur le marché ;
- certains éléments sont pris en considération pour déterminer les estimations des flux de trésorerie futurs issus des prêts non performants : les délais de recouvrement attendus, la probable valeur de réalisation des éventuelles garanties ainsi que les coûts qui pourraient être supportés pour le recouvrement de l'exposition de crédit ;
- pour déterminer la valeur d'utilisation des actifs incorporels à durée de vie indéfinie (marque et goodwill) en référence aux unités génératrices de trésorerie (« Cash Generating Units » – CGU) qui composent la Banque, les flux de trésorerie futurs au cours de la période de prévision analytique et les flux utilisés pour déterminer la valeur finale, générés par la CGU, font l'objet d'estimations, distinctes et dûment actualisées. Le coût du capital fait partie des éléments inclus dans l'estimation ;
- pour déterminer la valeur d'utilisation des actifs incorporels à durée de vie définie (portefeuilles de gestion d'actifs et d'assurances), en référence aux CGU qui composent Intesa Sanpaolo, l'estimation porte, d'un côté, sur la vie utile et, de l'autre, sur les flux de trésorerie futurs issus de l'actif. Même dans le cas d'actifs incorporels à durée de vie définie, le coût du capital fait partie des éléments inclus dans l'estimation ;
- la détermination de la juste valeur des immeubles et du patrimoine artistique de valeur est effectuée au moyen d'expertises spécifiques de la part de sociétés qualifiées et indépendantes. Concernant l'élaboration des expertises relatives aux immeubles, l'estimation intègre les loyers, les prix de vente, les taux d'actualisation et les taux de capitalisation ; pour l'élaboration des expertises du patrimoine artistique de valeur, l'estimation de la valeur est déduite

de l'évolution des échanges d'œuvres analogues (des points de vue de la technique, de la taille, du sujet) du même auteur, ou d'écoles et mouvements régionaux proches par le style et la technique ;

- pour la quantification des provisions pour pensions et autres obligations similaires, la valeur actuelle des obligations est estimée, en tenant compte des flux, dûment actualisés, découlant d'analyses historiques statistiques et de la courbe démographique ;
- pour la quantification des provisions pour risques et charges, lorsque cela est possible, l'estimation porte sur le montant des décaissements nécessaires pour l'exécution des obligations, en tenant compte de la probabilité effective de devoir utiliser des ressources ;
- pour déterminer les postes relatifs aux impôts différés, l'estimation concerne la probabilité de devoir effectivement supporter des impôts dans le futur (différences temporaires imposables) et le degré de certitude raisonnable, le cas échéant, de futurs montants imposables au moment où se manifesterait la déductibilité fiscale (différences temporaires déductibles et pertes fiscales reportées).

Ceci étant dit, des évaluations subjectives de la part de la direction de l'entreprise étant utilisées, entre autres, même pour l'estimation de la vie utile des immobilisations corporelles et incorporelles faisant l'objet d'un amortissement périodique (par ex. les biens d'équipement et les logiciels objets de l'évaluation) par Intesa Sanpaolo, respectivement d'après la méthode de la réévaluation et au coût, pour ces actifs il est précisé que :

- pour les biens d'équipement, tel que prévu par les règles internes et les normes comptables IAS/IFRS, la Banque vérifie régulièrement l'adéquation de la vie utile de ces actifs, en prenant en considération également la relation étroite entre la vie utile d'un bien et l'ampleur des interventions de requalification et de modernisation visant à en préserver les niveaux qualitatifs et fonctionnels en accord avec les normes du marché. La réévaluation de la vie utile des biens d'équipement a été effectuée avec l'aide d'experts indépendants et a concerné, plus précisément, les clusters relatifs aux immeubles dits « du rez-de-chaussée aux combles » ainsi que les immeubles destinés aux filiales qui continuent de satisfaire les conditions permettant le maintien de la vie utile d'origine. En raison de l'actualisation de la vie utile, un impact positif pour environ 19 millions d'euros résultant des amortissements moins élevés a été comptabilisé au Compte de résultat du Bilan 2024, au poste « Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs corporels » ;
- concernant les logiciels, dans le contexte numérique actuel, les ressources informatiques deviennent un actif de plus en plus stratégique, même dans le secteur bancaire, pour soutenir le développement des activités de l'entreprise. De ce fait, les investissements effectués dans des solutions numériques et/ou des systèmes innovants et transformationnels ont acquis davantage d'importance sur le plan quantitatif. Ainsi, conformément à ce qui est prévu par les politiques internes et les normes comptables IAS/IFRS, une révision de la vie utile de l'ensemble des logiciels de l'entreprise a été réalisée. Pour une bonne partie d'entre eux, en fonction des investissements opérationnels récents, en termes de nouvelles fonctionnalités et de technologies évolutives innovantes, les conditions permettant la révision de leur durée de vie utile ont été constatées. Cela a entraîné la comptabilisation dans le Compte de résultat du Bilan 2024, au poste « Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs incorporels » d'un impact positif d'environ 68 millions d'euros résultant des amortissements moins élevés.

Les critères de classification des actifs financiers

La classification des actifs financiers dans les trois catégories prévues par la norme dépend de deux critères, ou pilotes de classification : le modèle économique selon lequel sont gérés les instruments financiers et les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers (ou test SPPI).

La combinaison des deux pilotes mentionnés ci-dessus permet la classification des actifs financiers, comme suit :

- Actifs financiers évalués au coût amorti : actifs qui ont réussi le test SPPI et entrent dans le modèle économique « Hold to collect » (HTC) ;
- Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI) : actifs qui ont réussi le test SPPI et entrent dans le modèle économique « Hold to collect and sell » (HTCS) ;
- Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat (FVTPL) : il s'agit d'une catégorie résiduelle, intégrant les instruments financiers qui ne relèvent pas des catégories précédentes sur la base de ce que le critère du modèle économique a mis en évidence ou à partir du critère sur les caractéristiques des flux contractuels (échec au test SPPI).

Test SPPI

Pour qu'un actif financier puisse être comptabilisé au coût amorti ou en FVOCI, outre l'analyse relative au modèle économique, il est nécessaire que les termes du contrat de l'actif prévoient, à des dates déterminées, les flux de trésorerie représentés uniquement par des remboursements de principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû (« solely payment of principal and interest » – SPPI). En particulier, cette analyse doit être effectuée pour les financements et les titres de créance.

Le test SPPI doit être effectué sur chacun des instruments financiers, au moment de l'inscription au bilan. Après la comptabilisation initiale, et tant qu'il est comptabilisé au bilan, l'actif ne fait plus l'objet de nouvelles évaluations aux fins du

test SPPI. En cas de décomptabilisation d'un instrument financier et de comptabilisation d'un nouvel actif financier, il convient d'effectuer le test SPPI sur le nouvel actif.

Dans le cadre de l'application du test SPPI, l'IFRS 9 fournit les définitions suivantes :

- Capital : il s'agit de la juste valeur de l'actif financier au moment de la comptabilisation initiale. Cette valeur peut être modifiée durant la vie de l'instrument financier, par exemple par effet des remboursements d'une partie du capital ;
- Intérêts : il s'agit de la contrepartie pour la valeur temps de l'argent (« time value of money ») et le risque de crédit associé à l'encours du capital durant une période déterminée. Ils peuvent également inclure la rémunération pour d'autres risques et coûts de base associés à l'activité de crédit et une marge bénéficiaire.

Afin d'évaluer si les flux contractuels d'un actif financier peuvent être définis comme SPPI, l'IFRS 9 se réfère au concept général de « contrat de prêt de base » (« basic lending arrangement »), qui est indépendant de la forme légale de l'actif. Quand les clauses contractuelles présentent une exposition à des risques ou à la volatilité des flux de trésorerie contractuels non cohérente avec la définition du contrat de prêt de base, par exemple l'exposition à la variation des prix d'actions ou de marchandises, les flux contractuels ne satisfont pas à la définition SPPI. L'application du pilote de classification basé sur les flux de trésorerie contractuels nécessite parfois un avis subjectif et donc, la définition de politiques internes d'application. Lorsque la valeur temps de l'argent est modifiée, par exemple quand le taux d'intérêt de l'actif financier est réajusté périodiquement, mais que la fréquence du réajustement ou la fréquence du paiement des coupons ne reflètent pas la nature du taux d'intérêt (par exemple, le taux d'intérêt est révisé tous les mois sur la base d'un taux à un an) ou quand le taux d'intérêt est réajusté périodiquement sur la base d'une moyenne de taux spéciaux à court ou moyen-long terme, la société doit évaluer, en utilisant à la fois des éléments quantitatifs et qualitatifs, si les flux contractuels répondent encore à la définition SPPI (« benchmark cash flows test »). Si le test fait apparaître que les flux de trésorerie contractuels (non actualisés) sont « significativement différents » des flux de trésorerie (non actualisés également) d'un instrument de référence (c'est-à-dire sans l'élément de valeur temps modifié), les flux de trésorerie contractuels ne peuvent être considérés comme répondant à la définition SPPI.

La norme requiert des analyses particulières (« look through test ») qui sont également mises en place pour les instruments multiples liés contractuellement (« contractually linked instruments » – CLI), créant des concentrations de risque de crédit pour l'apurement de la dette et pour les actifs sans recours, par exemple si le crédit peut être fait valoir uniquement en relation avec certains actifs du débiteur ou avec des flux de trésorerie provenant d'actifs spécifiques.

Même la présence de clauses contractuelles pouvant modifier la périodicité ou le montant des flux de trésorerie contractuels doit être considérée pour évaluer si ces flux remplissent les conditions pour être retenus SPPI (par exemple, options de prépaiement, possibilité de différer les flux de trésorerie prévus contractuellement, instruments avec dérivés incorporés, instruments subordonnés, etc.).

Toutefois, selon l'IFRS 9, une caractéristique des flux de trésorerie contractuels n'a pas d'incidence sur la classification de l'actif financier si elle n'a qu'un effet négligeable sur les flux de trésorerie contractuels de l'actif financier (dans chacun des exercices et de façon cumulée). De même, si une caractéristique des flux de trésorerie n'est pas réaliste, c'est-à-dire si elle a une incidence sur les flux de trésorerie contractuels de l'instrument uniquement si un événement rare, très insolite et très improbable survient, elle n'a pas d'incidence sur la classification de l'actif financier.

Dans le cadre de la réalisation du test SPPI, pour les opérations sur titres de créance, Intesa Sanpaolo a recours aux services de fournisseurs d'informations reconnus. Ce choix permet, d'un côté, aux opérateurs de salles de marché qui opèrent en titres, d'avoir un résultat immédiat pour la réalisation du test, autorisant un allègement des pratiques dans le cadre de l'acquisition, et, de l'autre, de bénéficier de paramètres de marché partagés par de multiples opérateurs et sociétés d'audit. Seulement dans le cas où les titres ne sont pas gérés par les fournisseurs d'information, le test est effectué manuellement en utilisant un logiciel propriétaire basé sur une méthodologie développée en interne (arbres de décision). Inversement, pour effectuer le test SPPI dans le cadre des procédures d'octroi de crédit, un logiciel propriétaire a été développé, basé sur une méthodologie développée en interne (arbres de décision). En particulier, en raison des caractéristiques sensiblement différentes, une gestion différenciée est prévue pour les produits imputables à une règle contractuelle (généralement un portefeuille de crédits aux particuliers), ainsi que pour des financements sur mesure (généralement un portefeuille de crédits aux entreprises).

Pour les produits standards, le test SPPI est effectué au moment de la structuration de la règle contractuelle, par la procédure « Coordination des Nouveaux Produits » et le résultat du test est étendu à chaque rapport imputable au même produit dans le catalogue. En revanche pour les produits sur mesure, le test SPPI est réalisé pour chaque nouvelle ligne de crédit/rapport soumise à l'organe de décision via l'utilisation du logiciel propriétaire.

Les arbres de décision, insérés dans le logiciel propriétaire, ont été établis en interne (aussi bien pour les titres de créance que pour les financements) et détectent les éventuelles caractéristiques non conformes au SPPI. Ils tiennent compte des indications fournies par l'IFRS 9, et intègrent les interprétations de la norme définies par Intesa Sanpaolo. Les arbres sont utilisés pour la mise en œuvre des règles du logiciel propriétaire et pour le contrôle et la validation de la méthodologie adoptée par les fournisseurs d'information.

Modèle économique

En ce qui concerne le modèle économique, l'IFRS 9 identifie trois cas en lien avec la méthode permettant de gérer les flux de trésorerie et les ventes d'actifs financiers :

- « Hold to Collect (HTC) » : il s'agit d'un modèle économique dont l'objectif est atteint par l'encaissement des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers compris dans les portefeuilles qui lui sont associés. L'intégration d'un portefeuille d'actifs financiers dans ce modèle économique ne comporte pas nécessairement l'impossibilité de vendre les instruments, même s'il est nécessaire de prendre en considération la fréquence, la valeur et le moment des ventes dans les exercices précédents, les raisons des ventes et les attentes par rapport aux ventes futures ;
- « Hold to Collect and Sell (HTCS) » : il s'agit d'un modèle économique mixte, dont l'objectif est atteint par l'encaissement des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers en portefeuille et (également) par une activité de vente qui fait partie intégrante de la stratégie. Les actifs (collecte des flux contractuels et vente) sont indispensables pour atteindre l'objectif du modèle économique. Les ventes sont donc plus fréquentes et significatives par rapport à un modèle économique HTC et font partie intégrante des stratégies poursuivies ;
- Other/Trading : il s'agit d'une catégorie résiduelle qui comprend aussi bien les actifs financiers détenus à des fins de négoce que les actifs financiers gérés avec un modèle économique non imputable aux catégories précédentes (« Hold to Collect » et « Hold to Collect and Sell »). En général, cette classification s'applique à un portefeuille d'actifs financiers dont la gestion et les performances sont évaluées sur la base de la juste valeur.

Le modèle économique reflète les méthodes de gestion des actifs financiers permettant d'engendrer des flux de trésorerie en faveur de l'entité. Il est défini par la direction, en collaboration avec les services de l'entreprise appropriés, et montre la manière dont sont gérés les actifs financiers et, en conséquence, si les flux de trésorerie du portefeuille proviennent de l'encaissement des flux contractuels, de la vente des actifs financiers ou de ces deux activités. L'évaluation ne se fait pas sur la base de scénarios qui, à partir de prévisions raisonnables de l'entité, ne sont pas destinés à se produire, tels que les pires scénarios (« worst case ») ou les scénarios les plus pessimistes (« stress case »). Par exemple, si l'entité prévoit de vendre un portefeuille d'actifs financiers déterminé uniquement dans un scénario « stress case », ce scénario n'a pas d'incidence sur l'évaluation du modèle économique de l'entité pour ces actifs, si ce scénario, sur la base de prévisions raisonnables de l'entité, n'est pas destiné à se produire.

Le modèle économique ne dépend pas des intentions de la direction par rapport à un seul instrument financier, mais se réfère aux méthodes selon lesquelles les groupes d'actifs financiers sont gérés afin d'atteindre un objectif économique donné.

En résumé, le modèle économique :

- reflète les méthodes de gestion des actifs financiers afin d'engendrer des flux de trésorerie ;
- est défini par la haute direction, en impliquant les structures de l'entreprise appropriées ;
- doit être facile à observer en considérant les méthodes de gestion des actifs financiers.

En termes opérationnels, l'évaluation du modèle économique est effectuée en cohérence avec l'organisation de l'entreprise, la spécialisation des fonctions commerciales, le modèle de risques en cascade et l'attribution des pouvoirs délégués (limites). Pour évaluer le modèle économique, tous les facteurs importants disponibles à la date de l'évaluation sont pris en considération. Les éléments susmentionnés incluent la stratégie, les risques et leur gestion, les politiques de rémunération, les rapports et le montant des ventes. Dans l'analyse du modèle économique, il est essentiel que les éléments étudiés montrent qu'ils sont cohérents entre eux et plus particulièrement avec la stratégie poursuivie. La présence d'actifs qui ne sont pas en accord avec la stratégie doit être analysée et dûment justifiée.

À ce propos et en relation avec les intentions managériales pour lesquelles les actifs financiers sont détenus, un document spécifique « Règles en matière de modèle économique » a été élaboré (et approuvé par les niveaux de gouvernance compétents), destiné à la société mère et aux sociétés du Groupe bancaire. Il définit et présente les éléments constitutifs du modèle économique en relation avec les actifs financiers intégrés dans les portefeuilles gérés dans l'exploitation des structures économiques pour Intesa Sanpaolo. De façon plus détaillée, la cartographie du modèle économique adopté par les différentes structures par lesquelles opère la Banque, pour les créances et pour les titres de créance, tient compte de l'articulation du modèle de la Division et du Centre de gouvernance ; cette division a été identifiée comme étant le niveau pertinent pour la définition et la représentation des différents modèles économiques appliqués par les bureaux de prise de risque (« Risk Taking Center ») d'Intesa Sanpaolo.

Concernant l'Area Chief Risk Officer, la structure Market & Financial Risk Management de la Banque supervisée, à haut niveau, la procédure nécessaire pour déterminer le modèle économique d'un ensemble d'actifs donné et contrôler la nécessité d'éventuelles mises à jour (à reporter, au moins une fois par an, dans le document des « Règles en matière de modèle économique »).

Suivi du modèle économique

Le suivi du modèle économique de référence des différentes structures à travers lesquelles opère Intesa Sanpaolo est effectué par la structure Market & Financial Risk Management qui utilise des indicateurs destinés à vérifier la cohérence entre la stratégie déclarée et la stratégie poursuivie dans les modèles économiques ; ces indicateurs, différenciés pour les différents modèles économiques, ont été développés en accord avec l'IFRS 9 et en cohérence avec les politiques et les règles d'entreprise.

Pour les portefeuilles « Hold to Collect », Intesa Sanpaolo a défini les seuils d'admissibilité des ventes qui n'affectent pas la classification (fréquentes mais non significatives, individuellement et au total, ou bien peu fréquentes même si le montant est important) ; parallèlement, les paramètres pour identifier les ventes cohérentes avec ce modèle économique ont été fixés, dans la mesure où ils sont en lien avec une hausse du risque de crédit ou des titres proches de leur échéance.

Pour plus de détails, dans le cadre d'un modèle économique HTC, les ventes sont admises :

- dans le cas d'une augmentation du risque de crédit, qui pourrait survenir en cas de détérioration de l'exposition ou de passage au niveau 2 d'après ce qui est prévu par les règles de dépréciation au sens de l'IFRS 9.
- pour les titres proches de l'échéance (c'est-à-dire, d'après les règles du Groupe, dans les 6 mois précédant leur échéance), à condition que la valeur encaissée soit proche de la valeur actuelle des flux contractuels restants ;
- quand elles sont fréquentes mais non significatives en termes de valeur ou peu fréquentes, même si elles sont significatives en termes de valeur, après évaluation d'autorisation de la part des organes de contrôle compétents. Afin de déterminer ces aspects, des seuils de fréquence et d'importance ont été définis :
 - la fréquence est définie comme le rapport, en pourcentage, entre le nombre de positions vendues au cours de l'année et le nombre de positions en portefeuille ;
 - l'importance est définie comme le rapport, en pourcentage, entre la valeur nominale des ventes réalisées pendant l'année en cours et la valeur nominale des instruments en portefeuille au début de la période d'observation.

Concernant la détermination des « Risques » et de la « Déclaration » sur les modèles économiques HTCS et Trading, il est fait application, en principe, de ce qui est réglementé par le RAF et la Market Risk Charter ainsi que par des politiques internes dans le cadre des contrôles sur les risques de marché. Parallèlement, certaines mesures sont définies en vue de surveiller la cohérence du modèle économique HTCS et Other/Trading.

En référence au modèle économique HTCS, l'IFRS 9 ne prévoit pas de limites à la fréquence ou à la valeur des ventes. Toutefois, Intesa Sanpaolo a établi des indicateurs, uniquement pour les titres de créance, afin d'en garantir la bonne attribution dans le temps au modèle économique choisi. Ceux-ci sont définis comme :

- Période de détention – évalue les improductifs temporels d'un instrument en portefeuille donné ;
 - Indice de renouvellement – évalue la vitesse de rotation des positions en portefeuille sur un laps de temps prédéfini.
- Dans le cadre du suivi des indicateurs définis ci-dessus, des limites et des seuils d'alerte rapide sont prévus en fonction de l'ensemble des stratégies recherchées par le portefeuille classé « Hold to Collect and Sell ».

Enfin, en référence aux titres de créance ou de capital détenus à des fins de négoce, une évaluation de la cohérence d'inclusion dans le modèle économique choisi est prévue. Elle est représentée par l'indicateur de « permanence moyenne attendue » (« Vintage ») qui évalue les improductifs temporels observés de chaque titre en portefeuille.

Les évaluations de suivi relatives aux différents modèles économiques font l'objet d'une déclaration régulière auprès des comités techniques.

Méthodes de détermination du coût amorti

Le coût amorti d'un actif ou d'un passif financier est la valeur à laquelle l'actif ou le passif financier a été évalué, au moment de la comptabilisation initiale, après les remboursements de capital, augmentée ou diminuée de l'amortissement global, calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif, des différences entre la valeur initiale et la valeur à échéance et hors toute perte de valeur.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui fait correspondre la valeur actuelle d'un actif ou d'un passif financier au flux contractuel des paiements futurs en argent ou reçus jusqu'à l'échéance ou à la date ultérieure de recalcul du prix. Pour le calcul de la valeur actuelle, le taux d'intérêt effectif est appliqué au flux des futurs encaissements ou paiements sur la durée de vie utile totale de l'actif ou du passif financier ou pour une période plus brève dans certaines conditions (par exemple, révision des taux de marché).

Après la comptabilisation initiale, le coût amorti permet d'affecter des recettes et des coûts comptabilisés en diminution ou en augmentation de l'instrument durant toute sa durée de vie prévue via l'amortissement. La détermination du coût amorti est différente selon que les actifs/passifs financiers objet de l'évaluation sont à taux fixe ou variable et, dans ce dernier cas, selon que la variabilité du taux est connue ou non a priori. Pour les instruments à taux fixe ou à taux fixe pour des périodes données, les flux de trésorerie futurs sont quantifiés sur la base du taux d'intérêt connu (unique ou variable) durant la vie du financement. Pour les actifs/passifs financiers à taux variable, dont la variabilité n'est pas connue a priori (par exemple, car elle est liée à un indice), la détermination des flux de trésorerie est effectuée sur la base du dernier taux connu. À chaque date de révision du taux, un recalcul du plan d'amortissement et du taux de rendement effectif durant la vie utile de l'instrument, c'est-à-dire jusqu'à la date d'échéance, est effectué. L'ajustement est comptabilisé au Compte de résultat comme un coût ou un produit.

L'évaluation au coût amorti est effectuée pour les actifs financiers évalués au coût amorti et pour les actifs évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, ainsi que pour les passifs financiers évalués au coût amorti.

Les actifs et les passifs financiers négociés aux conditions de marché sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, qui correspond normalement au montant versé ou payé, et comprend, pour les instruments évalués au coût amorti, les coûts de transaction et les commissions directement imputables.

Sont considérés comme des coûts de transaction les coûts et les produits marginaux internes ou externes imputables à l'émission, à l'acquisition ou à la cession d'un instrument financier et non ré-imputables au client. Ces commissions, qui doivent être directement imputables à chaque actif ou passif financier, ont une incidence sur le rendement effectif d'origine et rendent le taux d'intérêt effectif associé à la transaction différent du taux d'intérêt contractuel. Sont exclus les coûts/produits relatifs indistinctement à plusieurs opérations et les composantes associées à des événements pouvant se produire au cours de la vie de l'instrument financier, mais qui ne sont pas certains au moment de la comptabilisation initiale, par exemple : les commissions pour rétrocession, pour non-utilisation, pour extinction anticipée. En outre, ne sont pas pris en considération dans le calcul du coût amorti, les coûts que la société devrait supporter indépendamment de l'opération (par exemple, les coûts administratifs, de secrétariat, de communication), les coûts qui, tout en étant spécifiquement imputables à l'opération, entrent dans les pratiques normales de gestion du financement (par exemple, les activités destinées à l'octroi du prêt), ainsi que les commissions pour les services encaissés à la suite de l'exécution d'activités de financement structuré qui, en tout état de cause, auraient été encaissées indépendamment du financement ultérieur de l'opération (par exemple, les commissions d'installation et d'aménagement).

En référence, plus particulièrement, on considère comme des coûts imputables à l'instrument financier, les commissions payées aux canaux de distribution, les compensations payées pour conseil/assistance pour l'organisation et/ou la participation aux prêts syndiqués et, enfin, les commissions initiales associées aux crédits accordés à des taux supérieurs aux taux du marché ; les recettes prises en considération dans le calcul du coût amorti sont les commissions initiales associées à des crédits accordés à des taux inférieurs aux taux du marché, par exemple les commissions pour participation aux opérations syndiquées et les commissions de courtage liées aux commissions comptabilisées par les sociétés de courtage.

En ce qui concerne les titres non évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat, sont pris en considération les coûts de transaction, les commissions pour contrats avec des courtiers opérant sur les marchés boursiers italiens et les commissions versées aux intermédiaires opérant sur les marchés boursiers et obligataires étrangers, définis sur la base de tableaux de commissions. N'étant pas significatifs, les timbres fiscaux ne sont pas pris en considération dans le coût amorti. Pour les titres émis, sont prises en considération dans le calcul du coût amorti, les commissions de reclassification des prêts obligataires payées à des tiers, les parts payées aux bourses de valeurs et les compensations payées aux sociétés d'audit pour l'activité effectuée en relation avec chaque émission ; ne sont pas pris en considération dans le coût amorti les commissions payées aux agences de notation, les frais juridiques et de conseil/audit pour la mise à jour annuelle des tableaux d'information, les coûts pour l'utilisation d'indices et les commissions générées pendant la vie du prêt obligataire émis.

Le coût amorti s'applique également pour l'évaluation de la perte de valeur des instruments financiers susmentionnés, ainsi que pour la comptabilisation des instruments émis ou acquis à une valeur autre que la juste valeur. Ces derniers sont comptabilisés à leur juste valeur, plutôt qu'au montant encaissé ou payé, calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs à un taux égal au taux de rendement effectif d'instruments similaires (en termes de solvabilité, d'échéances contractuelles, de devise, etc.), avec comptabilisation simultanée au Compte de résultat d'une charge ou d'un produit financier ; suite à la valorisation initiale, ils sont évalués au coût amorti avec la mise en évidence d'intérêts effectifs supérieurs ou inférieurs par rapport aux intérêts nominaux. Enfin, dans la mesure où le contrat dérivé intégré dans l'instrument financier a été dissocié et comptabilisé séparément, les passifs structurés qui ne sont pas évalués à leur juste valeur avec imputation au Compte de résultat sont également évalués au coût amorti.

Comme indiqué par l'IFRS 9, dans certains cas, un actif financier est considéré comme non performant au moment de la comptabilisation initiale du fait que le risque de crédit est très élevé et, en cas d'achat, il est acquis avec d'importantes réductions (par rapport à la valeur d'émission initiale). Si, sur la base de l'application des pilotes de classification (c'est-à-dire test SPPI et modèle économique), les actifs financiers en objet sont comptabilisés parmi les actifs évalués au coût amorti ou à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, ils sont qualifiés d'actifs non performants du crédit acheté ou généré (« Purchased or Provenant Credit Impaired Asset », ou « POCI ») et font l'objet d'un traitement particulier concernant la procédure de dépréciation. Par ailleurs, concernant les actifs financiers qualifiés de POCI, à la date de comptabilisation initiale, un taux d'intérêt effectif ajusté en fonction du crédit (« credit-adjusted effective interest rate ») est calculé, dont l'identification nécessite d'inclure les pertes attendues initiales dans les estimations des flux de trésorerie. Pour l'application du coût amorti et le calcul des intérêts, ce taux d'intérêt effectif ajusté en fonction du crédit est appliqué. Concernant les crédits non productifs découlant d'opérations de regroupements d'entreprises, la différence entre la valeur de première comptabilisation (la juste valeur déterminée lors de la première comptabilisation) des POCI et la précédente valeur comptable chez le sujet acquis est divisée en deux composantes : une liée aux moindres flux recouvrables estimés au moment de la détermination de la juste valeur qui, donc, réduisent les pertes de crédit attendues sur l'ensemble de la durée résiduelle, et une autre, liée à l'actualisation de ces moindres flux recouvrables. Il est précisé que l'effet d'inversion de l'actualisation (relative à l'estimation des flux recouvrables attribués aux prêts non performants au moment de la première comptabilisation) est comptabilisé, pro-rata temporis, parmi les intérêts actifs de manière à compléter le taux d'intérêt contractuel avec le rendement supérieur découlant de la moindre valeur attribuée aux flux recouvrables qui, comme cela a été indiqué précédemment, tiennent compte des pertes attendues tout au long de la durée résiduelle des actifs POCI.

Le critère d'évaluation au coût amorti ne s'applique pas aux actifs/passifs financiers couverts, pour lesquels est prévue la comptabilisation au Compte de résultat des variations de juste valeur relatives au risque couvert. Cependant, l'instrument financier est à nouveau évalué au coût amorti en cas de cessation de la couverture, moment à partir duquel les variations de juste valeur précédemment comptabilisées sont amorties, en calculant un nouveau taux d'intérêt effectif de rendement qui prend en considération la valeur de la créance corrigée à la juste valeur de la partie objet de couverture, jusqu'à l'échéance de la couverture initialement prévue. En outre, tel qu'indiqué plus haut dans les paragraphes relatifs aux actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, l'évaluation au coût amorti ne s'applique pas aux actifs/passifs financiers dont la durée brève rend négligeable l'effet économique de l'actualisation, ni aux crédits sans une échéance définie ou avec une échéance à la révocation.

Méthodes de détermination des pertes de valeur

Pertes de valeur des actifs financiers

À chaque date de bilan, conformément aux dispositions de l'IFRS 9, les actifs financiers autres que ceux évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat, font l'objet d'une évaluation afin de vérifier s'il existe des preuves pouvant faire penser que la valeur de comptabilisation des actifs n'est pas entièrement recouvrable. Une analyse analogue est également effectuée pour les engagements à verser des fonds et les garanties accordées entrant dans le périmètre devant faire l'objet d'une dépréciation aux termes de l'IFRS 9.

Préalablement à la détermination des pertes de valeur, à chaque date de déclaration, il convient d'affecter les instruments financiers (« Stage Assignment » ou « Staging »), dans les catégories suivantes :

- Niveau 1 : comprend les instruments financiers pour lesquels, de leur comptabilisation initiale jusqu'à la date de déclaration, aucun élément indiquant une augmentation évidente importante du risque de crédit n'a été relevé ;
- Niveau 2 : comprend les actifs financiers ayant montré une importante augmentation du risque de crédit par rapport à la comptabilisation initiale ;
- Niveau 3 : s'il existe des preuves de pertes de valeur (« preuves de dépréciation »), les actifs financiers en question – en accord, s'ils existent, avec tous les actifs restants relevant de la même contrepartie – sont considérés comme non performants et donc classés en niveau 3.

Les crédits non performants sont représentés par les actifs financiers classés dans les catégories des créances non performantes, des manquements probables (« unlikely to pay » – UTP) et des expositions échues depuis plus de quatre-vingt-dix jours, définies dans la Circulaire de la Banque d'Italie n° 272/2008.

Pertes de valeur des actifs financiers performants

Concernant les actifs financiers pour lesquels il n'existe pas de preuves de dépréciation (instruments financiers autres que les instruments non performants), il convient de vérifier s'il existe des indicateurs montrant que le risque de crédit de l'opération est augmenté de manière importante par rapport au moment de la comptabilisation initiale. Les conséquences de ce contrôle, du point de vue de la classification (ou plus justement, du « staging ») et de l'évaluation, sont les suivantes :

- si ces indicateurs existent, l'actif financier s'intègre au niveau 2. Dans ce cas, conformément aux dispositions des normes comptables IAS/IFRS et même en l'absence d'une perte de valeur manifeste, l'évaluation prévoit la comptabilisation d'ajustements de valeur identiques aux pertes attendues pendant la durée de vie résiduelle de l'instrument financier. Ces ajustements sont révisés à chaque date de déclaration suivante, non seulement pour en contrôler périodiquement l'adéquation par rapport aux estimations de perte constamment actualisées, mais également pour tenir compte – en cas d'absence d'indicateurs d'un risque de crédit « considérablement augmenté » – des prévisions de calcul modifiées de la perte attendue ;
- si ces indicateurs n'existent pas, l'actif financier est intégré au niveau 1. Dans ce cas, conformément aux dispositions des normes comptables IAS/IFRS et même en l'absence de perte de valeur manifeste, l'évaluation prévoit la comptabilisation de pertes attendues, pour l'instrument financier spécifique, pour les douze mois suivants. Ces ajustements sont révisés à chaque date de bilan, non seulement pour en contrôler périodiquement l'adéquation par rapport aux estimations de perte constamment actualisées, mais également pour tenir compte – s'il devait y avoir des indicateurs d'un risque de crédit « augmenté de manière significative » – des prévisions de calcul modifiées de la perte attendue.

En ce qui concerne l'évaluation des actifs financiers et, en particulier, l'identification d'une « augmentation significative » du risque de crédit (condition nécessaire et suffisante pour la classification de l'actif objet d'évaluation en niveau 2), les éléments qui, conformément à la norme et à sa déclinaison opérationnelle effectuée par le Groupe Intesa Sanpaolo, constituent les principaux éléments déterminants à prendre en considération sont les suivants :

- la variation (au-delà de seuils déterminés) des probabilités de durée de vie par défaut par rapport au moment de la comptabilisation initiale au bilan de l'instrument financier. Il s'agit donc d'une évaluation effectuée en adoptant un critère « relatif », déterminé comme le « pilote » principal ;

- l'éventuelle existence d'un impayé depuis au moins 30 jours, sous réserve des niveaux d'importance identifiés par la réglementation. Dans ce cas, on présume que le risque de crédit de l'exposition est « augmenté de manière significative », ce qui entraîne son passage en niveau 2 (si l'exposition était précédemment incluse en niveau 1) ;
- l'éventuelle présence de mesures de renégociation qui, on le suppose encore, comportent la classification des expositions parmi celles dont le risque de crédit est « augmenté de façon significative » par rapport à la comptabilisation initiale. L'activation d'une mesure de tolérance implique une permanence d'au moins 24 mois (dite « période probatoire ») du crédit en niveau 2 ;
- sont également pris en considération – aux fins du passage entre niveaux – certains indicateurs des systèmes de surveillance du crédit. La référence, en particulier, concerne les systèmes d'alerte rapide où sont identifiés des signes de risque élevé pour au moins trois mois consécutifs de ces systèmes. Un périmètre de contreparties potentiellement plus risquées, à classer au niveau 2, est défini.

Dernièrement, un effet d'attribution intermédiaire (« staging allocation ») dans le cadre de l'ajustement interne au modèle est présent, lié à l'identification de scénarios « extrêmes » (décrits plus loin dans ce paragraphe), qui entraîne la classification au niveau 2 des contreparties jugées les plus vulnérables aux scénarios extrêmes cités en fonction de la notation attribuée.

Si on se penche sur le déclencheur principal susmentionné (la variation des probabilités de durée de vie par défaut), l'importante augmentation du risque de crédit (« SICR ») est déterminée en comparant la variation correspondant à la probabilité de durée de vie par défaut enregistrée entre la date de première comptabilisation du rapport et la date d'observation (« Delta PD Lifetime ») avec des seuils d'importance prédéterminés. L'attribution d'une Probabilité de durée de vie par défaut aux rapports est effectuée en référence à l'échelle réglementaire de notation pour chaque segment, à la date de première comptabilisation et à la date d'observation. Les estimations sont déterminées sur la base de modèles internes, s'ils sont disponibles, ou de gestion. En l'absence d'estimations, les PD de référence sont attribuées en fonction du type de la contrepartie évaluée.

La dégradation significative est donc déterminée par la hausse de la Probabilité de durée de vie par défaut provoquée par les déclassements de la position entre sa date d'origine et la date d'observation, ainsi que par la variation de la prévision des facteurs macro-économiques futurs.

La variation « relative » de Probabilité de durée de vie par défaut ci-dessus constitue l'indicateur de la hausse ou de la diminution du risque de crédit constaté au cours de la période de référence. Afin de pouvoir établir si, conformément aux prescriptions de l'IFRS 9, une éventuelle augmentation du risque de crédit peut être considérée comme « significative » (et donc entraîner le changement de niveau), il est nécessaire de définir des seuils appropriés. Les augmentations de Probabilité de durée de vie par défaut inférieures à ces seuils ne sont pas considérées comme significatives et, de ce fait, n'entraînent pas le transfert de lignes de crédit/tranches de titres de créance du niveau 1 au niveau 2 ; ce transfert est en revanche nécessaire en cas d'augmentations de Probabilités de défaut supérieures aux seuils en question. Les seuils utilisés sont estimés sur la base d'une procédure de simulations et d'optimisations de performances prédictives, développées en utilisant des données historiques granulaires de portefeuille. Ils sont définis comme des seuils ponctuels pour les modèles Corporate, Retail, Large Corporate et SME Retail et comme des seuils étendus par affinité méthodologique aux autres modèles. Les seuils se différencient par leur durée résiduelle, leur granularité annuelle et leur classe de notation.

La détermination des seuils a été calibrée afin de trouver un juste équilibre entre les indicateurs de performance concernant la capacité de ces seuils à :

- intercepter des positions en niveau 2 avant leur passage en défaut ;
- identifier les positions pour lesquelles le retour en niveau 1 correspond à une amélioration effective de la solvabilité.

Pour compléter la méthode décrite ci-dessus, un seuil « relatif » (triplement de Probabilité de durée de vie à la date d'observation par rapport à la Probabilité de durée de vie à la date de première comptabilisation) est prévu pour agir de manière résiduelle par rapport à la méthode principale. Ainsi, si ce seuil est dépassé, la position est automatiquement classée en niveau 2.

Afin d'éviter le « glissement » au niveau 2 de positions d'une qualité de crédit particulièrement élevée, le seuil s'active uniquement pour les crédits et les titres hors « qualité d'investissement ».

Certaines considérations spécifiques valent ensuite pour le « staging » des titres. En effet, à la différence des crédits, pour ce type d'expositions, des opérations d'achat-vente après le premier achat (effectuées en référence au même numéro ISIN) peuvent généralement faire partie de l'activité ordinaire de gestion des positions (avec nécessité d'identifier une méthodologie à adopter pour l'identification des ventes et les remboursements afin de déterminer les quantités résiduelles de chaque transaction auxquelles associer une qualité de crédit/notation d'origine à comparer à celle de la date de déclaration). Dans ce contexte, il a été estimé que l'utilisation de la méthode « first-in-first-out » ou « FIFO » (pour le reversement au Compte de résultat des ECL enregistrées, en cas de ventes et remboursements) contribue à une gestion plus transparente du portefeuille, même du point de vue des opérateurs des salles de marché, autorisant en parallèle une mise à jour continue de l'évaluation de la solvabilité sur la base des nouvelles acquisitions.

Une fois l'affectation des expositions définie dans les différents niveaux de risque de crédit, la détermination des pertes attendues (ECL) est effectuée, pour chaque opération ou tranche de titres, en partant de la modélisation IRB/Gestion, basée sur les paramètres de Probabilités de Défaut (PD), de Perte en cas de défaut (PCD) et d'Exposition en défaut (ECD),

sur lesquels sont effectuées des interventions de correction opportunes, de façon à en garantir la conformité avec les prescriptions particulières de l'IFRS 9.

Les abréviations PD, PCD et ECD ont les définitions suivantes :

- PD (probabilité de défaut) : probabilité de passer de l'état performant à l'état de prêt non performant sur une période de douze mois. Dans les modèles conformes aux dispositions de surveillance, le facteur PD est généralement quantifié à travers les notations. Pour Intesa Sanpaolo, les valeurs de PD sont issues des modèles de notation internes, s'ils sont disponibles, complétés par des évaluations externes ou par des données moyennes de segment/portefeuille ;
- PCD (perte en cas de défaut) : pourcentage de perte en cas de défaut. Dans les modèles conformes aux dispositions de surveillance, elle est quantifiée par l'historique des recouvrements actualisés sur les pratiques passées relatives aux créances non performantes ;
- ECD (exposition en défaut) ou équivalent crédit : montant de l'exposition actuelle du défaut.

Comme indiqué plus haut, afin de pouvoir respecter les dispositions de l'IFRS 9, il a été nécessaire d'effectuer des interventions d'ajustement spécifiques sur ces facteurs, parmi lesquelles, en particulier :

- l'adoption d'une « PD Point in Time » (PIT – probabilité de défaut ponctuelle) par rapport à la « PD Through the Cycle » (TTC – probabilité de défaut sur la durée du cycle) utilisée dans le cadre de la réforme de Bâle ;
- le retrait de la PCD TTC de certains éléments supplémentaires, tels les coûts indirects (coûts non reproductibles) et d'autres marges de sécurité spécifiquement introduites pour les modèles réglementaires, ainsi que la composante liée au cycle économique défavorable (« Downturn ») ;
- aux fins de l'estimation de la PCD comptable, l'introduction de traitements spécifiques par rapport à la réglementation, afin d'inclure dans la modélisation (conformément aux indications de l'IFRS 9 sur l'utilisation d'informations « spécifiques à l'entité ») les estimations de recouvrement internes au-delà du seuil réglementaire de la période maximale de recouvrement, c'est-à-dire la date limite au-delà de laquelle l'activité de surveillance émet l'hypothèse de recouvrements nuls ;
- l'utilisation de PD et, le cas échéant, de PCD multi-périodes afin de déterminer la perte attendue pour la durée de vie résiduelle de l'instrument financier (niveaux 2 et 3) ;
- l'utilisation, dans le cadre du processus d'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, du taux d'intérêt effectif de chaque opération, à la différence de ce qui est prévu par les modèles réglementaires, où la réduction des flux de trésorerie est effectuée par les taux d'actualisation déterminés conformément à la réglementation prudentielle.

Pour l'ECD multi-périodes, conformément aux dispositions de l'IFRS 9, Intesa Sanpaolo se réfère aux plans au coût amorti pour ce qui concerne les créances et titres de créance, indépendamment des méthodes d'évaluation correspondantes (coût amorti ou juste valeur avec impact sur la rentabilité globale). Pour les engagements à verser des provisions (marges), l'ECD est, en revanche, égale à la valeur nominale pondérée par un facteur de conversion de crédit approprié.

L'évaluation des actifs financiers reflète en outre la meilleure estimation des effets des conditions courantes et futures, dont, principalement, le contexte économique qui conditionne les PD et les PCD prospectives. Dans le cadre de l'IFRS 9, également sur la base des indications des régulateurs internationaux, une importance particulière est accordée aux informations sur les scénarios macroéconomiques futurs dans lesquels la Banque peut avoir à opérer et qui influencent, de toute évidence, la situation des débiteurs, en référence non seulement au « risque » de migration des expositions vers des classes de qualité inférieure (le « staging » donc), mais également aux montants recouvrables (la détermination de la perte attendue sur les expositions). D'un point de vue méthodologique, différentes approches alternatives possibles ont été analysées afin de prendre en considération ces éléments. Par rapport aux diverses alternatives étudiées, l'approche qu'Intesa Sanpaolo a décidé d'adopter est le « Most likely scenario + Add-on » (Scénario le plus probable + facteur de majoration). Selon cette approche, la contrainte macroéconomique de PD et PCD est établie par un scénario de base (« Most likely », cohérent avec ce qui est utilisé pour d'autres besoins de l'entreprise tels que, à titre d'exemple, budget et plans d'entreprise), puis corrigé par un « Add-On » destiné à inclure les éventuelles différences par rapport aux pires et meilleurs scénarios.

Si l'impact du facteur de majoration est globalement positif sur les paramètres de risque, il a été décidé d'en neutraliser l'effet aussi bien aux fins de « staging » que pour le calcul des ECL.

Le scénario macroéconomique est déterminé par la structure Research de la Banque, selon des modèles partagés ensuite avec le marché pour déterminer le consensus. Les scénarios alternatifs d'amélioration et de dégradation sont déterminés par la tension des variables en entrée sur les modèles de prévision.

En particulier, la détermination du scénario « Most likely » et des scénarios alternatifs est effectuée en utilisant un ensemble d'instruments analytiques et prévisionnels indépendants qui déterminent les prévisions pour certains blocs de variables. Dans le détail :

- comptes nationaux et inflation des principaux pays de l'Eurozone, des États-Unis, du Royaume-Uni et du Japon ;
- taux officiels (BCE, Fed, BoJ), courbes des taux swap EUR et USD, certains points des courbes gouvernementales ;
- taux de change pour EUR, USD, JPY et GBP ;
- indices boursiers (DJ Eurostoxx 50 et S&P 500) ;
- prix du Brent ;

- certaines données de détail pour l'économie italienne (production industrielle, prix de l'immobilier, emploi, soldes des finances publiques).

Ces prévisions sont ensuite traitées sur la base du modèle structurel multi-pays « Global Economic Model » d'Oxford Economics, où elles remplacent les prévisions du scénario de base fourni par la société avec actualisation périodique de la base de données. Le modèle est donc défini pour obtenir un cadre prévisionnel global cohérent, incluant des variables pour lesquelles aucun modèle ad hoc n'a été développé, et pour disposer d'un environnement de simulation utilisable pour générer d'éventuels scénarios alternatifs. Cette étape peut nécessiter diverses itérations, surtout si le cadre prévisionnel attendu en recourant à des traitements internes s'écarte de façon significative de celui d'Oxford Economics. Dans ce cas, il peut être nécessaire de procéder à des interventions ultérieures de réglage de précision sur des variables secondaires spécifiques, que les analystes considèrent comme non cohérentes avec le scénario prévisionnel ou qui sont caractérisées par une volatilité trimestrielle inexplicable.

La sélection des scénarios alternatifs est effectuée en recourant à des informations externes. En particulier :

- les taux de croissance moyens annuels du PIB de certains pays : ils représentent le conducteur fondamental de la simulation ; les écarts sont déterminés de façon à reproduire la dispersion des estimations de croissance publiées par le Consensus Economics dans le rapport le plus récent disponible à la date de la simulation, en prenant en considération les prévisions minimales et maximales (après application d'un filtre pour l'identification et l'élimination d'éventuelles valeurs aberrantes). En présence de valeurs aberrantes, la donnée anormale est écartée et seules les valeurs restantes minimales et maximales sont prises en considération. Du fait que les estimations de consensus sont disponibles uniquement pour les deux premières années de simulation, pour la troisième année, il faut extrapoler les écarts définis pour les deux premières années ;
- les indices boursiers (DJ Eurostoxx 50, S&P 500) et les prix de l'immobilier résidentiel aux États-Unis : les prévisions minimales et maximales du panel de Thomson Reuters sont utilisées comme référence ;
- les prix de l'immobilier résidentiel italien : ne disposant pas actuellement d'estimations de consensus, les scénarios alternatifs partent de la répartition des variations trimestrielles historiques disponibles depuis 1980 jusqu'au trimestre courant.

À partir de la valeur de percentile identifiée, pour le scénario « Most likely », les variations correspondant à un écart de probabilités, calculé par l'analyse statistique de la répartition historique des observations, sont identifiées. Les deux variations (positive et négative) par rapport au scénario « Most likely » sont ensuite utilisées pour le calcul du niveau de chaque indice identifié, en reconstituant, pour chacun, les deux voies alternatives (une positive et une négative) qui représentent l'entrée pour la détermination du facteur de majoration. L'écart de probabilités adopté est identifié sur la base des caractéristiques de variabilité de la série, de façon à obtenir un écart par rapport au scénario « Most likely » d'une ampleur significative.

Outre la définition des scénarios alternatifs, une carte des facteurs supplémentaires possibles est conservée. Ces facteurs correspondent à des événements ou scénarios idiosyncrasiques défavorables, non incorporés de façon explicite dans les séries historiques utilisées pour la définition du scénario « Most likely » ou dans les scénarios alternatifs, et pouvant engendrer d'autres effets significatifs sur les pertes attendues.

Ces événements/scénarios permettent d'évaluer :

- l'horizon possible de réalisation ;
- le degré d'inclusion dans le scénario « Most likely » ou dans les scénarios alternatifs ;
- l'impact potentiel, évalué en termes qualitatifs.

La carte des facteurs supplémentaires a également recours aux listes de facteurs de risque contenues dans les rapports prévisionnels d'IMF (World Economic Outlook) et de la Commission européenne et peut changer dans le temps.

Dans l'évaluation du délai de réalisation pour les facteurs supplémentaires, il convient de préciser si le facteur est impossible à situer dans un avenir donné, caractéristique qui rend peu viable son inclusion dans le scénario « Most likely » ou dans les scénarios alternatifs.

Les évaluations effectuées tiennent compte du fait que les estimations de consensus pourraient inclure des prévisions qui incorporent déjà dans leurs propres estimations la réalisation, totale ou partielle, d'un ou plusieurs facteurs de risque. Ainsi, les scénarios alternatifs pourraient déjà incorporer, dans une certaine mesure, ces facteurs supplémentaires.

Lorsque les conditions d'incertitude des projections macroéconomiques nationales et internationales sont élevées et en présence d'écarts positifs significatifs des projections par rapport au scénario TTC, il est possible d'introduire des éléments de prudence concernant les écarts des valeurs minimales et maximales des variables basées sur le consensus ou historiques mentionnés plus haut.

Ces scénarios macroéconomiques (« Most likely » et alternatifs) sont utilisés par les modèles internes pour déterminer les paramètres ponctuels (PIT).

Notamment, les séries historiques des taux de défaut acquises par la Banque d'Italie sont différenciées sur les principaux macro-secteurs économiques (par exemple, catégories consommatrices, catégories productives, constructions, etc.) et, pour chacun d'eux, des modèles auxiliaires spécifiques établissent les relations avec les variables macroéconomiques et permettent d'obtenir les taux de défaut prospectifs. Ces derniers permettent à leur tour d'affecter les matrices de transition TTC parmi les classes de notation et d'obtenir ainsi les matrices de transition PIT pour chaque scénario (« Most likely » et alternatifs) ; les probabilités de durée de vie par défaut conditionnées sont obtenues à partir de ces matrices.

En particulier, les taux de défaut internes sont utilisés en vue de déterminer les matrices TTC pour les segments Corporate, SME Retail et Retail, alors que, pour les segments Low Default, pour lesquels la profondeur des séries historiques internes est moindre, ce sont les taux du système de la Banque d'Italie qui sont utilisés. Pour déterminer les matrices « Point in Time Forward Looking » (Estimation prospective PIT), en revanche, les taux de défaut du système sont utilisés pour tous les segments.

Un processus analogue est utilisé pour déterminer les grilles de PCD PIT.

En tenant compte du plan de remboursement de chaque financement, de leurs PD et PCD conditionnées, de la maturité résiduelle et du « staging », on détermine les pertes de valeur des actifs financiers performants.

Concernant les méthodes d'estimation des pertes de valeur des actifs financiers performants, il est possible que, dans des circonstances définies, il soit nécessaire d'apporter des ajustements (péjoration des évaluations) par rapport aux résultats de la modélisation adoptée. Cette circonstance peut naître, notamment, à la suite d'événements hexogènes, de nature inattendue, non contrôlables par la Banque et qui ont des conséquences potentielles, même à grande échelle, sur la mesure des pertes de crédit attendues des portefeuilles en raison d'éléments qui, sinon, seraient intégrés de manière inappropriée dans le cadre de l'IFRS 9. Il faut rappeler que les méthodes d'estimation IFRS 9 reposent sur des hypothèses basées sur l'expérience et qu'elles sont fortement ancrées sur les observations historiques, prises en considération sur une période cohérente et dans un contexte de référence suffisamment stable. Ainsi, pour saisir plus précisément les effets d'une volatilité particulière ou d'écarts significatifs éventuels et conjoncturels par rapport aux scénarios macroéconomiques attendus, également en relation avec les « risques émergents », un cadre de travail de référence approprié a été identifié dans lequel intégrer ces interventions – opportunément approuvées par les organes de direction compétents – visant à factoriser dans le calcul de l'ECL d'autres éléments non encore et/ou non suffisamment pris en considération dans le modèle utilisé.

Plus spécifiquement, le calcul de l'ECL dans ces situations est adapté (à la hausse) avec les deux éléments suivants :

- un premier impact (« in-model adjustment » – ajustement interne au modèle) sur le total des positions performantes, dans des situations conjoncturelles spécifiques caractérisées par des risques d'écart significatifs par rapport aux scénarios attendus, estimé – via la modélisation prospective – avec impact sur les paramètres de risque (PD et PCD), par l'identification des scénarios « extrêmes », connotés uniquement par des événements extrêmes (donc hors des plages de consensus) par rapport aux scénarios macroéconomiques à long terme. L'approche décrite produit également un effet de « staging allocation » avec la classification au niveau 2 des contreparties jugées les plus vulnérables aux scénarios extrêmes en fonction de la notation attribuée ;
- un autre impact (« post-model adjustment » – ajustement post-modèle) lié aux effets – sur des catégories de clients « vulnérables » et appartenant à des sous-secteurs du portefeuille de crédits particulièrement exposés à des conséquences de facteurs de risques dits « émergents » – de la combinaison de risques structurels en évolution et de nouveaux risques. Cela permet de mettre en valeur les informations issues de procédures de surveillance de la qualité de crédit. Cette péjoration de l'évaluation est donc mesurée, pour les clients vulnérables des sous-secteurs à plus gros risque, par la détermination d'un accroissement d'ECL lié au risque majeur estimé. L'approche décrite produit également un effet de « staging allocation » avec la classification au niveau 2 des positions les plus vulnérables.

Pertes de valeur des actifs financiers non performants

Les prêts non performants sont représentés par les positions en défaut, les manquements probables et les positions échues et/ou excédant 90 jours.

Les prêts non performants classés en défaut font l'objet des méthodes d'évaluation suivantes :

- évaluation analytique-statistique, adoptée pour les expositions inférieures à 2 millions d'euros et basée sur l'application de grilles spécifiques de PCD, auxquelles s'ajoute un facteur de majoration afin de tenir compte des informations liées à l'évolution des conditions courantes, pouvant se rapporter à des variables de gestion hautement associées à la dynamique des pertes et aux estimations ponctuelles afférentes aux impacts de scénarios macroéconomiques futurs attendus (comme indiqué dans les paragraphes précédents) ;
- évaluation analytique-spécifique, adoptée pour les clients avec des expositions supérieures à 2 millions d'euros et basée sur des pourcentages de dévaluation attribués par le responsable de gestion, à la suite de procédures d'analyse et d'évaluation dépendant également de l'évolution des conditions courantes, auxquelles s'ajoute une composante de majoration afin de tenir compte des informations prospectives, en particulier celles se référant aux impacts de scénarios macroéconomiques futurs (à l'exception des titres en défaut assortis de garanties hypothécaires ou relatifs à des opérations de location immobilière pour lesquels les impacts de scénarios futurs sont inclus selon les méthodes de détermination des décotes à la valeur des immeubles en garantie).

Même l'évaluation des manquements probables (« Unlikely to Pay » – UTP) est effectuée sur la base de différentes approches :

- évaluation analytique-statistique, pour les expositions inférieures à 2 millions d'euros, basée sur l'application de grilles statistiques spécifiques de PCD, auxquelles s'ajoute un facteur de majoration afin de tenir compte des informations déjà citées liées aux conditions courantes et aux impacts de scénarios macroéconomiques futurs, ainsi que de leur

permanence dans l'état de risque avec pour objectif de pénaliser les positions ayant une plus grande ancienneté ou qui ne présentent pas de mouvements et/ou de recouvrements pour une période donnée ;

- évaluation analytique-spécifique, pour les expositions de trésorerie supérieures à 2 millions d'euros, basée sur les pourcentages de dévaluation attribués par le responsable de gestion, à la suite de procédures d'analyse et d'évaluation appropriées, également en tenant compte de l'évolution des conditions courantes, auxquelles s'ajoute une composante de majoration afin de tenir compte, dans ce cas, des impacts de scénarios macroéconomiques futurs et de la permanence dans l'état de risque.

Indépendamment de la subdivision des expositions entre celles faisant l'objet d'une évaluation analytique-statistique et celles faisant l'objet d'une évaluation analytique-spécifique (telles qu'identifiées ci-dessus), les facteurs de majoration prévus incluent les scénarios de vente pour les prêts non performants transférables, si le plan d'entreprise et la planification de réduction des prêts non performants prévoient des opérations de cession et si ces opérations n'entraînent pas une reclassification au sens de la norme IFRS 5. L'évaluation des prêts non performants transférables prend donc en considération la possibilité de réaliser ces créances également à travers la vente.

Les prêts non performants classés dans la catégorie des créances échues et/ou proches de l'échéance font, en revanche, l'objet d'une évaluation analytique sur des bases statistiques indépendamment du montant de l'exposition. Toutefois, dans ce cas aussi, l'ajustement défini sur la base des grilles statistiques de PCD est intégré pour tenir compte de la composante de majoration imputable à l'effet de l'évolution des conditions courantes et des scénarios macroéconomiques futurs.

Les expositions de crédit doivent continuer à être classées comme non performantes pendant une période d'au moins trois mois à partir du moment où elles ne remplissent plus les conditions pour être classées comme telles (la « période probatoire »). Jusqu'à ce que les conditions pour sortir du prêt non performant soient réunies, ces expositions sont maintenues dans leurs catégories de risque respectives et évaluées selon la méthode analytique-statistique ou analytique-spécifique, en tenant compte de leur moindre caractère de risque.

Une brève description des modalités de mise en œuvre des évaluations analytique-spécifique et analytique-statistique est fournie ci-dessous :

- l'évaluation analytique-spécifique pour les titres en défaut et les manquements probables supérieurs à 2 millions d'euros est une évaluation effectuée par les responsables de gestion sur les positions, à partir d'une analyse qualitative et quantitative de la situation économique, patrimoniale et financière du débiteur, du risque du rapport de crédit, des objectifs et des stratégies de réduction des prêts non performants, d'éventuels facteurs d'atténuation (garanties) et en tenant compte de l'effet financier du temps jugé nécessaire pour le recouvrement.

Pour les titres en défaut, plus particulièrement, une grande importance incombe à divers éléments diversement présents selon les caractéristiques des positions et devant être évalués avec un soin et une prudence maximums, parmi lesquels, à titre d'exemple :

- nature du crédit, privilégié ou chirographaire ;
- patrimoine net des débiteurs/tiers apporteurs de garanties réelles ;
- complexité du contentieux en cours ou potentiel et/ou des questions juridiques sous-jacentes ;
- exposition des débiteurs envers le système bancaire et d'autres créanciers ;
- derniers bilans disponibles ;
- situation juridique des débiteurs et procédures collectives et/ou individuelles en cours.

Dans le cadre de la détermination de la valeur de réalisation présumée des prêts garantis par des biens immobiliers, pour tenir compte des séries historiques des recouvrements et des considérations prospectives en accord avec l'IFRS 9, il est fait application d'une approche axée sur l'évaluation des biens immobiliers en référence à la vente aux enchères moyenne attendue et à la réduction correspondante du prix observé, en déterminant des décotes moyennes différenciées par type de garantie immobilière (habitation, commerciale, industrielle et terrains). Concernant les titres hypothécaires en défaut faisant l'objet d'une évaluation analytique-spécifique, aucune majoration de scénario macroéconomique n'est appliquée, afin d'éviter des duplications, dans la mesure où la composante prospective est déjà prise en considération par la décote.

Concernant les actifs immobiliers non performants provenant de contrats de location, en raison des spécificités du produit (absence de ventes aux enchères), la décote est estimée comme une dépréciation du bien observée entre la valeur d'expertise au moment du début du défaut et le prix de vente effectif.

En outre, concernant les manquements probables, l'évaluation se base sur l'analyse qualitative et quantitative de la situation économique, patrimoniale et financière du débiteur et sur un contrôle ponctuel de la situation de risque.

La détermination de la perte par dépréciation suppose l'évaluation des flux de trésorerie futurs que le débiteur est censé produire et qui seront également destinés au service de la dette financière. Cette estimation doit être effectuée sur la base de deux approches différentes :

- scénario de la continuité de l'exploitation (« Going Concern Approach ») : les flux de trésorerie opérationnels du débiteur (ou du garant effectif) continuent d'être produits et sont utilisés pour payer les dettes financières contractées. L'hypothèse de continuité n'exclut pas l'éventuelle exécution de garanties, mais uniquement si elle peut se produire sans affecter la capacité du débiteur à générer des flux de trésorerie futurs. La méthode de la continuité d'exploitation s'applique aussi aux cas où la recouvrabilité de l'exposition se base sur l'éventuelle cession

d'actifs de la part du débiteur ou sur des opérations extraordinaires. À l'instar de ce qui est prévu pour les titres en défaut, même en ce qui concerne les UTP, les décotes sont utilisées dans l'évaluation des garanties immobilières. Concernant les positions en continuité d'exploitation, ces décotes sont déterminées sur la base des décotes appliquées dans la procédure de liquidation (défaut ou UTP en liquidation), en appliquant un facteur de calibrage égal à la probabilité de migration des UTP vers le défaut ;

- scénario de cessation de l'actif (« Gone Concern Approach ») : applicable dans les cas où l'on considère que les flux de trésorerie du débiteur sont destinés à disparaître. Il s'agit d'un scénario dont l'application pourrait éventuellement concerner des positions pour lesquelles la classification en défaut est prévue. Dans ce contexte, en admettant qu'aucune intervention d'actionnaires et/ou opération extraordinaire de restructuration de la dette dans un cadre de reprise ne sont raisonnablement praticables, le recouvrement de la créance se base essentiellement sur la valeur des garanties en soutien du crédit de la Banque, hors application d'une décote (déterminée comme pour les titres en défaut), ainsi que, à titre subsidiaire, sur la valeur de réalisation des biens patrimoniaux, en tenant compte de la masse passive et des éventuelles causes de préemption ;
- l'évaluation analytique-statistique, effectuée pour les titres en défaut et les manquements probables d'un montant inférieur à 2 millions d'euros et pour les créances échues et/ou proches de l'échéance, présente des spécificités en fonction du type d'exposition concernée.

Pour ce qui est des titres en défaut, l'évaluation analytique-statistique se base sur les grilles de PCD en défaut, où le modèle « LGD Defaulted Asset » se caractérise essentiellement par la différenciation des taux de perte en fonction, outre le segment réglementaire, de la permanence dans l'état de risque (« vintage ») et pour l'éventuel déclenchement de procédures de recouvrement judiciaires. Les grilles se différencient également par les autres axes d'analyse significatifs au niveau de l'estimation du modèle (par exemple, forme technique, type de garantie, zone géographique, catégorie d'exposition, etc.). Les grilles des délais de recouvrement s'articulent principalement autour de segment réglementaire et d'autres axes d'analyse significatifs au niveau de la modélisation (par exemple, procédures de recouvrement, catégorie d'exposition, forme technique).

En référence aux manquements probables, l'évaluation est effectuée par l'application des grilles de PCD statistique estimées spécialement pour les positions classées comme des manquements probables, en accord avec les grilles de PCD estimées pour les titres en défaut. Le modèle d'estimation de la grille de PCD pour les manquements probables est en effet analogue à celui décrit précédemment pour les titres en défaut et calcule le taux de perte attendu du rapport objet d'évaluation en fonction de ses caractéristiques. La PCD pour les manquements probables est obtenue par recalibrage de la PCD en défaut via le module du taux de risque. Le taux de risque est un facteur d'ajustement multiplicatif à appliquer à la PCD en défaut afin de tenir compte des taux de perte comptabilisés dans les différents états de défaut (manquements probables et/ou échus/proches de l'échéance). Le taux de risque est estimé en utilisant la probabilité de passage en état de défaut pour les positions déjà en défaut, les taux de perte observés pendant la phase de pré-défaut pour les positions qui passent en défaut et les taux de perte observés pendant la phase de pré-défaut pour les positions qui redeviennent performantes ou qui cessent.

En outre, pour les deux sous-classes de l'état de risque « Manquements Probables » (« Manquements Probables non restructurés » et « Manquements Probables restructurés »), des grilles différenciées sont estimées afin de prendre opportunément en considération les caractéristiques des crédits restructurés qui, en plus de présenter des niveaux moyens de perte plus limités par effet des mesures de restructuration, subissent des contraintes réglementaires qui en empêchent le retour en crédits performants avant l'échéance d'une période de 12 mois à partir de la date de la renégociation.

Concernant les créances échues et/ou proches de l'échéance, les méthodes de détermination des grilles sont analogues à celles décrites pour les manquements probables (« Framework Danger Rate »). Dans ce cas, le facteur de l'état de risque est saisi en introduisant une différenciation en fonction de la durée de l'impayé (en retard de 90 jours/180 jours) qui détermine une variation significative des taux de perte des grilles s'articulant en outre, de manière différenciée, par segment réglementaire et autres axes d'analyse (par exemple, forme technique, type de garantie, zone géographique, catégorie d'exposition, etc.) communs aux autres catégories de prêt non performant.

Dans les modèles d'estimation de la PCD également utilisés dans l'évaluation analytique-statistique des expositions non performantes, des interventions de retrait de quelques composantes supplémentaires spécifiquement introduites pour les modèles réglementaires sont effectuées, de la même façon que pour les expositions performantes.

En ce qui concerne l'inclusion d'informations courantes et prospectives, nous signalons que, pour les expositions non performantes, une composante évaluée statistiquement (majoration de scénario macroéconomique) liée aux scénarios « Most likely » et aux pires scénarios prévus sur une période de trois ans, a été prise en considération, selon les critères déjà décrits.

Comme le requiert l'IFRS 9, il convient aussi de tenir compte des effets du scénario prospectif par rapport aux estimations de PCD. La composante mentionnée ci-dessus est destinée à saisir la non-linéarité de la relation entre les variables macroéconomiques et l'évaluation des ECL, par des analyses de l'incertitude prévisionnelle des variables utilisées pour la préparation du scénario le plus probable. Elle se base sur le même cadre méthodologique utilisé pour les crédits

performants, mais ignore, dans une approche prudentielle, le scénario d'amélioration, en considérant seulement les pires scénarios et les scénarios moyens les plus probables pour les trois années suivantes.

Un facteur supplémentaire basé sur des variables de gestion interne est également appliqué aux évaluations analytiques-statistiques, en particulier le niveau de NPL, rapport passé et prospectif qui, sur la base d'une observation de long terme, s'avère statistiquement lié à la dynamique des pertes. Ce facteur rend l'estimation de la PCD plus sensible aux variations de contexte économique et de gestion courante et prospective.

Toujours en relation avec des scénarios prospectifs se référant à la catégorie des manquements probables, qui comprend des positions encore vives mais avec des signaux critiques, aussi bien pour les positions avec évaluation analytique-spécifique que pour celles ayant une évaluation analytique-statistique, s'il n'existe pas de mesures de restructuration efficaces, il est prévu d'appliquer une autre composante supplémentaire (en plus de la majoration prévue par un scénario macroéconomique), afin de réduire la valeur recouvrable des positions en fonction de l'ancienneté dans l'état de risque et de l'absence de mouvements et/ou recouvrements pour une période donnée.

Concernant l'analyse des scénarios alternatifs de recouvrement, il est précisé que, eu égard aux objectifs de réduction de l'encours des prêts non performants, inclus dans les plans d'entreprise, et aux engagements pris avec les organismes de surveillance, en référence spécifiquement à la « Stratégie NPL », le Groupe Intesa Sanpaolo considère la vente de certains portefeuilles comme la stratégie qui peut, dans des conditions données, maximiser le recouvrement des flux de trésorerie, même en considération des temps de recouvrement.

Ainsi, le scénario « ordinaire », qui émet l'hypothèse d'une stratégie de recouvrement basée sur l'encaissement du crédit par des actions légales, des mandats à des sociétés de recouvrement et l'exécution des garanties hypothécaires, est associé à un scénario de cession du crédit, si cela est applicable et comme stratégie de recouvrement.

Si les plans d'entreprise et les stratégies de la Banque identifient des objectifs spécifiques de cession et, donc, un portefeuille de prêts non performants pouvant faire l'objet de cession, les crédits inclus dans ce portefeuille jusqu'à atteindre les objectifs de cession sont évalués en tenant compte aussi bien de la valeur recouvrable par la gestion opérationnelle que des évaluations de marché (sur la base d'expertises externes) et/ou de prix de vente, s'ils sont déjà définis.

En particulier, en cas d'identification d'un portefeuille de crédits plus important objet d'une cession potentielle, représenté par des crédits qui ont des caractéristiques de transférabilité (donc, par exemple, des positions qui ne présentent pas de situations de contentieux, conformément aux indications spécifiques des structures de gestion, et qui ne sont pas titrisées) par rapport aux objectifs de vente, la valeur de bilan de ce portefeuille est déterminée en pondérant la valeur recouvrable par la gestion opérationnelle avec la valeur recouvrable par la cession.

En particulier, la valeur recouvrable des prêts non performants transférables est quantifiée en tant que valeur moyenne entre (i) la « valeur dans l'hypothèse d'une cession » (juste valeur) et (ii) la « valeur dans l'hypothèse d'un recouvrement », en admettant comme poids de pondération le pourcentage des crédits transférables – déterminé comme étant le rapport entre l'objectif de volume de crédits à céder et les portefeuilles « saisissables » en raison de caractéristiques similaires, c'est-à-dire le pourcentage qui reflète correctement la probabilité de vente des portefeuilles dont la cession est jugée hautement probable. On observe que la « valeur dans l'hypothèse d'un recouvrement » est déterminée selon les logiques ordinaires suivies par Intesa Sanpaolo pour la dépréciation des prêts non performants, c'est-à-dire sur la base d'une évaluation analytique pour les expositions supérieures à un seuil défini et sur la base d'une évaluation analytique-statistique pour les autres. L'évaluation de la « valeur dans l'hypothèse d'une cession » est effectuée sur la base d'évaluations de marché en faisant appel à des évaluateurs indépendants.

Au contraire, en cas d'identification, de manière spécifique, des positions à céder, ces positions sont évaluées exclusivement en tenant compte des valeurs de marché fixées par des experts extérieurs sur la base d'une attestation d'équité spécifique ou, s'il est déjà défini par un accord contraignant avec l'acquéreur, du prix de cession. Ces crédits sont également reclassés parmi les actifs en cours de cession.

Comme cela a déjà été mentionné, les actifs financiers non performants dès leur acquisition ou leur création (POCI) présentent des particularités de dépréciation. À ce propos, dès la date de comptabilisation initiale et pour toute la durée de vie des instruments en question, des ajustements de valeur des ECL sur la durée de vie doivent être comptabilisés. À chaque date de référence suivante du bilan, le montant des ECL sur la durée de vie doit donc être adapté en comptabilisant au Compte de résultat le montant de l'éventuelle variation des pertes attendues sur la durée de vie totale du crédit comme bénéfice ou perte par réduction de valeur. Dans ce contexte, les actifs financiers POCI sont initialement inscrits en niveau 3, sous réserve de la possibilité d'être ensuite déplacés dans les crédits performants, sur lesquels, cependant, une perte attendue égale aux ECL sur la durée de vie continuera à être comptabilisée.

Pour ce qui concerne les prêts non performants, il est rappelé, enfin, que Intesa Sanpaolo a recours à la sortie du bilan/décomptabilisation – partielle ou totale – d'écritures comptables inexigibles (« write-off ») et procède à l'inscription en pertes de la part résiduelle non encore ajustée dans les cas suivants :

- irrécouvrabilité de la créance, résultant d'éléments certains et précis (tels que, par exemple, indisponibilité et indigence du débiteur, non-recouvrements par exécutions mobilières et immobilières, saisies négatives, procédures collectives closes avec réparation incomplète pour la Banque, s'il n'y a pas d'autres garanties utilement exécutables, etc.) ;
- abandon de créance, suite à la remise unilatérale de la dette ou de la partie résiduelle par rapport à des contrats transactionnels ;

— sans abandon de créance. En ce qui concerne les sorties de bilan totales ou partielles sans abandon de créance, afin d'éviter le maintien de créances dans le bilan qui, tout en continuant à être gérées par les organismes de recouvrement, présentent des possibilités de recouvrement très marginales, il est procédé à la décomptabilisation totale ou partielle pour irrécouvrabilité de la créance, même sans clôture des démarches juridiques. La sortie de bilan peut concerner uniquement la partie de la créance couverte par des provisions ; ainsi, chaque créance peut être sortie du bilan jusqu'à la limite de la valeur comptable. Périodiquement, il est procédé à la définition de portefeuilles de créances en défaut devant faire l'objet d'une décomptabilisation totale ou partielle ayant les macro-caractéristiques suivantes :

- pourcentage de couverture égal à 100 % et ancienneté (entendue comme la période de permanence dans l'état de « défaut ») > 1 an ;
- pourcentage de couverture > 95 % et ancienneté (entendue comme la période de permanence dans l'état de « défaut ») > 5 ans ou > 8 ans, respectivement en cas de créances non hypothécaires et de créances hypothécaires ;

Il est également possible de procéder à la définition de portefeuilles à sortir du bilan ayant des caractéristiques homogènes différentes de celles indiquées ci-dessus mais imputables à des expositions qui présentent des possibilités marginales de recouvrement de la part provisionnée et en présence d'une part de provision minimale (calculée en tenant compte des décomptabilisations accumulées sur la position en fonction de la règle établie d'un point de vue prudentiel par le cadre du « calendrier de provisionnement ») au moins égale au complément à 1 de la juste valeur, estimée sur la base des prix comptabilisés pour les dernières cessions de créances en défaut effectuées par le Groupe.

Pertes de valeur de participations

À chaque date de bilan, les participations de rattachement ou soumises à un contrôle conjoint font l'objet d'un test de dépréciation afin de vérifier s'il existe des preuves objectives pouvant faire penser que la valeur de comptabilisation initiale des actifs n'est pas entièrement recouvrable.

Le processus de comptabilisation d'éventuelles dépréciations prévoit de vérifier la présence d'indicateurs de possibles réductions de valeur et de déterminer l'éventuelle dévaluation. Les indicateurs de dépréciation peuvent essentiellement être divisés en deux catégories : indicateurs qualitatifs et indicateurs quantitatifs.

Parmi les indicateurs qualitatifs, on note :

- l'obtention de résultats économiques négatifs ou, en tout état de cause, d'un écart significatif par rapport à des objectifs de budget ou prévus par des plans pluriannuels communiqués au marché ;
- l'annonce/déclenchement de procédures collectives ou de plans de restructuration ;
- la révision à la baisse de la notation de plus de deux catégories ;
- la non-exécution d'obligations de paiement ponctuel et intégral des titres de créance émis ;
- le recours à des instruments de politique industrielle destinés à faire face à de graves crises ou à permettre aux entreprises d'aborder les procédures de restructuration/réorganisation.

Parmi les indicateurs quantitatifs, il convient de signaler :

- la réduction de la juste valeur en-dessous de la valeur de bilan de plus de 30 % ou pour une période supérieure à 24 mois ;
- la capitalisation en bourse inférieure aux capitaux propres comptables de la société, dans le cas de titres cotés sur des marchés actifs, c'est-à-dire par une valeur comptable de la participation au bilan séparé supérieure à la valeur comptable au bilan consolidé de l'actif net et du goodwill de la société détenue ou par la distribution par cette dernière d'un dividende supérieur au résultat global.

La présence d'indicateurs de dépréciation comporte la comptabilisation d'une dévaluation dans la mesure où la valeur recouvrable est inférieure à la valeur d'inscription.

La valeur recouvrable est représentée par la valeur la plus grande entre la juste valeur hors frais de vente et la valeur d'utilisation.

Concernant les méthodes utilisées pour déterminer la juste valeur, se reporter à ce qui est indiqué dans la Section A.4 – Informations sur la juste valeur.

La valeur d'utilisation est la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus issus de l'actif ; elle reflète l'estimation des flux de trésorerie attendus de l'actif, l'estimation des variations possibles dans le montant et/ou la planification des flux de trésorerie, la valeur financière du temps, le prix approprié pour rémunérer le risque de l'actif et d'autres facteurs pouvant influencer l'évaluation des flux de trésorerie attendus issus de l'actif effectuée par les opérateurs de marché.

La valeur d'utilisation est déterminée en utilisant la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs.

En ce qui concerne les participations de contrôle, elles n'ont pas d'importance individuellement dans le cadre de la réalisation du test de dépréciation dans le bilan séparé, mais entrent dans le test de dépréciation des CGU effectué au niveau consolidé. Les CGU identifiées sont représentées dans certains cas (Banca dei Territori et IMI Corporate & Investment Banking) par des activités effectuées directement par la Société mère et par quelques sociétés détenues, dans d'autres cas (International Banks) par des groupements de sociétés détenues et dans d'autres cas encore (Private Banking et Asset Management), elles coïncident avec les entités juridiques de référence. Lorsqu'une participation ne produit pas de flux de trésorerie indépendants d'autres actifs, elle est soumise à un test de dépréciation non autonome, mais au niveau

de CGU. Donc, quand les actifs pouvant se rapporter à une société contrôlée sont inclus dans une CGU plus importante que la participation, comme indiqué au chapitre suivant auquel se reporter, le test de dépréciation ne peut être effectué qu'à ce dernier niveau et non au niveau de la seule société détenue pour laquelle une valeur d'utilisation ne pourrait être estimée correctement.

Pertes de valeur d'autres actifs non financiers

Les actifs corporels et incorporels ayant une vie utile définie sont soumis à des tests de dépréciation s'il existe des éléments montrant que la valeur comptable du bien ne peut plus être recouvrée. La valeur recouvrable est déterminée en référence à la juste valeur de l'actif corporel ou incorporel hors charges de cession, ou à la valeur d'utilisation si elle peut être déterminée et qu'elle est supérieure à la juste valeur.

Pour les immobilisations corporelles autres que des immeubles et le patrimoine artistique de valeur et les immobilisations incorporelles (autres que celles comptabilisées à la suite d'opérations de regroupement), on admet que la valeur comptable correspond normalement à la valeur d'utilisation, dans la mesure où elle est déterminée par une procédure d'amortissement estimée sur la base de la contribution effective du bien au processus de production, la détermination d'une juste valeur résultant extrêmement aléatoire. Les deux valeurs diffèrent, ce qui donne lieu à une dépréciation, en cas de dommages, de sortie du processus de production ou d'autres circonstances similaires non récurrentes.

Comme précisé dans le cadre de la présentation des « Actifs corporels et incorporels », Intesa Sanpaolo évalue les immeubles d'exploitation et le patrimoine artistique de valeur selon la méthode de la réévaluation ; dans ce cas, toute perte pour réduction de valeur d'un actif réévalué doit être considérée comme une diminution de la réévaluation jusqu'à concurrence de cette valeur, après quoi les différences sont comptabilisées au Compte de résultat.

Comme indiqué dans le cadre des informations sur la juste valeur – Juste valeur du patrimoine immobilier et du patrimoine artistique de valeur, pour les biens d'exploitation, une analyse de scénario sur les tendances du marché immobilier est effectuée chaque année, afin d'évaluer s'il y a eu des écarts importants dans la valeur des éléments de l'actif. Si des variations significatives (+ ou -10 %) ont été observées, une expertise actualisée est effectuée pour ajuster la juste valeur du bien d'après les évaluations du marché immobilier. En l'absence d'écarts significatifs, la réévaluation est réalisée avec une nouvelle expertise tous les 2 ans pour les immeubles dits « trophy asset » (c'est-à-dire les immeubles de prestige utilisés par la Direction, situés dans les principales villes sièges de la banque ou bien ayant un intérêt historique et artistique particulier et protégés par le Ministère de la Culture) et tous les trois ans pour les autres biens d'exploitation.

Pour ce qui concerne le patrimoine artistique de valeur, le réajustement de valeur est effectué par une nouvelle expertise tous les trois ans. Chaque année, une analyse de scénario est toutefois effectuée pour identifier d'éventuelles variations de valeur appréciable afin d'anticiper l'activité d'évaluation. Si le suivi annuel met en évidence un possible écart de valeur, positif ou négatif, supérieur à 15 % pour les œuvres d'auteurs présentes dans les collections de la Banque et comparables sur la base de critères objectifs (dimensions, technique, période de réalisation, etc.), il est nécessaire de demander de nouvelles expertises d'estimation.

Les actifs incorporels comptabilisés à la suite d'opérations d'acquisition et en application de l'IFRS 3 à chaque date de bilan sont soumis à un test de dépréciation afin de vérifier s'il existe des éléments montrant que l'actif a subi une réduction de valeur.

En présence d'indicateurs de dépréciation, les actifs incorporels à durée de vie définie, représentés par la valeur du portefeuille de gestion des actifs et la valeur du portefeuille d'assurances, font l'objet d'une nouvelle procédure d'évaluation pour vérifier la recouvrabilité des valeurs inscrites au bilan. La valeur recouvrable est déterminée sur la base de la valeur d'utilisation, c'est-à-dire de la valeur actuelle, estimée au moyen d'un taux représentatif de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques de l'actif et des marges de revenu générées par les relations en cours à la date de l'évaluation sur une période exprimant leur durée résiduelle attendue.

Les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, représentés par la valorisation de marque (« brand name ») et le goodwill, ne présentant pas des flux de trésorerie autonomes, sont soumis annuellement à un contrôle de l'adéquation de la valeur inscrite aux actifs en référence à l'unité génératrice de trésorerie (CGU), à laquelle les valeurs ont été attribuées à l'occasion des opérations de regroupement d'entreprises. Dans la mesure où l'identification des CGU requiert l'analyse des caractéristiques de gestion et les modalités de déclaration utilisées par la direction et où la logique de prise des décisions stratégiques de la part de la direction de la Société mère, est celle du Groupe dans son ensemble et non de la seule Société mère comme simple entité, les CGU sont identifiées en référence au bilan consolidé.

Les CGU identifiées sont représentées dans certains cas (Banca dei Territori et IMI Corporate & Investment Banking) par des activités effectuées directement par la Société mère et par quelques sociétés détenues, dans d'autres cas (International Banks) par des groupements de sociétés détenues et dans d'autres cas encore (Private Banking et Asset Management), elles coïncident avec les entités juridiques de référence. S'agissant comme indiqué des mêmes CGU identifiées au niveau consolidé, l'analyse effectuée à ce niveau concernant le contrôle de la tenue des goodwill et des autres actifs à durée de vie indéfinie inscrits au bilan du Groupe Intesa Sanpaolo, est valide également pour les valeurs inscrites au bilan séparé de la Société mère. L'analyse effectuée au niveau consolidé en référence aux CGU est donc admise, après comparaison avec la valeur comptable des actifs au bilan séparé, sans effectuer un nouveau test dans le bilan séparé en cas de dépassement du test de dépréciation.

Si au niveau du bilan consolidé, en référence à une CGU déterminée, il convient de relever une dépréciation, cette dévaluation doit être attribuée aux actifs qui composent la CGU à partir du goodwill. S'il devait être nécessaire de comptabiliser un ajustement de valeur concernant la CGU ne coïncidant pas avec les entités juridiques de référence, la dévaluation est affectée aux sociétés détenues, après mise à zéro du goodwill relatif à la CGU porté séparément au bilan à un poste propre, en fonction des justes valeurs respectives.

Concernant l'exposition des critères de détermination de la valeur recouvrable des CGU, se reporter à ce qui est indiqué dans la partie A – Méthodes comptables du bilan consolidé.

Concernant les actifs incorporels représentés par la marque, si la CGU de référence ne comptabilise pas de goodwill locaux et, de ce fait, s'il n'est pas possible de vérifier la valeur recouvrable du bien incorporel spécifique dans le contexte du test de dépréciation du goodwill basé sur les flux de trésorerie totaux de la CGU, une évaluation indépendante et spécifique est réalisée sur la base de la juste valeur certifiée par l'analyse d'un expert indépendant.

Regroupements d'entreprises

La norme comptable de référence pour les regroupements d'entreprises est l'IFRS 3.

Le transfert du contrôle d'une société (ou d'un groupe d'actifs et biens intégrés, conduits et gérés de façon uniforme) correspond à une opération de regroupement d'entreprises.

À cette fin, le contrôle est estimé transféré quand l'investisseur est exposé à des rendements variables, ou détient des droits sur ces rendements, dérivant de son rapport avec la société détenue et que, dans le même temps, il a la capacité d'influencer les rendements en exerçant son pouvoir sur cette entité.

Pour toutes les opérations de regroupement, l'IFRS 3 demande qu'un acquéreur soit défini. Ce dernier doit être identifié comme étant le sujet qui obtient le contrôle sur une autre entité ou un autre groupe d'actifs. Dans le cas où il n'est pas possible d'identifier un sujet qui exerce le contrôle en suivant la définition du contrôle ci-dessus, comme dans le cas, par exemple, d'opérations d'échange de titres de participation, l'identification de l'acquéreur doit être effectuée en utilisant d'autres facteurs, par exemple : l'entité dont la juste valeur est nettement supérieure, l'entité qui verse éventuellement une contrepartie en argent, l'entité qui émet les nouvelles actions.

L'acquisition, et donc la première consolidation de l'entité acquise, doit être comptabilisée à la date où l'acquéreur obtient effectivement le contrôle sur la société ou l'actif acquis. Quand l'opération est effectuée via une opération d'échange unique, la date d'échange coïncide normalement avec la date d'acquisition. Toutefois, il est toujours nécessaire de vérifier l'éventuelle présence d'accords entre les parties pouvant comporter un transfert du contrôle avant la date d'échange.

La contrepartie transférée dans le cadre d'une opération de regroupement doit être déterminée comme la somme de la juste valeur, à la date d'échange, des actifs cédés, des passifs encourus ou assumés et des instruments de capital émis par l'acquéreur en échange du contrôle.

Pour les opérations qui prévoient le paiement en argent (ou lorsque le paiement par des instruments financiers assimilables à la trésorerie est prévu), le prix est la contrepartie convenue, éventuellement actualisée dans le cas où un paiement échelonné est prévu se rapportant à une période au-delà du court terme ; si le paiement est effectué par un instrument autre que la trésorerie, donc par l'émission d'instruments représentatifs du capital, le prix est égal à la juste valeur du moyen de paiement hors frais directement imputables à l'opération d'émission de capital. Pour les méthodes de détermination de la juste valeur des instruments financiers, se reporter à ce qui est indiqué dans la Section A.4 – Informations sur la juste valeur, en sachant que, dans le cas d'actions cotées sur les marchés actifs, la juste valeur est représentée par la cotation en bourse à la date de l'acquisition ou, à défaut, par la dernière cotation disponible.

Les ajustements subordonnés à des événements futurs sont inclus dans la contrepartie du regroupement d'entreprises, à la date d'acquisition, s'ils sont prévus par les accords et seulement dans le cas où ils sont probables, déterminables de manière fiable et réalisés sur les douze mois suivant la date d'acquisition du contrôle. En revanche, les indemnisations pour réduction de la valeur des actifs utilisés ne sont pas prises en considération, dans la mesure où elles le sont déjà soit dans la juste valeur des instruments de capital représentatifs soit comme réduction de la prime soit comme augmentation de la réduction sur l'émission initiale dans le cas d'émission de titres de créance.

Les frais liés à l'acquisition sont les dépenses que l'acquéreur supporte pour la réalisation du regroupement d'entreprises ; à titre d'exemple, ils comprennent les honoraires versés à des auditeurs, experts, conseillers juridiques, les frais d'expertises et de vérification des comptes, d'élaboration de documents d'information requis par les normes, ainsi que les frais de conseil supportés pour identifier des cibles potentielles à acquérir, s'il est contractuellement établi que le paiement est effectué uniquement en cas de résultat positif du regroupement, ainsi que les frais d'enregistrement et d'émission de titres de créance ou de titres de participation.

L'acquéreur doit comptabiliser les frais liés à l'acquisition comme des charges au cours des périodes où ces frais sont soutenus et les services sont reçus, à l'exception des frais d'émission de titres de participation ou de titres de créance qui doivent être comptabilisés selon les dispositions de l'IAS 32.

Les opérations de regroupement d'entreprises sont comptabilisées selon la « méthode de l'acquisition », selon laquelle les actifs identifiables acquis (y compris les éventuels actifs incorporels non comptabilisés précédemment par la société acquise) et les passifs identifiables assumés (y compris les passifs potentiels) doivent être comptabilisés à leurs justes valeurs respectives à la date d'acquisition.

En outre, comme expressément prévu par l'IFRS 3, pour chaque regroupement d'entreprises, d'éventuelles parts minoritaires dans la société acquise peuvent être comptabilisées à leur juste valeur (avec, de ce fait, augmentation de la contrepartie transférée) ou proportionnellement au montant de la participation minoritaire dans les actifs nets identifiables des sociétés acquises.

Si le contrôle est réalisé par des acquisitions ultérieures, l'acquéreur doit recalculer la participation qu'il détenait précédemment dans la société acquise à sa juste valeur à la date d'acquisition et comptabiliser au Compte de résultat l'éventuelle différence par rapport à la précédente valeur comptable.

L'excédent entre, d'un côté, la contrepartie transférée (représentée par la juste valeur des actifs transférés, des passifs encourus ou des instruments de capital émis par l'acquéreur), éventuellement complétée par la valeur des parts minoritaires (déterminée tel qu'indiqué ci-dessus) et la juste valeur des participations déjà détenues par l'acquéreur, et, de l'autre, la juste valeur des actifs et passifs acquis, doit être comptabilisé comme goodwill ; si, en revanche, ces dernières sont supérieures à la somme de la contrepartie, des parts minoritaires et de la juste valeur des parts déjà détenues, la différence doit être comptabilisée au Compte de résultat.

La comptabilisation de l'opération de regroupement peut être effectuée provisoirement avant la fin de l'exercice où le regroupement est réalisé et achevée dans les douze mois à partir de la date d'acquisition.

Ne sont pas considérées comme des regroupements d'entreprises les opérations destinées à contrôler une ou plusieurs entreprises qui ne constituent pas un actif d'entreprise ou à exercer un contrôle transitoire ou, enfin, si le regroupement d'entreprises est réalisé à des fins de réorganisation, donc entre deux ou plusieurs entreprises ou actifs d'entreprise faisant déjà partie du Groupe Intesa Sanpaolo, et qui n'entraîne pas de changement des structures de contrôle indépendamment du pourcentage de droits d'intérêts minoritaires avant et après l'opération (dits regroupements d'entreprises soumis à un contrôle commun). Ces opérations sont considérées comme n'ayant pas de substance économique. En conséquence, faute d'indications spécifiques prévues par les normes IAS/IFRS et conformément aux prescriptions de l'IAS 8 qui requiert que – en l'absence d'une norme spécifique – la société doit faire usage de son propre jugement dans l'application d'une norme comptable qui fournit des informations pertinentes, fiables, prudentes et qui reflètent l'ampleur économique de l'opération, elles sont comptabilisées en garantissant la continuité des valeurs de la société acquise au bilan de l'acquéreur. Les fusions font partie des opérations de concentration entre entreprises et constituent la forme de regroupement d'entreprises la plus complète dans la mesure où elles comportent l'unification aussi bien juridique qu'économique des sociétés qui y participent.

Les fusions, qu'elles soient en propre, c'est-à-dire avec la constitution d'une nouvelle personne juridique ou « par absorption » avec la confluence d'une société dans une autre déjà existante, sont traitées conformément aux critères précédemment exposés, en particulier :

- si l'opération comporte le transfert du contrôle d'une société, elle est comptabilisée comme une opération de regroupement au sens de l'IFRS 3 ;
- si l'opération ne comporte pas le transfert du contrôle, elle est comptabilisée en privilégiant la continuité des valeurs.

A.3. – Informations sur les transferts entre portefeuilles d'actifs financiers

Après l'adoption de l'IFRS 9, le Groupe Intesa Sanpaolo n'a pas modifié le modèle économique pour la gestion de ses propres actifs financiers et il n'y a donc pas eu de transferts entre portefeuilles d'actifs financiers.

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 pour la reclassification des actifs financiers (à l'exception des titres de capital, pour lesquels aucune reclassification n'est autorisée), les reclassifications ne sont pas admises dans d'autres catégories d'actifs financiers, sauf dans le cas où la société modifie son propre modèle économique pour la gestion des actifs financiers. Ces modifications devraient être très rares et doivent être décidées par la direction à la suite de changements externes et internes importants, pouvant être démontrés à des sujets externes.

A.3.1. – Actifs financiers reclassés : changement de modèle économique, valeur comptable et intérêts actifs

Les informations ne sont pas requises s'il n'existe pas d'actifs financiers reclassés inscrits dans l'actif du bilan.

A.3.2. – Actifs financiers reclassés : changement de modèle économique, juste valeur et effets sur la rentabilité globale

Les informations ne sont pas requises s'il n'y a pas eu de transferts effectués entre portefeuilles d'actifs financiers au cours de l'exercice 2024.

A.3.3. – Actifs financiers reclassés : changement du modèle économique et taux d'intérêt effectif

Les informations ne sont pas requises s'il n'existe pas d'actifs financiers reclassés inscrits dans l'actif du bilan.

A.4. – Information sur la juste valeur

Détermination de la juste valeur d'actifs et passifs financiers, vérification indépendante des prix et évaluation prudente de la juste valeur, vérification indépendante des prix et valeur prudente des instruments financiers

Le cadre des évaluations financières à la juste valeur repose sur trois piliers : la mesure de la juste valeur conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS), la vérification indépendante des prix et la mesure de la valeur prudente, ces deux derniers étant établis par le Règlement sur les exigences de fonds propres (CRR). Les paragraphes suivants décrivent la manière dont ces éléments ont été transposés et utilisés par la Banque.

Principes généraux concernant la juste valeur

La Banque régit et formalise la mesure de la juste valeur des instruments financiers à travers les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » du Groupe, document élaboré par la structure Market & Financial Risk Management.

Après avis favorable du Comité des risques financiers du Groupe, les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » sont révisées et approuvées chaque année par le Conseil d'administration, avec le soutien du Comité des risques et de la durabilité. Les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » sont examinées, révisées et approuvées au moins une fois par an par le Comité des risques financiers du Groupe, spécifiquement délégué pour cela par les organes administratifs. Le comité examine également les interventions et mises à jour matériellement importantes dont la proposition incombe à la structure Market & Financial Risk Management.

Les « Règles pour l'évaluation des investissements en fonds propres non cotés », élaborées par la structure Group Shareholdings et approuvées par le Comité des risques financiers du Groupe, régissent quant à elles la mesure de la juste valeur des titres de capital non cotés et des instruments financiers basés sur des titres de capital non cotés.

La norme comptable IFRS 13 qui harmonise les règles de mesure et l'information correspondante définit la juste valeur comme le prix qui serait perçu pour la vente d'un actif ou qui serait payé pour le transfert d'un passif dans une opération régulière entre opérateurs du marché (c'est-à-dire hors liquidation forcée ou vente à perte) à la date de l'évaluation. La juste valeur est un critère d'évaluation de marché, non spécifiquement lié à la Banque. La définition de la juste valeur repose sur l'hypothèse que la banque exerce normalement son activité sans aucune intention de liquider ses biens, de réduire de manière significative le niveau de ses actifs ni de procéder à des transactions à des conditions défavorables. La Banque évalue la juste valeur d'un actif ou d'un passif en adoptant les hypothèses que les opérateurs de marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif, en partant du principe qu'ils agissent pour satisfaire au mieux leurs intérêts économiques. L'évaluation de la juste valeur suppose que l'opération de vente de l'actif ou de transfert du passif se fasse :

- sur le marché actif principal de l'actif ou du passif ;
- en l'absence de marché principal, sur le marché actif le plus avantageux pour l'actif ou le passif.

La Banque ne doit pas effectuer une recherche exhaustive de tous les marchés possibles pour identifier le marché principal ou, à défaut de marché principal, le marché le plus avantageux, mais doit prendre en considération toutes les informations raisonnablement disponibles. En l'absence de preuve contraire, on considère que le marché sur lequel l'entité opère normalement pour vendre l'actif ou transférer le passif est le marché principal ou, à défaut de marché principal, le marché le plus avantageux. La Banque considère que le marché principal d'un actif ou d'un passif financier peut être identifié comme étant le marché sur lequel opère normalement la Banque.

En accord avec l'IFRS 13, la Banque considère qu'un marché actif est un marché sur lequel les opérations relatives aux actifs ou aux passifs se font selon une fréquence et avec des volumes suffisants pour fournir des informations utiles afin de déterminer le prix de manière continue. Plus précisément, un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si les prix sont rapidement et régulièrement disponibles via une liste, un opérateur, un intermédiaire, un secteur industriel, une agence de détermination du prix, une autorité de régulation et si ces prix représentent des opérations de marché effectives qui se font régulièrement dans des négociations normales.

Dans des cas spécifiques, régis par les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » et même en présence de cotations sur des marchés réglementés, des études approfondies spécifiques sont réalisées afin de vérifier le caractère significatif des prix exprimés par le marché officiel. En cas de réduction significative du volume ou du niveau d'opérativité par rapport à la normale pour l'actif ou le passif (ou pour des actifs et passifs similaires) affichée par divers indicateurs (nombre de transactions, faible importance des prix exprimés par le marché, augmentation significative des primes implicites pour le risque de liquidité, élargissement ou accroissement de l'écart acheteur-vendeur, réduction ou absence totale de marché pour de nouvelles émissions, manque d'informations de domaine public), des analyses des

transactions ou des prix cotés doivent être réalisées. Une diminution du volume et du niveau d'activité seule pourrait ne pas indiquer que le prix d'une transaction ou le prix coté ne représente pas la juste valeur ou que la transaction sur ce marché n'est pas ordinaire. Si une entité détermine qu'une transaction ou un prix coté ne représente pas la juste valeur (ex. transactions non ordinaires), un ajustement aux prix des transactions ou aux prix cotés est nécessaire si l'entité utilise ces prix comme base pour l'évaluation à la juste valeur. Cet ajustement peut être significatif par rapport à l'évaluation à la juste valeur dans son ensemble.

La juste valeur des instruments financiers

L'existence de cotations sur un marché actif constitue la meilleure preuve de la juste valeur ; ces cotations représentent donc les prix à utiliser prioritairement pour l'évaluation des actifs et passifs financiers. À défaut de marché actif, la juste valeur est déterminée en utilisant les techniques d'évaluation visant à établir, en dernière analyse, le prix qu'aurait eu le produit, à la date d'évaluation, dans un libre-échange motivé par des considérations commerciales normales.

Le choix entre les méthodes d'évaluation présentées plus haut n'est pas optionnel, car elles doivent être appliquées dans un ordre donné : la disponibilité d'un prix exprimé par un marché actif empêche de recourir à une des autres approches d'évaluation.

Entrées des techniques d'évaluation

Sont définies comme des « entrées » les hypothèses que les opérateurs du marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses concernant le risque comme, par exemple, le risque inhérent à une technique d'évaluation particulière utilisée pour mesurer la juste valeur ou le risque inhérent aux entrées de la technique d'évaluation. Les entrées peuvent être observables ou non observables.

Les entrées observables sont celles élaborées en utilisant des données de marché, comme les informations disponibles au public sur des opérations ou des actes effectifs, et qui reflètent les hypothèses que les opérateurs de marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif.

Les entrées non observables sont celles pour lesquelles aucune information de marché n'est disponible et qui sont élaborées en utilisant les meilleures informations disponibles concernant les hypothèses que les opérateurs du marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif.

Hiérarchie de la juste valeur

L'IFRS 13 établit une hiérarchie de la juste valeur qui classe en trois niveaux les entrées des techniques d'évaluation adoptées pour évaluer la juste valeur. Cette hiérarchie attribue la priorité maximale aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (données de niveau 1) et une priorité minimale aux entrées non observables (données de niveau 3). En particulier :

- la juste valeur est classée de niveau 1 quand l'évaluation de l'instrument est obtenue directement par des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation ;
- la juste valeur est classée de niveau 2 si aucun prix n'a été observé sur un marché actif et si l'évaluation se fait au moyen d'une technique d'évaluation, sur la base de paramètres observables sur le marché ou de paramètres non observables mais supportés et confirmés par des éléments du marché, comme les prix, les écarts et d'autres entrées (« comparable approach ») ;
- la juste valeur est classée de niveau 3 si les évaluations sont effectuées en utilisant des entrées différentes, ne provenant pas toutes directement de paramètres observables sur le marché et comportant donc des estimations et hypothèses de la part de l'évaluateur.

Si des entrées différentes sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la classification dans la hiérarchie est déterminée en fonction de l'entrée de plus faible niveau utilisée pour l'évaluation. Pour attribuer la hiérarchie de la juste valeur, la priorité est donnée aux entrées des techniques d'évaluation plutôt qu'aux techniques d'évaluation elles-mêmes.

L'annexe « Hiérarchie de la juste valeur » des « Règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » définit, en référence aux modèles/entrées d'évaluation des instruments financiers respectifs, les règles minimales auxquelles doivent répondre les entrées de marché pour être classées au niveau 2 et les seuils d'importance qui, s'ils sont dépassés, entraînent une attribution de niveau 3.

Pour les instruments financiers de niveau 1, le prix « courant » offert (« argent ») est utilisé pour les actifs financiers et le prix courant demandé (« lettre ») pour les passifs financiers, observé sur le marché principal auquel l'accès est autorisé, à la clôture de la période de référence.

Pour les instruments financiers pour lesquels le différentiel demande-offre est faible, ou pour les actifs et passifs financiers ayant des caractéristiques pouvant porter à des positions compensatoires pour le risque de marché, un prix moyen de

marché (toujours en référence au dernier jour de la période de référence) est utilisé au lieu du prix d'offre ou du prix demandé.

Sont considérés comme des instruments financiers de niveau 1 les titres obligataires apportés (c'est-à-dire ceux pour lesquels est disponible le « Composite Bloomberg Bond Trader » sur l'« Information Provider Bloomberg » ou, en alternative, une cotation sur le circuit EuroMTS ou au moins trois cotations exécutables sur l'Information Provider Bloomberg), les titres en actions apportés (c'est-à-dire ceux cotés sur un marché officiel de référence), les fonds communs de placement UCITS apportés (entrant dans le champ d'application des directives communautaires), les opérations au comptant, les contrats dérivés pour lesquels sont disponibles des cotations sur un marché actif (par exemple options futures et négociées) et les fonds de couverture UCITS.

Par différence, tous les autres instruments financiers qui n'appartiennent pas aux catégories décrites ci-dessus et qui ne présentent pas la profondeur de contribution définie par les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur », ne sont pas considérées comme des instruments de niveau 1.

En l'absence de cotation sur un marché actif ou en l'absence d'un fonctionnement régulier du marché, c'est-à-dire quand le marché n'a pas un nombre de transactions suffisant et continu, ou a un écart offre-demande et une volatilité non suffisamment contenus, la juste valeur des instruments financiers est déterminée principalement en utilisant des techniques d'évaluation ayant pour objectif d'établir le prix auquel, dans une transaction ordinaire, l'actif serait vendu ou le passif transféré entre participants au marché, à la date d'évaluation, dans des conditions actuelles de marché.

Dans le cas d'instruments classés au niveau 2, l'évaluation est basée sur des prix ou des écarts de crédit déduits des cotations officielles d'instruments substantiellement similaires en termes de facteurs de risque, en utilisant une méthode de calcul donnée (modèle d'évaluation). Le recours à cette approche se traduit dans la recherche de transactions présentes sur des marchés actifs, relatives à des instruments qui, en termes de facteurs de risque, sont comparables à l'instrument objet d'évaluation. Les méthodes de calcul classées de niveau 2 permettent de reproduire les prix d'instruments financiers cotés sur des marchés actifs (calibrage du modèle) sans inclure de paramètres discrétionnaires – c'est-à-dire des paramètres dont la valeur ne peut pas être déduite de prix d'instruments financiers présents sur des marchés actifs ni fixée à des niveaux permettant de reproduire des cotations présentes sur des marchés actifs – pouvant influencer de manière déterminante le prix d'évaluation final.

Sont évalués selon des modèles qui utilisent des entrées de niveau 2 :

- les titres obligataires sans cotations officielles exprimées par un marché actif ou dont la juste valeur est déterminée par l'utilisation d'un écart de crédit approprié, identifié à partir d'instruments financiers apportés et liquides ayant des caractéristiques similaires ;
- les financements dont la juste valeur est déterminée par l'utilisation d'un écart de crédit approprié, identifié à partir d'éléments de marché d'instruments financiers ayant des caractéristiques similaires ;
- les contrats dérivés dont l'évaluation est effectuée au moyen de modèles spécifiques, alimentés par des paramètres d'entrée (comme des courbes de taux d'échanges et de volatilité) observés sur le marché ;
- les produits structurés de crédit (Asset Backed Securities (ABS) – titres de créance adossés à des actifs, Collateralized Loan Obligations High Yield (CLO HY) – obligations structurées adossées à des prêts à haut rendement, Collateralized Debt Obligations (CDO) – obligations adossées à des actifs) pour lesquels aucun prix significatif n'est disponible et dont la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation qui tiennent compte de paramètres pouvant être déduits du marché ;
- les titres de capital non apportés évalués au moyen de transactions directes, c'est-à-dire des transactions significatives sur le titre enregistrées dans un laps de temps jugé suffisamment court par rapport au moment de l'évaluation et dans des conditions de marché constantes, ou pour lesquelles sont utilisés les modèles d'évaluation « relatifs » basés sur des multiplicateurs ;
- les fonds de couverture hors UCITS, après avoir vérifié que les instruments de niveau 3 ne dépassent pas un seuil donné.

Dans le cas d'instruments classés au niveau 3, pour la détermination de la juste valeur, il est nécessaire de recourir à des modèles d'évaluation qui présupposent l'utilisation de paramètres d'entrée non directement observables sur le marché et qui, donc, comportent des estimations et des hypothèses de l'évaluateur. En particulier, l'évaluation de l'instrument financier est effectuée en utilisant une méthode de calcul basée sur des hypothèses spécifiques concernant :

- le développement des flux de trésorerie futurs, éventuellement conditionnés par des événements futurs auxquels peuvent être attribuées des probabilités déduites de l'expérience historique ou par des hypothèses de comportement ;
- le niveau de certains paramètres en entrée non cotés sur des marchés actifs, pour lesquels les informations obtenues de prix et d'écart observés sur le marché constituent des informations privilégiées pour l'évaluation. Si ces dernières ne sont pas disponibles, des données historiques du facteur de risque spécifique sous-jacent ou d'études spécialisées sur le sujet (par ex. rapports d'agences de notation ou d'opérateurs majeurs du marché) sont utilisées.

Sont évalués selon cette méthode :

- certaines opérations en dérivés, obligations ou titres structurés de crédits complexes évalués avec des entrées de niveau 3 ;
- fonds de couverture sur les actifs de niveau 3 non supérieurs à un seuil prédéfini ;

- fonds de capital, fonds de dettes privées, fonds immobiliers et fonds fermés découlant de cessions de créances non performantes évaluées à la NAV (valeur de l'actif net), avec éventuelle application de remises ;
- participations et autres titres de capital dont l'évaluation est effectuée en utilisant des modèles basés sur des flux de trésorerie actualisés ou des méthodes patrimoniales ;
- financements dont la juste valeur est déterminée en utilisant un écart de crédit qui ne répond pas aux critères lui permettant d'être considérée de niveau 2 ;
- financements avec risque sous-jacent lié aux actions, dont la juste valeur est calculée sur la base de l'actualisation des flux contractuels prévus.

Le transfert de niveau de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur sur une base récurrente se fait, tel que défini par l'IFRS 13, comme suit : le transfert entre les niveaux 2 et 3 est effectué en cas de variation dans l'observabilité ou l'importance d'une entrée dans les évaluations ; le transfert entre les niveaux 1 et 2 ou 3 est effectué en cas de variation de la disponibilité des prix sur un marché actif.

Pour les dérivés OTC, le choix initial du niveau de hiérarchie de la juste valeur dépend du niveau d'observabilité et d'importance des paramètres utilisés pour l'évaluation de la composante « sans risque ». Le calcul de la composante liée au risque d'insolvabilité de la contrepartie/émetteur peut comporter le transfert au niveau 3 quand l'exposition courante est positive pour la banque et la contrepartie est en état de créancier non performant, ou quand la détermination du risque d'insolvabilité nécessite des entrées non observables et que la composante d'ajustement bilatéral de valeur de la créance (« bilateral Credit Value Adjustment » – bCVA) est significative par rapport à la juste valeur totale de l'ensemble de compensation, ou quand la sensibilité à la dégradation de la contrepartie est significative par rapport à la juste valeur totale de l'ensemble de compensation.

Pour les instruments de capital non apportés, le transfert de niveau se fait :

- quand, au cours de la période, des entrées observables sur le marché ont été mises à disposition (ex. prix définis dans le cadre de transactions comparables sur le même instrument entre contreparties indépendantes et informées). Dans ce cas, Intesa Sanpaolo procède à la reclassification du niveau 3 au niveau 2 ;
- quand les éléments directement ou indirectement observables servant de base pour l'évaluation n'existent plus ou ne sont plus mis à jour (ex. transactions comparables qui ne sont plus récentes ou multiples qui ne sont pas applicables). Dans ce cas, Intesa Sanpaolo recourt à des techniques d'évaluation basées sur des entrées non observables.

Procédure d'évaluation des instruments financiers

La procédure d'évaluation des instruments financiers s'articule autour de trois phases, rapidement présentées ci-dessous :

- identification des sources pour les évaluations : les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » établissent, pour chaque catégorie de référence (classe d'actif), les procédures nécessaires pour identifier les paramètres de marché et les modalités selon lesquelles ces données doivent être transposées et utilisées ;
- certification et traitement des données d'entrée pour les évaluations périodiques : cette phase consiste à contrôler ponctuellement, à chaque date d'évaluation comptable, les paramètres de marché utilisés (comptabilisation de l'intégrité de la donnée historisée sur la plateforme interne par rapport à la source de contribution), à l'aide d'un test de vraisemblance (cohérence de chacune des données avec des données similaires ou comparables) et de la vérification des modalités d'application concrètes ;
- certification des méthodes d'évaluation : dans cette phase, on vérifie la cohérence et l'adéquation des diverses méthodes d'évaluation utilisées avec les pratiques courantes du marché, afin de mettre en lumière d'éventuels aspects critiques dans les modèles d'évaluation utilisés et de déterminer les éventuels ajustements nécessaires à l'évaluation ;
- surveillance et révision des méthodes d'évaluation : la surveillance consiste à vérifier en permanence l'adéquation au marché du modèle d'évaluation et permet de mettre en évidence immédiatement d'éventuels écarts et de lancer les vérifications et interventions nécessaires.

Identification, certification et traitement des données d'entrée des évaluations

La procédure de calcul de la juste valeur et la nécessité de faire des distinctions davantage entre produits évaluables sur la base de prix effectifs de marché plutôt que par l'application de techniques d'évaluation, met en évidence la nécessité d'établir des principes univoques dans la détermination des paramètres de marché. Pour cela, les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » établissent les procédures nécessaires pour identifier les paramètres de marché, les sources de contribution jugées appropriées et les modalités selon lesquelles ces données doivent être transposées et utilisées pour l'évaluation des instruments financiers détenus à divers titres dans les portefeuilles de la Société mère et des sociétés contrôlées. Ces mêmes sources sont utilisées dans le cas d'évaluations effectuées en faveur de tiers d'après des accords sur les niveaux de service, préalablement établis. La capacité des données d'entrée des évaluations est garantie par le respect des exigences de référence : comparabilité, disponibilité et transparence de la donnée, c'est-à-dire la possibilité de disposer de la donnée sur un ou plusieurs systèmes de fourniture d'informations, la mesure de l'écart acheteur-vendeur de contribution et, enfin, concernant les produits OTC, la vérification de la comparabilité des sources de contribution.

L'utilisation de tous les paramètres de marché chez Intesa Sanpaolo est subordonnée à leur certification par la structure Market & Financial Risk Management, en termes de contrôle ponctuel (en relevant l'intégrité de la donnée historisée sur la plateforme interne par rapport à la source de contribution), de test de vraisemblance (cohérence de chacune des données avec des données similaires ou comparables) et de vérification des modalités d'application concrètes.

Certification des méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation utilisées par le Groupe Intesa Sanpaolo sont certifiées par la structure IMI CIB Risk Management, avec la collaboration de tous les services compétents. La certification vise à vérifier la cohérence des méthodes avec la pratique de marché courante, à mettre en évidence d'éventuelles criticités ou limites et à déterminer d'éventuels ajustements de la juste valeur, en accord avec les dispositions de la réglementation en vigueur. La procédure de certification prend en considération tous les aspects de la méthode d'évaluation (hypothèses de base, dérivation mathématique, éventuelles approximations, algorithmes numériques utilisés, entrées et sorties) mais également tous les éléments de contexte importants aux fins de l'évaluation, dont les caractéristiques des produits associés (gain, clauses de remboursement anticipé, etc.), les éventuels accords accessoires (par ex. accords de compensation ou collatéraux), le marché sur lequel les produits sont négociés, les modalités d'utilisation de la part des utilisateurs finaux (par ex. précision vs performances, calcul des mesures de risques, etc.). Ces aspects font l'objet d'analyses qualitatives et quantitatives et sont spécifiquement présentés dans la documentation interne.

Dans des cas très complexes et/ou en cas de turbulences sur les marchés (dites « distorsions de marché »), il est possible de recourir à une validation indépendante de la part de sociétés de services financiers agréées.

À la fin de la procédure de certification, la méthode d'évaluation est inscrite dans le document « Règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur ».

Surveillance et révision des méthodes d'évaluation

Comme le requiert la réglementation en vigueur, les méthodes d'évaluation actuellement utilisées sont soumises à une procédure de surveillance constante de leurs performances par rapport aux évolutions des instruments financiers et des marchés et aux évolutions méthodologiques développées par la communauté scientifique de référence, afin de garantir leur adéquation permanente avec le marché, de mettre en évidence d'éventuelles inexactitudes et de lancer les vérifications et interventions nécessaires. Les « Règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » détaillent tous les éléments pris en considération pour la surveillance périodique et la révision des méthodes d'évaluation. Les fonctions impliquées dans la procédure de surveillance sont les mêmes que celles engagées dans la procédure de certification des méthodes d'évaluation mentionnées ci-dessus et dans la procédure de vérification indépendante des prix régie par les « Orientations et règles de vérification indépendante des prix ».

Risque d'évaluation : ajustement à la juste valeur

La Banque définit le risque d'évaluation comme le risque de pertes découlant de l'incertitude d'évaluation du prix de sortie des instruments financiers à la juste valeur, en raison d'éventuelles limites des techniques d'évaluation appliquées ou de conditions de marché particulières.

La principale mesure de risque d'évaluation associé à un instrument financier est l'ajustement de la juste valeur, qui vise à prendre en considération l'incertitude d'évaluation ou la difficulté de démobiler des positions financières particulières. Il peut se référer à un instrument financier en particulier ou à la position nette pour un facteur de risque donné. Les ajustements peuvent être calculés comme des composantes supplémentaires de l'évaluation ou être inclus directement dans l'évaluation. Ils sont revus périodiquement, parfois à la lumière de l'évolution des marchés, ou de l'éventuelle introduction de nouveaux instruments liquides, de diverses méthodes de calcul et, en général, d'affinages de méthodologies, qui peuvent même entraîner des modifications substantielles dans les méthodes d'évaluation préalablement choisies et dans leur mise en œuvre.

En particulier, la Banque prend en considération des ajustements à la juste valeur pour les catégories d'incertitudes d'évaluation suivantes :

- incertitude des données d'entrée : l'éventuelle incertitude d'évaluation liée aux données d'entrée de l'évaluation (qu'elles soient moyennes, de l'acheteur ou du vendeur) est mesurée par rapport aux conditions temporaires ou structurelles sur les marchés ou en relation avec l'entité des contrevaleurs détenues (en cas de concentration) et, si besoin, un ajustement à la juste valeur est effectué afin de quantifier l'impact qui s'ensuivra sur les évaluations ;
- liquidité des positions ou des facteurs de risque sous-jacents : de manière analogue au cas précédent, l'écart acheteur-vendeur de marché est mesuré et, si besoin, un ajustement à la juste valeur est effectué afin de quantifier l'impact qui s'ensuivra sur les évaluations ;
- risque de modèle : il se base sur l'identification et l'utilisation de variantes du même modèle et de modèles alternatifs, avec lesquels effectuer des analyses de comparaison visant à quantifier la variabilité des évaluations (en particulier l'éventuelle directionnalité du prix à la variation du modèle) et le comportement du modèle dans divers scénarios de marché (test de tension). La quantification de l'ajustement à la juste valeur se base, lorsque cela est possible, sur des grandeurs financières facilement compréhensibles et mesurables (par ex. vega, delta, changement de corrélation) ;

Sont incluses dans cette catégorie les opérations caractérisées par des clauses contractuelles de type ESG qui conditionnent les flux de trésorerie à l'atteinte par la contrepartie d'objectifs de type environnemental, social ou de gouvernance. Si ces clauses s'avèrent favorables à la contrepartie, un ajustement à la juste valeur est effectué à titre conservatoire en tenant compte du scénario le plus défavorable pour la Banque ;

- risque de contrepartie et de financement : les risques de contrepartie et de financement, collectivement appelés XVA, incluent l'ajustement bilatéral de valeur de la créance (« bilateral Credit Value Adjustment » – bCVA) et l'ajustement de la valeur de financement (« Funding Value Adjustment » – FVA). Le bCVA tient compte de la prime de risque de contrepartie liée à la possibilité que les contreparties puissent ne pas honorer leurs engagements (par exemple en cas de faillite). Cet ajustement est, à son tour, composé de deux éléments appelés Ajustement de la valeur du crédit (« Credit Value Adjustment » – CVA, de signe négatif) et Ajustement de la valeur de la dette (« Debt Value Adjustment » – DVA, de signe positif) qui prennent en considération, respectivement, les scénarios dans lesquels la contrepartie se trouve en faillite avant la Banque (et la Banque présente une exposition positive vis-à-vis de la contrepartie) et, inversement, les scénarios dans lesquels la Banque se trouve en faillite avant la contrepartie (et la Banque présente une exposition négative vis-à-vis de la contrepartie). L'ajustement de la valeur de financement (FVA, de signe positif) tient compte, en revanche, de la prime de risque de financement liée aux coûts de financement des flux de trésorerie (coupons, dividendes, collatéral, etc.) générés par le portefeuille global de dérivés OTC de la Banque. Le calcul des XVA dépend du profil d'exposition totale entre les deux contreparties, calculée via des techniques de simulation des facteurs de risque sous-jacents aux opérations étudiées, en tenant compte d'éventuels accords d'atténuation du risque de contrepartie (en particulier, accords de compensation et de collatéralisation) ainsi que d'éventuelles clauses contractuelles. Le calcul des XVA dépend également des Pertes en cas de défaut (PCD) basées sur la valeur estimée du recouvrement attendu en cas de faillite des contreparties et des probabilités de défaut (PD) des contreparties. Les PCD et PD sont obtenues des cotations de marché des swaps sur défaillance ou se basent sur les estimations internes par secteur/taux utilisés pour le risque de crédit. Par ailleurs, le calcul du FVA se base sur une courbe de financement représentant les meilleures contreparties de marché avec lesquelles la Banque pourrait renégocier les opérations, selon la norme IFRS 13 du marché le plus avantageux, sans reconnaître, pour le moment, un réel marché principal pour ces transactions.

La procédure de gestion des ajustements à la juste valeur est formalisée dans les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » et dans les Règles pour l'évaluation des investissements en fonds propres non cotés via des méthodes de calcul appropriées en fonction de la configuration des points susmentionnés. Elle est effectuée de la manière la plus objective, cohérente et systématique possible par les structures IMI CIB Risk Management et Group Shareholdings. L'introduction et la fourniture des ajustements à la juste valeur dépendent de la dynamique des facteurs mentionnés ci-dessus. Ces procédures sont une combinaison d'éléments quantitatifs, strictement spécifiés, et d'éléments qualitatifs, évalués sur la base de la configuration différente dans le temps des facteurs de risque à l'origine des ajustements ; les estimations suivant la première comptabilisation sont toujours guidées par la limitation ou l'élimination de ces risques.

Pour les nouveaux produits, la décision d'appliquer des ajustements est prise lors de la procédure d'approbation des nouveaux produits sur proposition de la structure IMI CIB Risk Management.

L'application des ajustements est soumise à une procédure d'autorisation qui, au-delà d'un seuil d'importance déterminé défini pour des cas spécifiques, implique aussi bien le Chief Risk Officer que le Directeur chargé de la rédaction des documents comptables de la société.

A.4.1. – Niveaux de juste valeur 2 et 3 : techniques d'évaluation et entrées utilisées

Les paragraphes suivants reprennent, par type d'instrument financier (titres, dérivés, produits structurés, fonds de couverture et placements), les informations sur les modèles d'évaluation utilisés.

I. — L'évaluation des titres de créance non apportés

L'évaluation de la juste valeur des titres de créance non apportés est effectuée en utilisant l'approche par les résultats, c'est-à-dire en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus en utilisant une prime de risque appropriée représentée par l'écart de crédit, identifié à partir d'instruments financiers apportés et liquides ayant des caractéristiques similaires. Cette mesure est basée sur les sources suivantes :

- titres de créance apportés et liquides du même émetteur ;
- swaps sur défaillance sur la même entité de référence ;
- titres apportés et liquides émis par un émetteur ayant une notation identique et appartenant au même secteur.

En tout état de cause, il est tenu compte de l'ancienneté différente du titre dont il faut fixer le prix en ce qui concerne la structure de la dette de l'émetteur.

Dans le cas des émetteurs publics italiens, une matrice de notation/durée est construite sur la base des niveaux d'écart des émissions gouvernementales auxquelles sont appliqués les différentiels entre les différentes catégories de notation/durée par rapport à des émissions publiques (régions, provinces, communes, organismes publics).

Lors de l'application de l'écart pour la fixation du prix de l'instrument non apporté, si la courbe de crédit « juste » estimée ne respecte pas les mêmes caractéristiques que l'instrument, des facteurs de correction sont pris en considération.

Par ailleurs, dans le cas de titres obligataires non cotés sur des marchés actifs, pour tenir compte de la prime majeure demandée par le marché par rapport à un titre similaire apporté, une autre composante estimée sur la base des écarts acheteur-vendeur relevés sur le marché est ajoutée à l'écart de crédit « juste ».

Enfin, si l'instrument inclut une composante optionnelle, un autre ajustement de l'écart est effectué en ajoutant une composante destinée à intégrer les coûts de couverture et l'éventuelle illiquidité des éléments sous-jacents. Cette composante est déterminée en fonction du type d'option en utilisant les modèles d'évaluation des dérivés correspondants cités plus loin.

De même, pour la détermination et la mesure de l'écart de crédit d'Intesa Sanpaolo des passifs financiers de la Banque désignés à leur juste valeur, il est fait référence à des titres obligataires émis par la Société mère, avec des coupons périodiques réguliers, avec une échéance à plus d'un an et cotés sur un marché actif sur la base des dispositions des IAS/IFRS. Les prix de marché permettent de déduire la solvabilité implicite, qui est ensuite approfondie au moyen de modèles d'interpolation qui génèrent des courbes d'écart de crédit différenciées par type de coupon, échéance et niveau de subordination. De même, les certificats émis sont évalués à la juste valeur en les décomposant dans les deux éléments suivants : obligation émise, évaluée tel que décrit plus haut, et une composante optionnelle, évaluée via les modèles de fixation des prix des dérivés correspondants décrits plus loin.

II. — L'évaluation des financements

L'évaluation à la juste valeur des financements est effectuée au moyen des contributions de la part de fournisseurs d'informations si elles sont disponibles, ou en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus en utilisant un écart de crédit approprié, identifié à partir des sources suivantes :

- financements apportés sur le marché ;
- courbes notation/secteur spécifiques du marché des financements ;
- titres apportés du même émetteur ;
- swaps sur défaillance sur la même entité de référence.

En tout état de cause, il est tenu compte de l'ancienneté différente de l'instrument dont il faut fixer le prix en ce qui concerne la structure de la dette de l'émetteur.

Lors de l'application de l'écart pour la fixation du prix du financement, si la courbe de crédit « juste » estimée ne respecte pas les mêmes caractéristiques que l'instrument, des facteurs de correction sont pris en considération.

Par ailleurs, si, pour la détermination de l'écart de crédit des financements il est fait référence aux courbes créées via des titres obligataires, il conviendra d'appliquer une base Prêts – Titres obligataires, destinée à saisir l'éventuelle structure du marché différente et la forme technique différente.

Pour prendre en considération la prime demandée par le marché pour les instruments illiquides et/ou structurés, certains ajustements sont appliqués à l'écart de crédit.

Les financements avec risque sous-jacent sur action non cotée (dont les instruments financiers qui, au sens de l'IAS 32, ne sont pas comparables à des actions, par exemple des financements convertibles en actions) sont généralement évalués par l'actualisation des flux prévus par le contrat. S'agissant des titres de créance, pour l'actualisation des flux, on utilise généralement un taux constitué de la somme de : un taux sans risque, un écart découlant du CDS ou mesuré sur des titres cotés ou sur des émissions analogues, et une prime supplémentaire pour le risque.

Dans le cas de financements non performants, la juste valeur est déterminée en fonction de la valeur recouvrable de la position. Cette estimation est développée en tenant compte des éléments contractuels qui caractérisent le crédit et peut comporter, par exemple, l'évaluation des flux de trésorerie découlant de la vente des immeubles mis en garantie ou l'évaluation d'éventuels instruments de capital pouvant être acquis à la suite de l'introduction d'une clause de conversion d'actions de la position.

III. — L'évaluation des dérivés OTC

Les instruments dérivés non échangés sur des marchés réglementés sont des instruments négociés hors cote (« Over The Counter » – OTC), c'est-à-dire négociés bilatéralement avec des contreparties de marché. Ils sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation appropriées et de paramètres d'entrée (par exemple les courbes de taux d'intérêt, taux de change et volatilité) soumis aux procédures de certification et de surveillance décrites plus haut.

La juste valeur d'un dérivé OTC est calculée en tenant compte de la prime de risque liée aux différents facteurs de risque sous-jacents. En particulier, deux cas pertinents se distinguent, selon que l'instrument fait ou non l'objet d'accords de collatéralisation (CSA) destinés à limiter le risque de contrepartie et de financement :

- dans le cas d'opérations avec CSA ayant des caractéristiques permettant de réduire le risque de contrepartie et de financement à un niveau négligeable, la juste valeur est calculée d'après le principe du non-arbitrage, en incluant la prime de risque de marché relative aux facteurs de risque sous-jacents au contrat (par ex. taux d'intérêt, volatilité, etc.)

et en prenant en considération, dans les cas les plus pertinents, comme taux d'escompte des flux de trésorerie futurs, le taux de rémunération du collatéral ;

- dans le cas d'opérations sans CSA ou avec CSA ayant des caractéristiques ne permettant pas de réduire le risque de contrepartie et de financement à un niveau négligeable (par ex. One Way CSA, ou avec des seuils ou un montant de transfert minimum non négligeables), la juste valeur de l'instrument peut être exprimée, dans certaines hypothèses, comme la somme de la valeur de référence (de base), égale au prix de l'instrument collatéralisé correspondant, et de certaines autres composantes d'évaluation liées à la prime de risque de contrepartie et de financement. Elles sont collectivement appelées XVA (voir : « Risque d'évaluation : ajustement »).

En considération du nombre et de la complexité des contrats dérivés OTC, un cadre systématique de référence a été identifié qui représente les lignes communes (algorithmes de calcul, modèles d'élaboration, données de marché utilisées, hypothèses de base du modèle) sur lesquelles se base leur évaluation.

Le tableau suivant présente les principales méthodes utilisées pour l'évaluation des dérivés OTC en fonction de la classe d'appartenance de l'actif sous-jacent.

Classe de l'actif sous-jacent	Modèles d'évaluation utilisés	Principales données de marché et paramètres d'entrée des modèles
Taux d'intérêt	Valeur actuelle nette, Shifted-Black, Shifted-SABR, Libor Market Model, Hull-White, Log-normal bi-varié, Hagan formule exacte pour CMS	Courbes des taux d'intérêt (dépôts, FRA, Futurs, OIS, swap, basis swap, CMS), volatilité options cap/floor/swaption, corrélations entre taux d'intérêt
Taux de change	Valeur actuelle nette FX, Garman-Kohlhagen, Mixture, Volatilité locale stochastique, Volatilité locale	Courbes des taux d'intérêt, courbes FX spot et forward, volatilité FX, volatilité et corrélations
Actions	Accrual, Actif à la valeur actuelle nette, Black-Scholes généralisé, Heston, Volatilité locale, Jump Diffusion	Courbes des taux d'intérêt, coût au comptant des actifs sous-jacents, dividendes attendus, volatilité et corrélations des actifs sous-jacents, volatilité et corrélations
Inflation	Inflation NPV, Inflation SABR, Inflation Jarrow-Yildirim	Courbes des taux d'intérêt nominaux et d'inflation, volatilité des taux d'intérêt et d'inflation coefficients de saisonnalité de l'indice des prix à la consommation, corrélation des taux d'inflation
Marchandises	Marchandise à la valeur actuelle nette, Produit Black-Scholes, Independent Forward, Volatilité locale, 2-Factors Jump Diffusion	Courbes des taux d'intérêt, prix au comptant, prix prévisionnels et futurs des actifs sous-jacents, volatilité et corrélations des actifs sous-jacents, volatilité et corrélations
Crédit	Valeur actuelle nette, Option CDS (ou modèle log-normal), Contingent CDS	Probabilités de défaut, taux de recouvrement, volatilité de l'indice de crédit.

Tel que prévu par l'IFRS 13, pour déterminer la juste valeur, la Banque prend également en considération l'effet du risque d'inexécution dans la détermination de la juste valeur. Ce risque inclut aussi bien les variations de la solvabilité de la contrepartie que les variations de la solvabilité de l'émetteur lui-même.

IV. — L'évaluation des produits structurés de crédit

En référence aux titres de créance adossés à des actifs (« asset backed securities » – ABS), si aucun prix significatif n'est disponible, il est fait application de techniques d'évaluation qui tiennent compte de paramètres pouvant être déduits d'un marché actif (entrée de niveau 2) ou, si elles ne sont pas observables, estimés (entrée de niveau 2 ou 3 s'il est significatif ou non significatif).

Dans ce cas, les flux de trésorerie sont acquis auprès de fournisseurs d'informations ou de plateformes spécialisées, s'ils sont disponibles, ou déduits du business plan de l'opération complété par les informations périodiques, comme dans le cas de titrisation de prêts non performants (NPL) et de manquements probables (UTP) ; les écarts sont obtenus des prix disponibles sur le marché/fournisseur d'informations de marché, renforcés par une analyse qualitative relative aux performances des éléments sous-jacents pouvant être obtenus de rapports périodiques d'investisseurs et visant à mettre en évidence des aspects structurels (ou non pleinement) inclus dans les analyses précédemment décrites, relatifs à la capacité future effective de payer les flux de trésorerie attendus et à des analyses de valeur relative par rapport à d'autres structures similaires.

Pour les titrisations de prêts envers des entreprises européennes à rendement élevé (« CLO HY »), l'évaluation par une technique d'évaluation prévoit le calcul de la valeur actuelle nette des flux de trésorerie attendus, déterminés via des plateformes spécialisées, réduits en utilisant les écarts exprimés par le marché. Dans la modélisation des flux attendus futurs, il est tenu compte de tous les aspects contractuels des « CLO HY » pouvant influencer la cascade, c'est-à-dire la répartition des flux de trésorerie découlant du collatéral sur les notes.

En aval de cette évaluation, les analyses de crédit des sous-jacents sont affinées afin d'inclure d'autres éléments d'évaluation non compris dans les modèles quantitatifs. En particulier, une révision qualitative du crédit est prévue. Elle comporte une analyse approfondie des aspects de crédit concernant aussi bien la structure du CLO HY que le collatéral présent. Elle a pour objectif d'identifier des éléments de faiblesse présents ou futurs, qui émergent des caractéristiques des sous-jacents, qui pourraient ne pas avoir été saisis par les agences de notation et, de ce fait, qui ne sont pas entièrement pris en considération dans les évaluations au point précédent.

V. — L'évaluation des titres de capital non apportés

Les titres de capital de niveau 2 incluent :

- les titres de capital évalués au moyen de transactions directes, c'est-à-dire des transactions significatives sur le titre enregistrées dans un laps de temps jugé suffisamment court par rapport au moment de l'évaluation et dans des conditions de marché constantes ;
- les titres de capital évalués avec des méthodes relatives, basées sur des multiplicateurs : multiples implicites dans des transactions survenues sur des sociétés comparables, cotées ou non cotées, dans un laps de temps jugé suffisamment court par rapport au moment de l'évaluation et dans des conditions de marché constantes (multiples M&A) ou multiples implicites dans les cotations en bourse d'un échantillon de sociétés comparables (multiples boursiers).

Les titres de capital de niveau 3, pour lesquels les modèles « relatifs » décrits ci-dessus ne sont pas applicables de manière significative et pour lesquels il est fait application des modèles d'évaluation « absolus », incluent :

- titres de capital pour lesquels sont appliqués des modèles analytiques basés sur des flux, qui prévoient la détermination de la valeur par l'estimation des flux de trésorerie ou de résultats qui, d'après la société, seront générés dans le temps, actualisés avec un taux approprié en fonction du niveau de risque de l'instrument ;
- titres de capital évalués sur la base de critères patrimoniaux comme la NAV ou la valeur de l'actif net ajusté (« Adjusted Net Asset Value » – ANAV), qui estime la juste valeur des diverses composantes du patrimoine de la société détenue.

Les éventuelles valeurs jugées représentatives de la juste valeur de l'action découlant de dispositions contractuelles (par exemple, options) sont classées au niveau 2 ou 3 de la hiérarchie de la juste valeur en fonction de l'observabilité des entrées utilisées dans l'évaluation. Plus spécifiquement, si la négociation de la clause a entraîné des prix d'exercice, ou des algorithmes et des multiples prédéfinis, le titre est classé au niveau 2.

Le critère du coût comme estimation de la juste valeur est utilisé en dernier recours, en cas de non-applicabilité de toutes les méthodes précédentes par manque d'informations suffisantes et dans les cas où il existe une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur et qu'il s'avère impossible d'identifier parmi elles une valeur plus appropriée.

Les instruments financiers participatifs qui, au sens de l'IAS 32, réunissent les caractéristiques pour être considérés comme des titres de capital entrent dans ce cas d'espèce.

VI. — L'évaluation des fonds de couverture

La juste valeur d'un fonds de couverture correspond à la NAV fournie par l'administrateur du fonds, à laquelle peut être appliqué un ajustement issu d'une procédure d'évaluation visant à saisir les principaux facteurs de risque auxquels doit faire face la gestion des fonds, répartis dans les deux catégories suivantes :

- risque de contrepartie (courtier), c'est-à-dire le risque auquel sont soumis les actifs du fonds au moment où ce dernier délègue l'activité de courtage principal ou de dépositaire à un prestataire de services, soumis à un risque de défaut ;
- risque d'illiquidité, c'est-à-dire le risque que les actifs du fonds soient illiquides en raison de la rareté des cotations disponibles ou d'un manque d'informations sur les politiques d'évaluation utilisées par le fonds.

Ces risques sont évalués sur la base des informations présentes dans la documentation reçue régulièrement par les gestionnaires ou les administrateurs des fonds.

Le niveau de hiérarchie de la juste valeur est égal à 2, après avoir vérifié que les instruments de niveau 3 ne dépassent pas un seuil donné.

VII. — L'évaluation des fonds de dettes privées

Pour les fonds de dettes privées, la procédure d'autorisation des investissements prévoit une due diligence initiale visant à vérifier la cohérence entre la politique d'évaluation des actifs de chaque fonds et les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur ». Par la suite, l'évaluation du fonds se fait à la NAV. Le niveau de la hiérarchie de la juste valeur est défini égal à 3.

VIII. — L'évaluation des fonds de capital fermés, des fonds immobiliers et des fonds fermés découlant de cessions de créances non performantes

Les fonds de capital fermés sont généralement évalués en utilisant la dernière valeur de l'actif net (NAV) approuvée par la S.G.R. (« Società di gestione del risparmio ») (publiée chaque semestre ou chaque trimestre), ajustée uniquement pour prendre en considération les événements qui ne sont pas encore survenus à la date de référence de la NAV tels que :

- une transaction significative sur une société détenue ;
- la faillite ou la liquidation d'une société détenue ;
- l'alignement sur des cotations courantes d'éventuels actifs cotés ;
- des rappels de la part du fonds et les distributions correspondantes.

Les fonds immobiliers fermés sont évalués, avec l'aide d'un expert indépendant, en utilisant la dernière NAV disponible, corrigée pour d'éventuels rappels ou distributions ultérieures et en appliquant, si cela est jugé nécessaire, un escompte déterminé via un modèle interne. En particulier, ce modèle permet de déterminer un escompte sur la valeur de l'actif net sur la base de cinq variables différentes : (i) la dimension de la S.G.R. qui définit le fonds ; (ii) le nombre de souscripteurs ; (iii) le rendement historique du fonds ; (iv) le rendement du fonds sur la période et (v) le niveau d'endettement. Ces variables sont étalonnées différemment en fonction du modèle économique et, donc, du profil de risque du fonds, en faisant une distinction, pour cela, entre fonds de base, fonds à valeur ajoutée et fonds opportunistes.

Concernant les fonds fermés issus de cessions de prêts non performants, si des informations appropriées pour effectuer une analyse du business plan des positions possédées par le fonds sont disponibles, individuellement ou par clusters homogènes, pour déterminer la juste valeur des parts du fonds, la Banque fait généralement appel à un expert indépendant qui réalise, entre autres, une comparaison de l'évolution du business plan des expositions sous-jacentes et déclare, dans son rapport, que la juste valeur, déterminée par l'expert, est conforme aux indications des principaux régulateurs (Voir Document Banque d'Italie/Consob/Ivass n° 8 « Trattamento in bilancio delle operazioni di vendita pro-soluto di crediti unlikely to pay in cambio di quote di fondi di investimento » (Traitement au bilan des transactions de vente sans recours de crédits en manquement probable en échange de parts de fonds de placement), publié en avril 2020.).

S'il n'est pas possible d'appliquer l'approche rappelée un peu plus haut, une comparaison est effectuée pour chaque fonds entre le rendement attendu du fonds et un taux de référence défini via un modèle qui factorise divers éléments comme : i) les méthodes d'évaluation du fonds, en vérifiant si elles sont ou non conformes à des critères cohérents avec la définition de juste valeur au sens de l'IFRS 13, ii) la vérification de l'existence d'un business plan actualisé et des performances du fonds par rapport au business plan disponible, iii) les caractéristiques des actifs du fonds, iv) le niveau du coût du financement sur le marché pour l'émission d'instruments liquides, v) l'intégralité et l'exhaustivité des informations mises à disposition par le fonds et vi) les modalités de gestion du fonds. Si le rendement attendu du fonds s'avère supérieur au taux de référence ainsi défini, la NAV communiquée par la SGR est utilisée comme mesure de la juste valeur ; si, au contraire, le taux de référence s'avère supérieur au rendement attendu du fonds, la juste valeur est déterminée sur la base de la NAV réduite par une décote qui tient compte de l'écart entre le taux de référence et le rendement attendu du fonds et de la vie moyenne résiduelle du fonds (« Weighted Average Life » ou WAL).

L'évaluation des actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur sur base récurrente

Enfin, pour les instruments financiers actifs et passifs évalués au coût amorti, dont la juste valeur est déterminée uniquement à des fins d'information dans l'annexe au bilan, il est précisé :

- la juste valeur des obligations est déterminée en appliquant les mêmes méthodes que celles exposées précédemment ;
- l'évaluation de la juste valeur des autres instruments financiers actifs et passifs à moyen et long termes est effectuée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs basée sur l'approche des taux d'actualisation ajustés, qui prévoit que les facteurs de risque de crédit soient pris en considération dans le taux d'actualisation des flux de trésorerie futurs ;
- pour les actifs et passifs à court terme, la valeur de bilan est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur.

Pour plus d'informations, se référer au paragraphe A.4.5.4.

Tel que requis par l'IFRS 13, le tableau suivant illustre, pour les actifs financiers et les passifs financiers évalués à leur juste valeur de niveau 3, les informations quantitatives sur les entrées non observables significatives utilisées dans l'évaluation de la juste valeur.

Actifs/passifs financiers (En milliers d'euros.)	Technique d'évaluation	Principales entrées non observables	Valeur minimale de la plage de variation	Valeur maximale de la plage de variation	Unité	Ajustements de juste valeur favorables	Ajustements de juste valeur défavorables
Titres et financements	Actualisation des flux de trésorerie	Écart de crédit	-2	2	%	994	-1 205

Titres et financements structurés	Modèle JD	Paramètres JD	-46	14	%	281	-611
Titres et financements structurés	Modèle à deux facteurs de taux	Corrélation	-77	35	%	85	-21
ABS	Actualisation des flux de trésorerie	Écart de crédit	-2	2	%	468	-516
CLO Cash	Actualisation des flux de trésorerie	Écart de crédit	-6	6	%	240	-250
Dérivés OTC objet d'ajustement de juste valeur pour CVA/DVA	CVA	Pertes en cas de défaut (PCD)	-	100	%	433	-1 338
Dérivés OTC objet d'ajustement de juste valeur pour CVA/DVA	CVA	Probabilité de défaut (PD) en fonction de la notation interne de la contrepartie	CCC	A	Notation interne	775	-690
Dérivés OTC – Option sur panier	Modèle Black-Scholes	Corrélation en option sur panier	92	99	%	12	-9
Dérivés OTC – Option sur titre	Modèle Black-Scholes	Volatilité historique	8	37	%	544	-1 732
Dérivés OTC – Option sur titre	Modèle de Marshall Olkin	Corrélation historique	4	67	%	63	-44
Fonds de couverture	Actualisation des flux de trésorerie	Valeur de l'actif net	-1	2	%	70	-48
Titres de capital non apportés	Valeur actuelle nette	Coût des fonds propres	-100	100	bp	6 245	-5 027
Titres de capital non apportés	Divers	Valeur comptable/Valeur de l'actif net	-0,89	0,89	%	4 540	-4 540
Parts des Organismes de placement collectif issues de cessions de prêts non performants et d'actifs assimilables	NAV rectifiée selon IRR / Valeur actuelle nette	IRR de référence / Coût des fonds propres	-100	100	bp	40 388	-42 375
Parts des Organismes de placement collectif non issues de cessions de prêts non performants et d'actifs assimilables	Valeur de l'actif net	Valeur de l'actif net	-1	1	%	15 593	-15 593

A.4.2. – Procédures et sensibilité des évaluations

En ce qui concerne la description des procédures d'évaluation utilisées par le Groupe pour les instruments évalués au niveau 3 de manière récurrente et non récurrente, se référer, respectivement, aux paragraphes A.4.1 et A.4.5.

Tel que requis par l'IFRS 13, le tableau suivant illustre, pour les actifs et les passifs financiers évalués à leur juste valeur de niveau 3, les effets du changement d'un ou plusieurs des paramètres non observables significatifs utilisés dans les techniques d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur. Il est précisé qu'une valeur a été attribuée uniquement si les effets en fin d'exercice étaient significatifs.

Actifs/passifs financiers	Paramètres non observables	Sensibilité (En milliers d'euros.)	Variation paramètre non observable
Titres et financements FVTPL et FVTOCI	Écart de crédit	-60	1 bp
Titres et financements FVTPL et FVTOCI	Paramètres JD	-23	1 %
Titres et financements FVTPL et FVTOCI	Corrélation	-281	1 %
Dérivés OTC – Actif	Corrélation entre options sur panier sous-jacents	-32	10 %
Dérivés OTC – Actif	Volatilité historique	825	10 %
Dérivés OTC – Actif CPPI	Corrélation historique	-17	10 %
Fonds de couverture	Valeur de l'actif net	42	1 %

Pour les créances fiscales détenues dans les modèles économiques « Hold to Collect and Sell » et « Other/Trading », dont la comptabilisation initiale et la mesure ultérieure sont prévues à la juste valeur, nous signalons que les variations de juste valeur dépendent principalement de l'évolution des taux sans risque. En particulier, on estime qu'à un mouvement à la hausse (à la baisse) des taux de 1 point de base correspond une variation négative (positive) de :

- 1 304 mille euros pour les créances fiscales classées dans le modèle économique « Other/Trading » ;
- 546 mille euros pour les créances fiscales classées dans le modèle économique « Hold to Collect and Sell ».

A.4.3. – Hiérarchie de la juste valeur (transferts entre les différents niveaux)

En référence à la description des principes adoptés pour établir quand se vérifient les transferts entre les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur (voir l'IFRS 13, par. 95), se référer à ce qui est décrit précédemment (par. « Hiérarchie de la juste valeur »).

A.4.4. – Autres informations

La Banque se réfère aux positions nettes en dérivés de chaque contrepartie aux fins du calcul du bCVA (pour plus de détails concernant l'évaluation des dérivés, se référer au paragraphe A.4.1 plus haut). En revanche, la Banque n'a pas recours, pour d'autres cas, à la possibilité prévue par l'IFRS 13, par. 48, qui permet « d'évaluer la juste valeur d'un groupe d'actifs et de passifs financiers sur la base du prix qui serait perçu par la vente d'une position nette longue (un actif) ou d'une exposition particulière au risque ou par le transfert d'une position nette courte (un passif) pour une exposition particulière au risque dans une opération régulière entre opérateurs de marché à la date d'évaluation, aux conditions de marché courantes ».

Principes généraux concernant la vérification indépendante des prix

La Banque réglemente et formalise la procédure de vérification indépendante des prix au moyen des « Orientations et règles de vérification indépendante des prix » du Groupe, documents coordonnés par la structure Market & Financial Risk Management et dont l'application est étendue à la Société mère et à toutes les sociétés contrôlées appartenant au Groupe bancaire objet de la consolidation.

Après avis favorable du Comité des risques financiers du Groupe, les « Orientations et règles de vérification indépendante des prix » sont révisées et approuvées chaque année par le Conseil d'administration, avec le soutien du Comité des risques et de la durabilité. Les « Orientations et règles de vérification indépendante des prix » de niveaux I et II sont révisées et approuvées au moins une fois par an par le Comité des risques financiers du Groupe, spécifiquement délégué pour cela par les organes administratifs. Le comité examine également les interventions et mises à jour matériellement importantes dont la proposition incombe à la structure Market & Financial Risk Management.

Conformément aux dispositions du Règlement UE n° 575/2013 (Règlement sur les exigences de fonds propres – CRR) contenues dans l'art. 4, par. 1.70 et dans l'art. 105, par. 8, la Banque réglemente la procédure de vérification indépendante des prix, qui consiste à vérifier régulièrement l'exactitude et l'indépendance des prix de marché des instruments financiers ou des données introduites dans les modèles de fixation des prix. Cette vérification est effectuée par une unité organisationnelle indépendante des fonctions commerciales, avec une fréquence proportionnée à l'activité de négoce exercée et à la nature du marché.

La Banque a mis en place une procédure de vérification indépendante des prix axée sur 3 niveaux de contrôle en accord avec les indications de la Circulaire de la Banque d'Italie n° 285/2013 (Dispositions de vigilance pour les banques), transposée dans le Système des contrôles internes intégrés, qui nécessite d'intégrer les procédures de gestion des risques aux procédures et méthodes d'évaluation, même à des fins comptables, des actifs de l'entreprise.

En matière de vérification indépendante des prix, les fonctions de contrôle de niveaux I, II et III visent principalement :

- la fonction de contrôle de niveau I participe à la définition du cadre de référence méthodologique et effectue les applications et les contrôles de niveau I, en rapportant les résultats à l'activité et aux fonctions de contrôle de niveau II ;
- la fonction de contrôle de niveau II définit le cadre de référence méthodologique et de contrôle, garantit la conformité à la réglementation en vigueur et la cohérence entre les contrôles de vérification indépendante des prix, les évaluations comptables et les ajustements supplémentaires d'évaluation (effectués, respectivement, sur la base des « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » et des « Orientations et règles d'évaluation prudente des instruments financiers à la juste valeur »), supervise les contrôles de niveau I et effectue les contrôles de niveau II ;
- la fonction de contrôle de niveau III effectue les contrôles d'audit interne, visant à identifier les infractions aux procédures et à la réglementation et à évaluer périodiquement l'exhaustivité, l'adéquation, la fonctionnalité (en termes d'efficacité et d'efficacités) et la fiabilité de la structure organisationnelle des autres composantes du système des contrôles internes et du système d'information au niveau de la Banque, avec une échéance préétablie en fonction de la nature et de l'intensité des risques.

Les contrôles de vérification indépendante des prix sont de type qualitatif et quantitatif et se distinguent en fonction du type d'instruments objet du contrôle. Les données en entrée sous-jacentes aux évaluations et les évaluations elles-mêmes sont appliquées de manière cohérente et garantissent la cohérence entre les évaluations de gestion et les évaluations comptables effectuées sur différents systèmes. Elles sont exhaustives et adaptées à l'application, sans superpositions ni séquentialités et complémentaires dans l'exécution. Les instruments de contrôle de vérification indépendante des prix utilisent, dans la mesure du possible, des applications ou procédures informatiques appropriées, qui permettent d'effectuer des analyses de données extensives avec une fréquence parfois journalière. En particulier :

- les contrôles de niveau I visent à garantir la validation des données de marché insérées dans les systèmes et se basent sur une analyse approfondie des données obtenues de fournisseurs externes. Si, suite à des contrôles de niveau I, la

donnée présente dans les systèmes dépasse certains seuils ou, en tout état de cause, si la donnée n'est pas jugée correcte par les fonctions de contrôle de niveau I, une procédure de comparaison est déclenchée (« challenge ») impliquant l'activité et les fonctions de contrôle de niveau II, en fonction du niveau de complexité de la signalisation ;

- par rapport aux contrôles de niveau I, les contrôles de niveau II sont caractérisés par une séquentialité et une complémentarité dans l'exécution et visent à garantir la conformité entre les évaluations de gestion et comptables, en se basant sur une analyse approfondie des données de consensus ou des contreparties et, à défaut, via l'application des modèles de fixation des prix associés à chacun des instruments.

Les résultats de la procédure de vérification indépendante des prix sont analysés, évalués et coordonnés par le Bureau d'évaluations financières, organe technique constitué ad hoc, dans le but de favoriser l'intégration et la comparaison entre les fonctions opérationnelles et les fonctions de contrôle.

Principes généraux concernant la valeur prudente

Le cadre des évaluations financières est complété par l'évaluation prudente des postes évalués à la juste valeur, qui prévoit le calcul d'ajustements supplémentaires des évaluations, pertinents uniquement à des fins prudentielles sans impacts sur la juste valeur calculée à des fins comptables en accord avec les normes IFRS.

La Banque régit et formalise la mesure de la valeur prudente des instruments financiers à travers les « Orientations et règles d'évaluation prudente des instruments financiers à la juste valeur » du Groupe, documents élaborés par la structure Market & Financial Risk Management et dont l'application s'étend à la Société mère et à toutes les sociétés contrôlées appartenant au Groupe bancaire entrant dans le périmètre de consolidation.

Après avis favorable du Comité des risques financiers du Groupe, les « Orientations d'évaluation prudente des instruments financiers » sont révisées et approuvées au moins une fois par an par le Conseil d'administration, avec le soutien du Comité des risques et de la durabilité. Les « Règles d'évaluation prudente des instruments financiers » sont examinées, révisées et approuvées au moins une fois par an par le Comité des risques financiers du Groupe, spécifiquement délégué pour cela par les organes administratifs. Le comité examine également les interventions et mises à jour matériellement importantes dont la proposition incombe à la structure Market & Financial Risk Management.

Conformément aux dispositions du Règlement UE n° 575/2013 (Règlement sur les exigences de fonds propres – CRR), l'évaluation prudente nécessite le calcul de corrections de valeur spécifiques supplémentaires (« Additional Valuation Adjustment » – AVA) pour les instruments financiers évalués à la juste valeur, destinées à intercepter différentes sources d'incertitude d'évaluation en garantissant d'atteindre un niveau de certitude élevé dans l'évaluation des positions. La valeur totale des AVA est déduite des fonds propres de base de catégorie 1, sans impact sur la juste valeur comptable.

En accord avec les critères spécifiés dans le Règlement délégué (UE) n° 101/2016, la Banque est soumise à l'application de la méthode de base pour la détermination des AVA aussi bien au niveau individuel qu'au niveau consolidé pour toutes les positions évaluées à la juste valeur. En particulier, les AVA suivantes sont prises en considération :

- incertitude sur les prix du marché : représente l'incertitude sur les prix du marché calculée au niveau de l'exposition liée à l'évaluation ;
- coûts de liquidation : représente l'incertitude du prix de sortie calculée au niveau de l'exposition liée à l'évaluation ;
- risques liés au modèle : tient compte du risque lié au modèle d'évaluation qui survient en raison de l'existence éventuelle de plusieurs modèles ou calibrages de modèle différents, qui sont utilisés par les opérateurs du marché, et de l'absence d'un prix de sortie ferme pour le produit spécifique en cours d'évaluation ;
- écarts de crédits constatés d'avance : reflète l'incertitude de l'évaluation dans l'ajustement nécessaire conformément au référentiel comptable applicable afin d'inclure la valeur courante des pertes escomptées en raison d'un défaut de contrepartie sur des positions dérivées ;
- coûts d'investissement et de financement : reflète l'incertitude de l'évaluation dans les coûts de financement utilisés lors de l'évaluation du prix de sortie conformément au référentiel comptable applicable ;
- positions concentrées : reflète l'incertitude relative au prix de sortie des positions définies comme concentrées ;
- frais administratifs futurs : prend en considération les coûts administratifs et les futurs coûts de couverture tout au long de la vie attendue des expositions objet d'évaluation pour lesquelles aucun prix de sortie direct n'est appliqué pour les AVA pour les positions concentrées ;
- résiliation anticipée des positions : prend en considération les pertes potentielles découlant des résiliations anticipées non contractuelles des positions de négoce des clients ;
- risques opérationnels : prend en considération les pertes potentielles qui peuvent être occasionnées à la suite du risque opérationnel lié aux procédures d'évaluation.

La valeur prudente correspond à la valeur de sortie de la position avec un niveau de certitude égal à 90 %. Lorsque cela est possible, cette valeur est déterminée sur la base d'une distribution de prix de sortie observés sur le marché. Dans tous les autres cas, une approche basée sur des rapports d'experts est utilisée, en faisant référence aux informations qualitatives et quantitatives disponibles.

La valeur d'AVA associée à chaque position et à chaque source d'incertitude d'évaluation correspond donc à la différence entre la valeur prudente et la juste valeur. L'AVA totale est obtenue en cumulant toutes les AVA et en tenant compte des coefficients de pondération correspondants.

Les « Règles d'évaluation prudente des instruments financiers » déclinent, pour chaque AVA, la définition et l'interprétation, le champ d'application, les données d'entrée et la méthode détaillée de calcul pour chaque catégorie d'instruments financiers.

Juste valeur du patrimoine immobilier et du patrimoine artistique de valeur

Juste valeur du patrimoine immobilier

Comme cela a déjà été amplement illustré dans la première partie relative aux méthodes comptables, le Groupe adopte le critère de la réévaluation pour l'évaluation du patrimoine immobilier d'exploitation comptabilisé sur la base de la norme comptable IAS 16 et de la juste valeur des immeubles de placement comptabilisés sur la base de la norme comptable IAS 40.

Méthode d'évaluation du patrimoine immobilier

La méthode de la réévaluation appliquée aux immeubles d'exploitation prévoit que les actifs corporels, dont la juste valeur peut être déterminée de manière fiable, soient inscrits à une valeur réévaluée, égale à leur juste valeur à la date de réévaluation, déduction faite des amortissements et des éventuelles pertes pour réduction de valeur accumulées. Pour les immeubles détenus à des fins d'investissement, le Groupe Intesa Sanpaolo a choisi la méthode d'évaluation à la juste valeur, selon laquelle, après la comptabilisation initiale, tous les investissements immobiliers sont évalués à la juste valeur.

Méthode d'évaluation

L'IFRS 13 définit la juste valeur comme « le prix qui serait perçu pour la vente d'un actif ou qui serait payé pour le transfert d'un passif dans une opération régulière entre opérateurs du marché à la date de l'évaluation ».

La méthode d'évaluation a été définie sur la base de la valeur instrumentale et du plan d'utilisation des immeubles, qui peuvent être identifiés selon trois groupes principaux :

- « trophy asset » (c'est-à-dire les immeubles de prestige utilisés par la Direction, situés dans les principales villes sièges de la Banque ou bien ayant un intérêt historique et artistique particulier et protégés par le Ministère de la Culture ;
- « d'exploitation » ;
- « hors exploitation ».

Les propriétés sont évaluées individuellement (actif par actif) sans prendre en considération aucun escompte, ni aucune prime, pouvant être négocié pendant la négociation commerciale si la totalité ou une partie du portefeuille est cédée en bloc ou par lots.

Le Groupe Intesa Sanpaolo a choisi de confier l'activité d'évaluation à des sociétés externes, présentes à l'international, disposant des compétences professionnelles appropriées et capables de fournir des évaluations immobilières sur la base des normes d'évaluation RICS (Normes contenues dans le document de la Royal Institution of Chartered Surveyors du Royaume-Uni intitulé « RICS Valuation – Global Standard » (Normes d'Évaluation de la RICS) (appelé également « Red Book ») : la version en vigueur au 31 décembre 2024 a été publiée en novembre 2021 et est efficace depuis le 31 janvier 2022.) qui garantissent :

- une détermination de la valeur cohérente avec la configuration de juste valeur indiquée dans les normes comptables IAS/IFRS ;
- le respect des prérequis professionnels, éthiques et d'indépendance des experts, en accord avec les dispositions des normes internationales et européennes.

Pour déterminer la valeur des biens, les méthodes de détermination de la valeur suivantes sont utilisées, en fonction des caractéristiques du bien et des conditions de marché de référence ; l'évaluateur détermine la méthode la plus adaptée pour chaque immeuble :

- Méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie (ou « Discounted Cash Flow ») : la méthode des revenus-financière (ou des flux de trésorerie actualisés) est basée sur l'actualisation (pour une période variable en fonction de la situation locative/d'occupation de l'immeuble et de l'optimisation ultérieure) des futures recettes nettes découlant du loyer ou de la vente de la propriété. À la fin de cette période, on envisage une valeur de la propriété comme si elle était vendue à un prix obtenu en capitalisant le résultat de la dernière année à un taux de marché pour des investissements analogues à l'objet de l'estimation ou via une vente fractionnée. Cette méthode est utilisée pour l'évaluation de tous les immeubles d'exploitation ou faisant l'objet d'un contrat de location avec des tiers, installés en Italie.
- Méthode comparative ou de marché : la méthode comparative ou de marché est basée sur la comparaison entre le bien en question et d'autres biens similaires récemment échangés ou actuellement offerts sur le même marché ou sur des places concurrentielles. Ce critère se base sur la comparaison avec des propriétés ayant été vendues ou offertes récemment sur le marché libre et, si possible, ayant des caractéristiques similaires. À défaut d'observations directement liées à la propriété en question, des cas les plus similaires possibles à celui en question sont pris en considération, en y apportant les corrections nécessaires. Cette méthode, qui constitue la base également pour les autres méthodes

d'évaluation, peut être adoptée en particulier pour les biens hors exploitation et/ou, en tout état de cause, libres et disponibles, situés en Italie et à l'étranger.

- Approche par les résultats de la capitalisation directe : l'approche par les résultats est basée sur la valeur actuelle des résultats potentiels de marché d'une propriété, obtenue en capitalisant le résultat à un taux de marché. Cette méthode est principalement appliquée à des immeubles d'exploitation à l'étranger, dans lesquels est prévue une permanence prolongée à l'intérieur du bâtiment.
- Valeur d'investissement « Worth » : la valeur d'investissement ou « Worth » est définie par les International Valuation Standards comme suit : « la valeur d'un actif pour un propriétaire particulier ou un propriétaire potentiel pour des objectifs déterminés d'investissement ou d'exploitation ». Cette définition est en accord avec le contenu de la dernière édition du « RICS Valuation – Global Standards » de la Royal Institution of Chartered Surveyors du Royaume-Uni, où la valeur d'investissement est définie comme « la valeur d'un bien, pour le propriétaire ou un potentiel propriétaire, liée à un objectif d'investissement déterminé ou un objectif d'exploitation ».

La valeur d'investissement s'applique aux immeubles bâtis en propre ou ayant une forte connotation d'exploitation faisant l'objet d'investissements significatifs pour l'adaptation technologique, constructive et fonctionnelle.

Pour la définition de la valeur d'investissement de ces immeubles, un plan d'utilisation en vue de l'exploitation est prévu pour 12+6 années sans option d'interruption, dont le loyer annuel est déterminé en appliquant un taux de rendement brut approprié au montant des coûts directs et indirects capitalisés par le bien, y compris les coûts d'achat du terrain.

Aux fins de l'évaluation, dans le cas où et si cela devait être pertinent, les hypothèses incluent aussi bien les considérations relatives à des législations spécifiques (par ex. sur les questions de sécurité, d'accessibilité et de réduction des obstacles architecturaux) que les considérations de durabilité, liées à des facteurs de changement climatique et d'efficacité énergétique. En conclusion, sur la base des évaluations effectuées par l'expert indépendant, on peut affirmer que les variables climatiques n'ont pas, en l'état, entraîné d'impacts significatifs aux fins du Bilan 2024.

Périodicité de l'évaluation

Les réévaluations doivent être réalisées à une fréquence qui permet de garantir que la valeur comptable ne diffère pas significativement de la valeur qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de référence du bilan.

La fréquence des réévaluations dépend des variations de juste valeur des actifs corporels objet de la réévaluation. Quand la juste valeur de l'actif réévalué diffère significativement de sa valeur comptable, une nouvelle réévaluation est demandée. Dans le détail, sur la base de l'évolution enregistrée par les marchés, une périodicité différente d'évaluation a été identifiée qui, en fonction des caractéristiques des biens et de leur localisation, est considérée comme apte à saisir les variations significatives de la valeur des biens eux-mêmes.

Pour les immeubles classés comme des immeubles d'exploitation, la distinction suivante est appliquée :

- pour les immeubles dits « trophy asset », la réévaluation est effectuée par une vérification de la valeur au moyen d'une analyse de scénario (analyse de la tendance du marché) chaque année et avec une nouvelle expertise tous les deux ans ;
- pour les autres immeubles d'exploitation, la réévaluation est effectuée par l'analyse de scénario (analyse de la tendance du marché) chaque année et avec une nouvelle expertise tous les trois ans.

Si l'analyse de scénario montre des variations d'une ampleur importante (+/-10 %), il est nécessaire d'effectuer des expertises ponctuelles et actualisées pour adapter la juste valeur du bien aux évaluations du marché immobilier.

Pour les immeubles destinés à l'investissement, la valeur est déterminée chaque année sur la base de nouvelles expertises. Sur la base des règles rappelées, les immeubles destinés à l'investissement ainsi que les immeubles d'exploitation qui, d'après l'analyse de scénario, ont affiché des variations par rapport au seuil défini, ont fait l'objet d'une évaluation périodique en 2024.

Analyses de scénarios

Dans le cadre de la mise à jour annuelle de la juste valeur des immeubles d'exploitation, dans les années où la réévaluation de l'immeuble n'est pas prévue, une analyse de scénario (analyse des tendances du marché) est réalisée en utilisant les meilleures sources d'information disponibles pour les différents pays où se trouvent les immeubles afin de comptabiliser, d'après des bases de données, les variations des valeurs de marché entre la période d'analyse et la période précédente.

Plus particulièrement, pour les immeubles situés en Italie, la définition des variations se fait en utilisant au moins 3 sources différentes les unes des autres. La source principale est celle fournie par l'Agenzia delle Entrate en fonction des zones OMI (Osservatorio del Mercato Immobiliare – Observatoire du marché immobilier) correspondantes ; la deuxième source de publication est Nomisma pour laquelle, pour les zones correspondantes, les mêmes interrogations que celles effectuées pour l'OMI sont effectuées (base de données principale et la troisième analyse se base sur les analyses des variations intervenues sur l'année d'analyse pour ce qui est exprimé par les offres présentes sur le marché immobilier).

L'activité des experts consiste donc à définir, pour chaque immeuble, les variations sur une base annuelle des loyers et/ou des prix par catégorie d'actifs de référence.

Les immeubles à l'étranger sont regroupés, pour chaque pays, dans les différents groupes en fonction de la localisation et de la catégorie d'actifs de chacun. Des analyses de marché ponctuelles sont effectuées sur la base des connaissances locales et nationales du marché immobilier de référence.

L'étude de marché tient compte également des pilotes macroéconomiques suivants :

- analyse des données économiques (taux de chômage, PIB par habitant, inflation et indice des prix à la consommation) ; ces facteurs macroéconomiques constituent la première analyse économique, en support des prévisions du marché immobilier ;
- indication du mouvement du rendement moyen ;
- indication du mouvement des loyers au prix du marché ;
- indication de la plage de mouvement des valeurs unitaires.

Sur la base de l'étude de marché susmentionnée et sur la base d'une pondération qualitative appropriée des pilotes-clés macroéconomiques, une plage de variation en pourcentage par rapport à la dernière expertise effectuée est définie et comparée avec le seuil cible fixé, en identifiant un facteur synthétique en pourcentage pour chaque immeuble, et insérée dans une unique feuille de travail.

Cette activité est exercée à l'approche de la clôture d'exercice afin d'exprimer une plage de variations par rapport à un seuil de référence et de pouvoir, sur la base de ces dernières, planifier en temps utile la mise à jour d'estimations ponctuelles pour les immeubles dont la variation dépasse le seuil.

Le seuil de variation accepté est égal à +/-10 %.

Si les variations détectées sont supérieures à ce seuil, une nouvelle évaluation est réalisée avant la fin de l'année.

Sensibilité des évaluations

De même que pour les instruments financiers, une analyse de sensibilité est réalisée pour les actifs et passifs non financiers évalués à leur juste valeur de niveau 3 pour lesquels, en fonction du modèle d'évaluation utilisé pour la détermination de la juste valeur, l'exécution est possible et les résultats sont significatifs. L'analyse a essentiellement concerné les immeubles de la Société mère Intesa Sanpaolo, qui constituent le périmètre de base du patrimoine immobilier du Groupe. Il est précisé que l'analyse de sensibilité a été réalisée en identifiant les variables les plus importantes dans le cadre du modèle d'évaluation utilisé pour évaluer les différentes catégories d'immeubles, représenté par la méthode des flux de trésorerie actualisés. En particulier, en tenant compte de la tendance enregistrée par le marché immobilier sur les différentes catégories d'actifs et des paramètres caractérisés par une plus grande volatilité/variabilité, pour les immeubles d'exploitation, il a été fait référence au taux de capitalisation net (« yield ») et au taux moyen de l'inflation à moyen/long termes alors que, pour les immeubles destinés à l'investissement, il a été fait référence à la valeur de sortie (« exit value »). Conformément aux hypothèses d'estimation appliquées au patrimoine immobilier, les plages de variation cohérentes avec les dynamiques potentielles du marché à la date de référence ont été utilisées aux fins de l'analyse. Pour les immeubles d'exploitation, une variation de +/-25 points de base a été prise en considération pour le taux de capitalisation net ainsi qu'une variation de +/-20 % pour le taux d'inflation ; en contrepartie, un écart moyen de la juste valeur de +4,4 % et de -3,8 % a été comptabilisé. Pour les immeubles destinés à l'investissement, une variation de +/-5 % de la valeur de sortie a été prise en considération, en contrepartie de laquelle on constate un écart moyen de la juste valeur de +4,5 % et -4,4 %.

Juste valeur du patrimoine artistique de valeur

Même le patrimoine artistique de valeur de la Banque est évalué selon la méthode de la réévaluation qui prévoit que les actifs corporels, dont la juste valeur peut être déterminée de manière fiable, soient comptabilisés à une valeur réévaluée, égale à leur juste valeur à la date de la réévaluation.

Les œuvres d'art incluses dans la catégorie des actifs du « patrimoine artistique de valeur » sont des biens d'une importance particulière, scientifiquement reconnus dans le domaine historique-artistique et conformes aux orientations ministérielles présentées, en particulier, dans le décret ministériel italien n° 537 du 6 décembre 2017 sur l'exportation des œuvres d'art telles que : l'état de conservation, l'importance historique de l'artiste, l'importance critique/historique et artistique de l'œuvre, la provenance illustre, la qualité et l'attribution certaine ainsi que la déclaration d'intérêt de l'État italien.

Méthode d'évaluation

L'activité d'évaluation se fait en vérifiant la valeur grâce à des expertises externes, confiées à des experts qualifiés et indépendants.

Les valeurs sont obtenues de bases de données en ligne contenant plus de 100 millions d'œuvres, comme Artnet et Artprice, qui surveillent les résultats des principales ventes aux enchères italiennes et internationales. Ce sont des paramètres objectifs qui sont comparés avec le marché dans son ensemble, dans une analyse qui prévoit de surveiller également les galeries et les foires-expositions.

Dans le détail, aux fins de la détermination de la juste valeur, sont pris en considération des facteurs objectifs relatifs à la valeur historique/critique et artistique de l'auteur, à l'état de conservation, à la technique d'exécution, aux dimensions et à la qualité de l'œuvre, à l'importance de l'œuvre dans la production de l'artiste, à la publication de l'œuvre dans des catalogues spécialisés, à la période d'exécution de l'œuvre, à la diffusion internationale des œuvres de l'artiste, à la provenance illustre, à la certitude de l'attribution, à la garantie de l'authenticité de l'œuvre mais également des facteurs subjectifs (qui peuvent évoluer dans le temps, en fonction de l'évolution et des goûts du marché) comme la réputation du

musée qui abrite l'œuvre de l'artiste, le prestige des salons/expositions/galleries/salles de vente qui défendent l'œuvre, la réputation de la critique qui en parle et des collectionneurs ainsi que la qualité de la communication sur l'œuvre de l'artiste. Après avoir identifié les facteurs pertinents, la détermination de la juste valeur se fait par comparaison, tout d'abord avec des œuvres comparables à celle étudiée (par période de réalisation/année, technique, dimensions, typicité du sujet et état de conservation) du même auteur et de la même période s'il en existe (cette vérification est plus aidée dans le cas d'œuvres modernes et contemporaines) puis avec des œuvres d'artistes ou d'écoles et cercles proches par le style, l'expression poétique et l'importance de l'époque historique. Si plusieurs œuvres similaires sont disponibles, des valeurs moyennes sont prises en considération pour tenir compte de la volatilité des prix.

En plus de prendre en considération l'évolution des échanges aux enchères, en partant des plus récentes et en incluant dans l'analyse également les invendus (qui constituent un indicateur possible d'une tendance à la perte de valeur de l'œuvre/l'auteur sur le marché), l'évaluation tient également compte de l'attention actuelle du marché vis-à-vis d'une œuvre ou d'un auteur, mesurée par le nombre et la qualité des expositions temporaires installées dans des musées d'importance internationale et des publications spécifiques y afférentes.

Par ailleurs, il est tenu compte également de l'existence de la déclaration d'intérêt historique et artistique formellement exprimée par le Ministère de la Culture (appelée communément « notification ») qui lie au territoire italien une partie des œuvres d'art incluses dans des collections et en limite la circulation au territoire national, réduisant ainsi le prix pouvant être obtenu sur le marché international.

La détermination des prix est aussi influencée par la renommée des acheteurs/vendeurs (par exemple, les prix payés par des collectionneurs célèbres ou des investisseurs connus peuvent s'avérer plus pertinents).

La méthode d'évaluation est axée sur la surveillance des valeurs de marché objectives des œuvres incluses dans la catégorie objet de la recherche, qui suit trois principes méthodologiques :

- elle privilégie un principe de prudence, en analysant les valeurs moyennes issues de plusieurs sources d'information différentes, fondées sur des bases de données solides, mises à jour et statistiquement représentatives : sur un marché d'œuvres « uniques », souvent sans transactions pendant des décennies, cette approche garantit l'identification périodique d'éventuelles valeurs extrêmes et évite de suivre d'éventuelles dynamiques spéculatives ;
- elle est de nature comparative, en surveillant les transactions survenues au niveau mondial dans de nombreux canaux de distribution, afin d'éviter de prendre en considération certaines formes de transaction et les valeurs économiques correspondantes : sur un marché mondial avec une demande mondiale, cette approche permet de vérifier la présence d'éventuels arbitrages géographiques ou l'émergence de phénomènes spécifiques d'appréciation/dépréciation potentiellement impactants ;
- elle est de nature réursive, car elle actualise et surveille l'évolution des prix sur la durée la plus courte pouvant être admise par les spécificités du marché, c'est-à-dire le semestre : sur un marché où il n'existe pas d'échanges publics surveillés quotidiennement, la brièveté de la durée de constatation garantit une précision et une immédiateté maximales des éventuelles variations.

Cette méthode peut être appliquée pour tout le poste « Patrimoine artistique de valeur ».

Périodicité de l'évaluation

Pour ce qui concerne le patrimoine artistique de valeur, la réévaluation est effectuée par une expertise tous les trois ans. Chaque année, une analyse de scénario est toutefois effectuée pour identifier d'éventuelles variations de valeur appréciable afin d'anticiper l'activité d'évaluation.

Sur la base des règles rappelées, les œuvres qui, d'après l'analyse de scénario, ont affiché des variations par rapport au seuil défini, ont fait l'objet d'une évaluation en 2024.

Analyses de scénarios

Pour identifier et apprécier les variations du marché des œuvres évaluées, l'évolution du marché est surveillée afin de saisir les signes de variation significative qui nécessitent d'anticiper les expertises par rapport au calendrier établi.

Cette surveillance repose sur deux piliers :

- Surveillance des prix du marché des principales œuvres en valeur présentes dans les collections d'Intesa Sanpaolo, qui représentent 75 % de la valeur totale des œuvres incluses dans la catégorie « Patrimoine artistique de valeur », en vérifiant aussi bien les principales enchères internationales (dont le calendrier suit des fréquences saisonnières précises) que les signalisations des deux principales bases de données mondiales (Artprice et Artnet), dont les analyses fournissent des instruments utiles de surveillance des prix ;
- Surveillance de l'évolution du marché de l'art en général afin de mettre en évidence des tendances et des nouveautés par rapport au « patrimoine artistique de valeur » d'Intesa Sanpaolo, en vérifiant aussi bien les principales enchères internationales (dont le calendrier suit des fréquences saisonnières précises) que les signalisations des deux principales bases de données mondiales (Artprice et Artnet) ; dans la mesure où les œuvres de nombreux auteurs présentes dans la collection d'Intesa Sanpaolo passent très rarement par des enchères en raison du nombre réduit de pièces encore sur le marché, il est important de contrôler l'évolution d'artistes et d'œuvres similaires ou assimilables ; pour cette raison, l'action de surveillance ne se limite pas uniquement aux auteurs et aux œuvres possédées mais s'étend aux auteurs et œuvres du même cercle, afin de tenir également compte des données de tendance.

Si la surveillance annuelle met en évidence un écart de valeur potentiel, positif ou négatif, supérieur à 15 % pour les œuvres/collections d'auteurs présentes dans les collections d'Intesa Sanpaolo et comparables sur la base de critères objectifs (période de réalisation/année, dimensions, technique, etc.), il est nécessaire de diligenter les expertises d'évaluation conformément aux procédures internes habituelles afin d'aligner la valeur comptable.

Informations de nature quantitative

A.4.5. – Hiérarchie de la juste valeur

A.4.5.1. – Actifs et passifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente : répartition par niveaux de juste valeur

Actifs/passifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) (En millions d'euros.)	31/12/2024			31/12/2023		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	14 794	28 654	3 847	11 514	28 787	3 484
a) Actifs financiers détenus pour le négoce	14 622	27 755	152	11 379	27 998	129
Dont : titres de capital	7 588	-	-	1 892	-	23
Dont : OPC	440	-	37	444	-	6
b) Actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-	2	-	-	1	-
c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	172	897	3 695	135	788	3 355
Dont : titres de capital	172	295	13	134	204	128
Dont : OPC	-	200	3 482	1	171	2 988
2. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	54 167	3 718	727	47 684	3 936	446
Dont : Titres de capital	542	99	637	455	474	339
3. Dérivés de couverture	-	5 782	-	-	6 225	-
4. Actifs corporels	-	-	5 458	-	-	6 020
5. Actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
Total	68 961	38 154	10 032	59 198	38 948	9 950
1. Passifs financiers détenus pour le négoce	6 883	37 399	9	7 825	37 170	50
2. Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	1 488	21 875	77	91	21 223	31
3. Dérivés de couverture	-	3 741	-	-	4 336	-
Total	8 371	63 015	86	7 916	62 729	81

Au sens de ce qui est indiqué par l'IFRS 13, par. 93, point c), nous signalons que, au cours de l'exercice 2024, des transferts du niveau 1 au niveau 2 ont été réalisés pour 74 millions d'euros d'actifs et 76 millions de passifs, en plus de transferts du niveau 2 au niveau 1 pour 102 millions d'actifs et 1 494 millions de passifs. En particulier, nous signalons :

- du niveau 1 au niveau 2
 - Actifs financiers détenus pour le négoce en titres de créance pour 56 millions d'euros ;
 - Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale en titres de créance pour 18 millions d'euros ;
 - Passifs financiers désignés à leur juste valeur en titres de créance pour 76 millions d'euros ;
- du niveau 2 au niveau 1
 - Actifs financiers détenus pour le négoce en titres de créance pour 101 millions d'euros et en dérivés financiers pour 1 million d'euros ;
 - Passifs financiers détenus pour le négoce en dérivés financiers pour 6 millions d'euros ;
 - Passifs financiers désignés à leur juste valeur en titres de créance pour 1 488 millions d'euros.

Les transferts entre niveaux de juste valeur découlent de l'évolution de l'observabilité des prix ou des données de marché utilisés pour effectuer les évaluations des instruments financiers et de l'importance des entrées non observables.

Le passage du niveau 1 au niveau 2 est la conséquence de la disparition d'un marché actif, vérifiée en analysant la fiabilité et la cohérence réciproque des cotations disponibles d'après ce qui est prévu par les Règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur. En revanche, les instruments financiers pour lesquels est effectuée une évaluation par référence à un modèle – en utilisant des entrées observables sur le marché et classées, donc, au niveau 2 – sont transférés au niveau 1 au moment où peut être observée l'existence d'un marché actif.

Au 31 décembre 2024, l'impact du risque de non-performance (Ajustement de la valeur du crédit et Ajustement de la valeur de la dette) dans la détermination de la juste valeur des contrats dérivés s'élève à 101 millions d'euros en réduction de la juste valeur positive et à 2 millions d'euros en réduction de la juste valeur négative.

L'impact de l'Ajustement de la valeur de financement en réduction de la juste valeur s'élève à 43 millions d'euros, correspondant au coût de financement des flux de trésorerie générés par le portefeuille global des dérivés OTC de la Banque. La détermination quantitative des ajustements de valeur mentionnés fait abstraction de la mesure des effets des stratégies de couverture de gestion associées, le cas échéant.

Concernant les actifs, les instruments de niveau 3, qui présentent la plus grande marge discrétionnaire dans la détermination de la juste valeur, représentent une part limitée du portefeuille, avec une incidence de 8,6 % du total des actifs (9,2 % au 31 décembre 2023). Les actifs financiers de niveau 3 concernent principalement des parts d'Organismes de placement collectif (OPC) parmi lesquelles, dans le cadre des actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur, 196 millions d'euros sont représentés par des parts du Fondo Atlante et de l'Italian Recovery Fund activés dans le cadre de la réglementation en soutien du système bancaire.

Le poste Actifs corporels évalués à la juste valeur de niveau 3 inclut le patrimoine immobilier et le patrimoine artistique de valeur et représente 56,5 % des actifs au bilan comptabilisés à la juste valeur de niveau 3.

Nous signalons enfin que dans le poste « Autres actifs », qui n'est pas directement inclus dans le tableau ci-dessus, au 31 décembre 2024 figurent des créances fiscales comptabilisées et mesurées à la juste valeur pour 11,2 milliards d'euros, dont 3,3 milliards détenus dans le modèle économique « Hold to Collect and Sell » et 7,9 milliards détenus dans le modèle économique « Other/Trading ». La juste valeur de ces créances est déterminée en référence aux variations des taux d'intérêt. En raison de la spécificité des créances en question, un niveau 3 leur est attribué, en accord avec les considérations de la note d'éclaircissements émise par la Banque d'Italie le 24 juillet 2023 (« Nota di chiarimenti in materia di rischio di credito » – Note d'éclaircissements en matière de risque de crédit).

A.4.5.2. – Variations annuelles des actifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveau 3)

(En millions d'euros.)	Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat				Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	Dérivés de couverture	Actifs corporels	Actifs incorporels
	Total	Dont : a) Actifs financiers détenus pour le négoce	Dont : b) Actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	Dont : c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)				
1. Soldes initiaux	3 484	129	-	3 355	446	-	6 020	-
2. Augmentations	1 186	58	-	1 128	536	-	239	-
2.1. Achats	691	37	-	654	34	-	103	-
2.2. Recettes imputées à :	134	10	-	124	8	-	20	-
2.2.1. Compte de résultat	134	10	-	124	-	-	6	-
– Dont plus-values	119	8	-	111	-	-	6	-
2.2.2. Capitaux propres	-	X	X	X	8	-	14	-
2.3. Transferts depuis d'autres niveaux	13	11	-	2	371	-	-	-
2.4. Autres variations en augmentation	348	-	-	348	123	-	116	-
3. Diminutions	-823	-35	-	-788	-255	-	-801	-
3.1. Ventes	-467	-19	-	-448	-8	-	-10	-
3.2. Remboursements	-7	-1	-	-6	-43	-	-	-
3.3. Pertes imputées à :	-201	-9	-	-192	-25	-	-119	-
3.3.1. Compte de résultat	-201	-9	-	-192	-2	-	-112	-
– Dont moins-values	-198	-9	-	-189	-2	-	-29	-
3.3.2. Capitaux propres	-	X	X	X	-23	-	-7	-
3.4. Transferts vers d'autres niveaux	-7	-6	-	-1	-10	-	-	-
3.5. Autres variations en diminution	-141	-	-	-141	-169	-	-672	-
4. Soldes finaux	3 847	152	-	3 695	727	-	5 458	-

Les postes des transferts de niveau des Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat se réfèrent à des transferts en sortie du niveau 3 pour un total de 7 millions d'euros et en entrée dans le niveau 3 pour un total de 13 millions.

Dans le premier cas, il s'agit de transferts d'Actifs financiers détenus pour le négoce du niveau 3 vers le niveau 2 de titres de créance pour 4 millions d'euros et de dérivés financiers pour 2 millions, auxquels il faut ajouter des transferts d'Actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur du niveau 3 vers le niveau 2 de financements pour 1 million.

Dans le second cas, il s'agit de transferts d'Actifs financiers détenus pour le négoce du niveau 3 vers le niveau 3 de financements pour 9 millions d'euros et de dérivés financiers pour 2 millions, auxquels il faut ajouter des transferts d'Actifs

financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur du niveau 2 vers le niveau 3 de titres de créance et de financements pour 1 million d'euros chacun.

Pour les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, nous signalons des transferts en diminution du niveau 3 vers le niveau 2 de titres de capital pour 10 millions, à opposer à des transferts en augmentation du niveau 2 vers le niveau 3 de titres de capital pour 371 millions, principalement liés aux participations dans le capital de la Banque d'Italie.

Les transferts de niveau des titres de créance en sortie du niveau 3 vers le niveau 2 sont intervenus en raison de l'utilisation dans l'évaluation à la juste valeur au 31 décembre 2024 de paramètres observables sur le marché, sans inclure de paramètres discrétionnaires, conformément aux « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur ».

Les transferts de niveau des titres de capital en augmentation du niveau 3 sont principalement liés aux participations détenues dans la Banque d'Italie, évaluées – en l'absence de transactions directes sur les parts – selon une méthode basée sur l'actualisation des flux futurs de dividendes découlant de l'investissement (DDM – Dividend Discount Model). Les transferts en réduction du niveau 3 vers le niveau 2 concernent des titres de capital non apportés, évalués en recourant à des transactions directes ou à des méthodes relatives basées sur des coefficients multiplicateurs.

Les transferts de niveau des financements sont rattachés à la variation de l'observabilité ou de l'importance des entrées dans les évaluations. La juste valeur de niveau 2 est déterminée en utilisant un écart de crédit approprié identifié à partir de données de marché sur des instruments financiers ayant des caractéristiques similaires ; la juste valeur est attribuée au niveau 3 en cas d'utilisation de paramètres d'entrée non directement observables sur le marché ou si les contreparties sont non performantes.

Les transferts de niveau des contrats dérivés en entrée et en sortie du niveau 3 se réfèrent à la modification de l'état de risque des contreparties, en considérant que, pour les dérivés avec contreparties non performantes, l'instrument est classé en niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.

Les transferts de niveau de juste valeur ont été effectués en accord avec les orientations décrites dans le paragraphe A.4.3 – Hiérarchie de la juste valeur.

La mise à jour de la valeur des immeubles destinés à l'investissement, évalués à leur juste valeur, a également été effectuée au cours de l'exercice. Ont également fait l'objet d'une expertise, sur la base des conclusions de l'analyse de scénarios, les immeubles d'exploitation et le patrimoine artistique de valeur, évalués selon le critère de la réévaluation de la valeur. Cet ajustement a nécessité la réévaluation de profits et de pertes, aussi bien dans le Compte de résultat que dans les Capitaux propres, présentés, respectivement, dans les sous-postes 2.2 et 3.3. Le poste 3.3 inclut également les amortissements.

Les postes Autres variations en augmentation et en diminution des Actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur et des Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale comprennent les versements effectués et les remboursements reçus de la Banque sans variation des parts d'OPC détenues. Concernant les actifs corporels, les postes incluent principalement les transferts des actifs corporels destinés à l'investissement vers les actifs corporels d'exploitation et inversement ainsi que la reclassification en Actifs non courants en cours de cession.

A.4.5.3. – Variations annuelles des passifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveau 3)

(En millions d'euros.)	Passifs financiers détenus pour le négoce	Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	Dérivés de couverture
1. Soldes initiaux	50	31	-
2. Augmentations	4	53	-
2.1 Émissions	1	51	-
2.2. Pertes imputées à :	-	2	-
2.2.1. Compte de résultat	-	2	-
– Dont moins-values	-	2	-
2.2.2. Capitaux propres	X	-	-
2.3. Transferts depuis d'autres niveaux	3	-	-
2.4. Autres variations en augmentation	-	-	-
3. Diminutions	-45	-7	-
3.1. Remboursements	-	-	-
3.2. Rachats	-	-7	-
3.3. Recettes imputées à :	-1	-	-
3.3.1. Compte de résultat	-1	-	-
– Dont plus-values	-1	-	-
3.3.2. Capitaux propres	X	-	-
3.4. Transferts vers d'autres niveaux	-44	-	-
3.5. Autres variations en diminution	-	-	-
4. Soldes finaux	9	77	-

Les soldes finaux des Passifs financiers détenus pour le négoce de niveau 3 concernent exclusivement des contrats dérivés avec juste valeur négative. Les transferts en sortie du niveau 3, pour un montant total de 44 millions d'euros, concernent des certificats, toujours assimilables à des instruments dérivés pour 42 millions et à des dérivés financiers pour 2 millions, alors que les transferts en entrée au niveau 3 concernent intégralement des dérivés financiers pour 3 millions.

Les soldes finaux des Passifs financiers désignés à leur juste valeur de niveau 3 concernent des certificats qui, à l'échéance, prévoient la restitution partielle ou totale des primes versées, au sens de la Communication de la banque d'Italie du 21 octobre 2014 (certificats à capital garanti ou protégé). Ils sont classés dans la catégorie comptable susmentionnée s'ils ont été émis après le 1^{er} janvier 2020.

A.4.5.4. – Actifs et passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente : répartition par niveaux de juste valeur

Actifs/passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente (En millions d'euros.)	31/12/2024				31/12/2023			
	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués au coût amorti	446 605	42 718	262 638	131 253	451 755	37 540	262 561	140 449
2. Actifs corporels détenus à des fins d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	577	-	-	577	178	-	-	178
Total	447 182	42 718	262 638	131 830	451 933	37 540	262 561	140 627
1. Passifs financiers évalués au coût amorti	519 596	59 609	428 002	33 928	561 074	60 539	470 637	30 198
2. Passifs associés à des actifs en cours de cession	5	-	-	5	2	-	-	2
Total	519 601	59 609	428 002	33 933	561 076	60 539	470 637	30 200

Actifs et passifs financiers

En ce qui concerne les actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur (créances et créances représentées par des titres, dettes et titres en circulation), la pratique de la Banque prévoit de déterminer la juste valeur en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs, à un taux qui inclut l'estimation des principaux risques et des incertitudes associés à l'instrument financier objet de l'évaluation (dite « approche des taux d'actualisation ajustés »).

En particulier, le taux d'intérêt utilisé pour l'actualisation des flux de trésorerie futurs est déterminé en tenant compte des facteurs de risque suivants :

- le risque de taux d'intérêt, qui reflète le rendement que le marché offre pour chaque unité de capital prêtée à des contreparties sans risque ;
- le risque de crédit, qui représente la prime pour avoir prêté du capital à des contreparties qui présentent un risque d'insolvabilité.

Dans le cas d'instruments à taux fixe, les flux de trésorerie sont identiques à ceux prévus par le contrat. Pour les instruments à taux variable, les flux de trésorerie sont déterminés sur la base des taux d'intérêt prédictifs, implicites dans les courbes de taux à coupon zéro observés aux différentes dates de fixation des prix et différenciés par type d'indexation.

La valeur de la prime de risque (écart de crédit) est déterminée pour chaque position par l'acquisition de la catégorie de risque (PCD) et de notation (PD). Ces grandeurs, ainsi que la durée moyenne financière résiduelle, constituent le critère phare pour l'obtention de l'écart de crédit. Pour les titres émis par Intesa Sanpaolo, l'élaboration de la courbe d'écart suit les règles stipulées dans les Règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur.

Pour déterminer les justes valeurs exposées dans le tableau A.4.5.4, les hypothèses suivantes ont été prises en considération :

- pour les créances représentées par des titres, les mêmes règles que celles prévues pour l'évaluation à la juste valeur des autres catégories de titres ont été suivies ;
- pour les titres émis, les règles utilisées sont les mêmes que celles appliquées aux titres de l'actif ;
- la valeur de bilan est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur pour :
 - les postes financiers (actifs et passifs) à vue ou ayant une durée d'origine égale ou inférieure à 12 mois et une durée résiduelle égale ou inférieure à 12 mois – le tableau présente, dans la colonne correspondant au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur, les postes financiers à court terme et les sûretés en espèces données en garantie d'opérations financières alors que la colonne correspondant au niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur présente les engagements à vue ;
 - les actifs non performants qui, dans le tableau, sont regroupés dans la colonne correspondant au niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.

A.5. – Information sur le « profit/perte à l'origine »

L'IFRS 9 spécifie que la comptabilisation initiale des instruments financiers doit se faire à la juste valeur. Normalement, la juste valeur d'un instrument financier à la date de comptabilisation initiale au bilan est égale au « prix de transaction » ; en d'autres termes, au coût ou au montant déboursé pour les actifs financiers ou à la somme encaissée pour les passifs financiers. L'affirmation que, au moment de la comptabilisation initiale au bilan la juste valeur d'un instrument financier est

normalement égale au prix de la transaction est en général, intuitivement, observable dans le cas de transactions du niveau 1 de la hiérarchie de la juste valeur. Les éventuelles différences entre le prix et la juste valeur sont normalement imputables aux marges commerciales, considérées comme ne devant pas entrer dans les cas du profit à l'origine (« Day One Profit »). Les marges commerciales transitent donc par le compte de résultat au moment de la première évaluation suivante de l'instrument financier. Même dans le cas du niveau 2, qui se base sur des prix dérivés indirectement du marché (approche comparative), la comptabilisation initiale voit, dans de nombreux cas, une correspondance entre juste valeur et prix. Comme dans le cas présent, les éventuelles différences résiduelles doivent normalement être imputées aux marges commerciales. Dans le cas du niveau 3, une marge discrétionnaire partielle de l'opérateur subsiste dans l'évaluation de l'instrument. De ce fait, en raison justement de la plus grande subjectivité dans la détermination de la juste valeur, il n'existe pas de terme de référence univoque à comparer avec le prix de la transaction. Pour la même raison, il est difficile de déterminer avec précision une éventuelle marge commerciale à inscrire au compte de résultat. Dans ce cas, la comptabilisation initiale doit toujours se faire au prix, indépendamment de la possible identification de marges commerciales. L'évaluation ultérieure ne peut pas inclure la différence entre le prix et la juste valeur observée au moment de la première évaluation, également définie comme le profit à l'origine (« Day One Profit » – DOP). Cette différence doit être comptabilisée au compte de résultat uniquement si elle découle de changements des facteurs sur lesquels les opérateurs du marché basent leurs évaluations pour fixer les prix (y compris l'effet temps). Dans le cas où des entrées non observables, utilisées aux fins de l'estimation de la juste valeur, deviennent observables, les profits à l'origine suspendus du point de vue patrimonial sont portés au compte de résultat en une opération unique. De même, dans le cas d'opérations gérées « d'après registre » dans le cadre de l'exploitation de la division d'investissement, les profits à l'origine enregistrés sur les opérations – y compris dans la gestion susmentionnée – sont comptabilisés au compte de résultat au moment de l'exécution des opérations qui, en substance, suppriment les risques liés à des paramètres non observables de l'instrument ayant généré le DOP.

Fin 2024, le montant du DOP précédemment suspendu dans le Bilan a été entièrement inscrit au compte de résultat suite à la clôture des transactions auxquelles il était associé.

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé

Kolbsheim, le 30 septembre 2025

Ne varietur n° 2025-55

Chantal PISCHEDDA

VII. — Certification du bilan d'exercice au sens de l'art. 154-bis du décret législatif italien 58/1998

1. Les soussignés, Monsieur Carlo Messina, en sa qualité de Conseiller délégué et PDG, et Madame Elisabetta Steggher, en sa qualité de Directrice chargée de la rédaction des documents comptables de la société Intesa Sanpaolo, attestent, en tenant compte également du contenu de l'art. 154-bis, alinéas 3 et 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 :

- l'adéquation eu égard aux caractéristiques de l'entreprise et
- l'application effective des procédures administratives et comptables pour l'établissement du bilan d'exercice 2024.

2. La vérification de l'adéquation et de l'application effective des procédures administratives et comptables pour l'établissement du bilan d'exercice clos au 31 décembre 2024 s'est faite sur la base de méthodologies définies par Intesa Sanpaolo en accord avec les référentiels COSO et, pour la partie TI, COBIT, qui constituent des cadres de référence pour le système de contrôle interne généralement admis au niveau international (Le référentiel COSO a été élaboré par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, organisme américain ayant pour objectif d'améliorer la qualité de la communication d'entreprise par la définition de normes éthiques et d'un système de gouvernance d'entreprise et organisationnelle efficace. Le référentiel COBIT – Control Objectives for IT and related technology – est un ensemble de règles définies par l'IT Governance Institute, organisme américain ayant pour objectif de définir et d'améliorer les normes d'entreprise dans le secteur des TI.).

3. Il est également attesté que :

3.1 Le bilan d'exercice clos au 31 décembre 2024 :

- est rédigé conformément aux normes comptables internationales applicables reconnues dans la Communauté européenne au sens du règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil, du 19 juillet 2002 ;
- correspond aux livres et écritures comptables ;
- donne une image fidèle et sincère de la situation patrimoniale, économique et financière de la société.

3.2 Le rapport de gestion inclut une analyse fiable de l'évolution et du résultat de la gestion ainsi que de la situation de la société, de même qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elle est exposée.

27 février 2025

Carlo Messina
Conseiller délégué et PDG

Elisabetta Stegher
Directrice chargée de la rédaction des documents
comptables de la société

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé
Kolbsheim, le 30 septembre 2025
Ne varietur n° 2025-55
Chantal PISCHEDDA

**VIII. – Rapport de la société d'audit indépendante au sens de l'art. 14
du Décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010 et de l'art. 10 du Règlement (UE) n° 537/2014**

Aux Actionnaires de Intesa Sanpaolo S.p.A.

Rapport sur l'audit comptable du bilan d'exercice

Avis

Nous avons effectué l'audit comptable du bilan d'exercice d'Intesa Sanpaolo S.p.A. (ci-après la « Banque »), composé du bilan au 31 décembre 2024, du compte de résultat, du tableau de rentabilité globale, du tableau des variations des capitaux propres, du rapport financier pour l'exercice clos à cette date et de l'annexe au bilan, incluant les informations les plus significatives sur les normes comptables appliquées.

À notre avis, le bilan d'exercice donne une image fidèle et sincère de la situation patrimoniale et financière de la Banque au 31 décembre 2024, du résultat économique et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board et adoptées par l'Union Européenne, ainsi qu'aux dispositions prises en application de l'art. 9 du décret législatif italien n° 38 du 28 février 2005 et de l'art. 43 du décret législatif italien n° 136 du 18 août 2015.

Éléments sur lesquels se base notre avis

Nous avons effectué l'audit comptable selon les normes de révision internationales (IAS Italie). Notre responsabilité est décrite ci-après à la section « Responsabilité de la société d'audit pour la révision comptable du bilan d'exercice » du présent rapport, conformément à ces normes. Nous sommes indépendants par rapport à la Banque, conformément aux normes et aux principes en matière d'éthique et d'indépendance applicables à la révision comptable du bilan, dans le système italien. Nous considérons que nous avons obtenu des éléments probants suffisants et appropriés à partir desquels nous pouvons exprimer notre avis.

Aspects clés de la révision comptable

Les aspects clés de la révision comptable sont les aspects qui, selon notre avis professionnel, ont été les plus significatifs dans le cadre de la révision comptable du bilan de l'exercice sous revue. Ainsi, nous les avons évalués dans le cadre de la révision comptable et avons établi notre avis sur le bilan d'exercice dans son ensemble, sans exprimer d'avis distinct en ce qui les concerne.

Nous avons identifié les aspects clés de la révision comptable suivants :

Classification et évaluation des créances clients représentées par des financements évalués au coût amorti

Aspects clés

Les créances clients représentées par des financements évalués au coût amorti et comptabilisées dans les actifs financiers, comptabilisés au poste 40.b) (« les « Financements ») s'élèvent au 31 décembre 2024 à 347 897 millions d'euros et représentent 52,8 % du total actif du bilan. La composition de ces créances est présentée dans les tableaux 4.2 et 4.3 disponibles dans la Partie B, section 4, de l'Annexe au bilan.

Les informations concernant l'évolution de la qualité des Financements, les critères de classification et d'évaluation adoptés et les effets économiques correspondants sont fournis dans la Partie A – Méthodes comptables, dans la Partie B – Informations sur le bilan, dans la Partie C – Informations sur le compte de résultat et dans la Partie E – Informations sur les risques et sur les politiques de couverture correspondantes de l'Annexe au bilan.

La classification des Financements dans les différentes catégories de risque et l'évaluation correspondante sont importantes pour l'audit comptable tant pour l'importance de leur valeur pour le bilan dans son ensemble que parce qu'elles sont déterminées par les Administrateurs sur la base d'estimations. Ces estimations présentent un niveau élevé de complexité et de subjectivité et nécessitent d'utiliser des modèles développés en interne et qui incluent des éléments subjectifs afin d'identifier les expositions présentant des signes d'un accroissement significatif du risque de crédit par rapport à la date de comptabilisation initiale ou des signes de perte de valeur.

Les procédures de classification et d'évaluation des Financements prennent en considération des informations internes et externes parmi lesquelles l'évolution historique des expositions et les encaissements correspondants, la position globale de risque des débiteurs envers le système bancaire, les flux de trésorerie attendus et les délais de recouvrement correspondants, l'évaluation des éventuelles garanties, l'impact de variables macroéconomiques, les éventuels risques émergents, les scénarios futurs éventuellement liés à des cessions de créances et les risques des secteurs dans les quels opèrent les clients de la Banque.

Réponses de l'audit

Concernant cet aspect, nos procédures d'audit ont inclus, entre autres :

- la compréhension des méthodes, des modèles d'évaluation, des procédures et des contrôles mis en place par la Banque ;
- l'examen du développement et de la mise en œuvre des contrôles clés, notamment ceux concernant les dispositifs informatiques pertinents et le déroulement des procédures de conformité pour en évaluer l'efficacité opérationnelle ;
- l'analyse des variations dans la composition des portefeuilles par rapport à l'exercice précédent et la discussion des résultats avec la direction de l'entreprise ;
- l'exécution de procédures de validité, par sondage, visant à vérifier la classification et l'évaluation correctes des expositions de crédit ;
- l'examen du caractère approprié des informations fournies dans l'Annexe au bilan.

Les procédures ci-dessus ont été effectuées avec l'aide de nos experts en matière de gestion du risque, d'évaluations d'entreprise et de systèmes d'information.

Classification et évaluation des actifs et des passifs financiers évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveaux 2 et 3)

Aspects clés

Au 31 décembre 2024, les actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur sur une base récurrente, classés aux niveaux 2 et 3 de la hiérarchie de la juste valeur, montrent un solde positif global de 42 728 millions d'euros et un solde négatif global de 63 101 millions d'euros. La composition correspondante est présentée dans le tableau A.4.5.1, fourni dans la Partie A de l'Annexe au bilan.

Les informations concernant la classification et l'évolution sont fournies dans la Partie A – Méthodes comptables, dans la Partie B – Informations sur le bilan, dans la Partie C – Informations sur le compte de résultat et dans la Partie E – Informations sur les risques et sur les politiques de couverture correspondantes de l'Annexe au bilan.

L'évaluation de ces instruments financiers est importante pour l'audit comptable tant pour l'importance de leur valeur pour le bilan dans son ensemble que pour la multiplicité et la complexité des modèles et paramètres d'évaluation utilisés ainsi que pour les éléments subjectifs pris en considération aux fins des estimations des Administrateurs.

Pour évaluer ces instruments financiers, la Banque a recours à des modèles complexes, cohérents avec les pratiques d'évaluation du marché, qui sont alimentés par des données directement observables sur le marché, ou estimées en interne sur la base d'hypothèses qualitatives et quantitatives si les données ne sont pas observables sur le marché.

Réponses de l'audit

Concernant cet aspect, nos procédures d'audit ont inclus, entre autres :

- la compréhension des méthodes, des modèles d'évaluation, des procédures et des contrôles mis en place par la Banque ;
- l'examen du développement et de la mise en œuvre des contrôles clés, notamment ceux concernant les dispositifs informatiques pertinents et le déroulement des procédures de conformité pour en évaluer l'efficacité opérationnelle ;
- l'analyse des variations dans la composition des portefeuilles par rapport à l'exercice précédent et la discussion des résultats avec la direction de l'entreprise ;
- l'exécution de procédures de validité, par sondage, visant à vérifier la classification et l'évaluation correctes des expositions de crédit ;
- l'examen du caractère approprié des informations fournies dans l'Annexe au bilan.

Les procédures ci-dessus ont été effectuées avec l'aide de nos experts en matière de gestion du risque, d'évaluations d'entreprise et de systèmes d'information.

Responsabilités des Administrateurs et du Comité de Contrôle de Gestion pour le bilan d'exercice

Les Administrateurs sont chargés de rédiger un bilan d'exercice qui donne une image fidèle et sincère conformément aux normes comptables IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board et adoptées par l'Union européenne et aux mesures adoptées en application de l'art. 9 du décret législatif italien n° 38 du 28 février 2005 et de l'art. 43 du décret législatif italien n° 136 du 18 août 2015, et, conformément à la loi, la partie du contrôle interne que ces derniers ont jugée nécessaire pour permettre la rédaction d'un bilan sans erreurs significatives dues à des fraudes ou à des comportements ou événements non intentionnels.

Les Administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité de la Banque à continuer à opérer comme une entité opérationnelle et, dans la rédaction du bilan de l'exercice, de l'adéquation de l'utilisation de la condition de continuité d'exploitation, ainsi que des informations appropriées en la matière. Les administrateurs bénéficient de la condition de continuité d'exploitation dans la rédaction du bilan d'exercice, à moins qu'ils n'aient estimé que les conditions de liquidation de la Banque ou d'interruption de l'activité sont réunies ou qu'ils n'ont pas d'alternatives réalistes à ces choix.

Le Comité de Contrôle de Gestion est responsable de la surveillance, dans les délais légaux, des procédures organisationnelles des informations financières de la Banque.

Responsabilité de la société d'audit pour l'audit comptable du bilan de l'exercice

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que, dans son ensemble, le bilan de l'exercice ne contient pas d'erreurs significatives, dues à des fraudes ou à des comportements ou événements non intentionnels, ainsi que de publier un rapport de révision incluant notre avis. Par assurance raisonnable, on entend un niveau élevé de certitude qui, toutefois, ne garantit pas qu'une révision comptable réalisée selon les normes de révision internationales (ISA Italie) puisse toujours identifier une erreur significative, si elle existe. Les erreurs peuvent provenir de fraudes ou de comportements ou événements non intentionnels ; elles sont considérées comme significatives lorsqu'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles soient, séparément ou dans leur ensemble, en mesure d'influencer les décisions économiques des utilisateurs prises à partir du bilan de l'exercice.

Nous avons émis notre avis professionnel, dans le cadre de l'audit comptable réalisé selon les normes de révision internationales (ISA Italie), en conservant une attitude de scepticisme professionnel pendant toute la durée de l'audit comptable. En outre :

- nous avons identifié et évalué les risques d'erreurs significatives dans le bilan de l'exercice ; dues à des fraudes ou à des comportements ou événements non intentionnels. Nous avons défini et effectué des procédures de révision en réponse à ces risques et acquis des éléments probants suffisants et adaptés sur lesquels fonder notre avis. Le risque de ne pas identifier une erreur significative due à des fraudes est plus élevé par rapport au risque de ne pas identifier une erreur significative due à des comportements ou événements non intentionnels, car la fraude peut impliquer l'existence de collusions, falsifications, omissions intentionnelles, représentations erronées ou forçages du contrôle interne ;
- nous avons acquis une compréhension du contrôle interne dans le cadre de l'audit comptable, afin de définir des procédures de révision adaptées aux circonstances et non d'exprimer un avis sur l'efficacité du contrôle interne de la Banque.
- nous avons évalué l'adéquation des normes comptables utilisées, ainsi que le bien-fondé des évaluations comptables effectuées par les Administrateurs, y compris les informations correspondantes ;
- nous sommes parvenus à une conclusion sur l'adéquation de l'utilisation de la part des Administrateurs de la condition de continuité d'exploitation et, à partir des éléments probants obtenus, sur l'éventuelle existence d'une incertitude significative par rapport à des événements ou circonstances pouvant faire apparaître des doutes significatifs sur la capacité de la Banque à continuer à œuvrer en tant qu'entité opérationnelle. En présence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer votre attention, dans le rapport de révision, sur les informations de bilan correspondantes, ou, si ces informations ne sont pas adaptées, de mentionner ce fait dans la formulation de notre avis. Nos conclusions se basent sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date du présent rapport. Toutefois, des événements postérieurs ou autres circonstances peuvent impliquer le fait que la Banque cesse d'œuvrer en tant qu'entité opérationnelle.
- nous avons évalué la présentation, la structure et le contenu du bilan de l'exercice dans son ensemble, y compris les informations, et si le bilan de l'exercice représente les opérations et les événements de base, afin de donner une image correcte.

Nous avons communiqué aux responsables des activités de gouvernance, identifiés à un niveau approprié selon les dispositions des normes de révision internationales (ISA Italie), entre autres aspects, la portée et les délais établis pour l'audit comptable et les résultats significatifs obtenus, y compris les éventuelles carences significatives dans le contrôle interne observées au cours de l'audit comptable.

Nous avons également fourni aux responsables des activités de gouvernance une déclaration sur le fait que nous avons respecté les normes et les principes en matière d'éthique et d'indépendance applicables dans la législation italienne et nous leur avons signalé toute situation pouvant raisonnablement avoir un effet sur notre indépendance et, le cas échéant, les actions entreprises pour éliminer les risques correspondants ou les mesures de protection mises en place.

Parmi les aspects communiqués aux responsables des opérations de gouvernance, nous avons identifié les plus marquants dans le cadre de l'audit comptable du bilan en objet, qui ont donc constitué les aspects clés de la révision. Nous avons décrit ces aspects dans le rapport d'audit.

Autres informations communiquées au sens de l'art. 10 du Règlement (UE) 537/2014

L'assemblée des actionnaires d'Intesa Sanpaolo S.p.A nous a demandé, en date du 30 avril 2019, d'effectuer la révision légale du bilan d'exercice de la Banque pour les exercices clos du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2029.

Nous déclarons que nous n'avons pas effectué de prestations autres que l'audit comptable, conformément à l'art. 5, par. 1 du Règlement (UE) n° 537/2014 et que nous sommes restés indépendants par rapport à la Banque dans l'exécution de la révision légale.

Nous confirmons que notre avis sur le bilan d'exercice exprimé dans le présent rapport est conforme aux dispositions prises dans le rapport complémentaire destiné au Comité de Contrôle de Gestion, dans sa fonction de Comité de contrôle interne et de révision comptable, aux termes de l'art. 11 du Règlement cité.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Avis sur la conformité aux dispositions du Règlement délégué (UE) n° 815/2019

Les Administrateurs d'Intesa Sanpaolo S.p.A. sont responsables de l'application au bilan d'exercice au 31 décembre 2024 des dispositions du Règlement délégué (UE) n° 815/2019 de la Commission européenne en matière de normes techniques de réglementation précisant le format d'information électronique unique (ESEF – European Single Electronic Format (ci-après le « Règlement délégué »), à inclure dans le rapport financier annuel.

Nous avons mené les procédures indiquées dans la norme de révision (SA Italie) n° 700B afin d'exprimer un avis sur la conformité du bilan d'exercice au 31 décembre 2024 aux dispositions du Règlement délégué.

À notre avis, le bilan d'exercice au 31 décembre 2024 a été élaboré au format XHTML, conformément aux dispositions du Règlement délégué.

Avis et déclaration au sens de l'art. 14, alinéa 2, point e), e-bis) et e-ter) du décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010 et de l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998

Les Administrateurs d'Intesa Sanpaolo S.p.A sont responsables de l'élaboration du rapport de gestion et du rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat de la Banque au 31 décembre 2024, y compris leur cohérence avec le bilan d'exercice et leur conformité aux normes juridiques.

Nous avons mené les procédures indiquées dans la norme de révision (SA Italie) n° 700B afin de :

- exprimer un avis sur la cohérence avec le bilan d'exercice du rapport de gestion et de certaines informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 ;
- exprimer un avis sur la conformité à la législation du rapport de gestion, à l'exception de la section relative au rapport consolidé de durabilité présentée dans le rapport de gestion du Groupe Intesa Sanpaolo, et de certaines informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 ;
- fournir une déclaration concernant d'éventuelles erreurs significatives dans le rapport de gestion et certaines informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998.

À notre avis, le rapport de gestion et les informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 sont cohérents avec le bilan d'exercice d'Intesa Sanpaolo S.p.A. au 31 décembre 2024.

Par ailleurs, à notre avis, le rapport de gestion, à l'exception de la section relative au rapport consolidé de durabilité présentée dans le rapport de gestion du Groupe Intesa Sanpaolo, et les informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 sont rédigés conformément à la législation.

En référence à la déclaration visée à l'art. 14, alinéa 2, point e-ter) du décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010, délivrée sur la base des connaissances et de la compréhension de l'entreprise et de son contexte acquises au cours de l'activité de révision, nous n'avons rien à mentionner.

Notre avis sur la conformité à la législation ne couvre pas la section du rapport de gestion du Groupe Intesa Sanpaolo relative au rapport consolidé de durabilité. Nous formulons les conclusions sur la conformité de cette section à la législation qui en régit les critères de rédaction et aux obligations d'information prévues par l'art. 8 du Règlement (UE) n° 852/2020 dans le rapport d'attestation au sens de l'art. 14-bis du décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010.

Milan, le 20 mars 2025

EY S.p.A.

Massimo Testa

Contrôleur légal

EY S.p.A.

Siège social : Via Meravigli, 12- 20123 Milan

Siège secondaire : Via Lombardia, 31- 00187 Rome

Capital Social 2 975 000 euros ent.lib.

Inscrite dans la section ordinaire du Registre du commerce près la CCIAA de Milano Monza Brianza Lodi

Numéro d'identification fiscale et d'inscription 00434000584 - Numéro R.E.A. de Milan 606158 - TVA n° 00891231003

Inscrite à l'ordre des contrôleurs légaux sous le n° 70945 Publié dans le J.O. Suppl. 13 - IV Série Spéciale du 17/2/1998

Société du Groupe Ernst & Young Global Limited

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé

Kolbsheim, le 30 septembre 2025

Ne varietur n° 2025-55

Chantal PISCHEDDA

B. — Etats comptables consolidés

I. — Bilan consolidé

(En millions d'euros.)

Postes de l'actif		31/12/2024	31/12/2023	Variations absolues	%
10.	Liquidités en caisse et disponibilités	40 533	89 270	-48 737	-54,6
20.	Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	150 943	144 594	6 349	4,4
	a) actifs financiers détenus pour le négoce	41 439	38 163	3 276	8,6
	b) actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	6	1	5	
	c) autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	109 498	106 430	3 068	2,9
30.	Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	150 269	140 753	9 516	6,8
40.	Actifs financiers évalués au coût amorti	518 702	518 950	-248	-0,0
	a) créances envers les banques	38 460	32 899	5 561	16,9
	b) créances envers les clients	480 242	486 051	-5 809	-1,2
50.	Dérivés de couverture	6 505	7 006	-501	-7,2
60.	Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique (+/-)	-3 602	-5 695	-2 093	-36,8
70.	Participations	3 036	2 501	535	21,4
80.	Actifs d'assurance	693	813	-120	-14,8
	a) contrats d'assurance émis constituant des actifs	444	412	32	7,8
	b) cessions en réassurance constituant des actifs	249	401	-152	-37,9
90.	Actifs corporels	9 024	9 825	-801	-8,2
100.	Actifs incorporels	9 860	9 524	336	3,5
	Dont :				
	- goodwill	3 697	3 672	25	0,7
110.	Actifs fiscaux	12 916	14 533	-1 617	-11,1

	a) courants	1 650	1 932	-282	-14,6
	b) anticipés	11 266	12 601	-1 335	-10,6
120.	Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	667	264	403	
130.	Autres actifs	33 739	31 232	2 507	8,0
	Total de l'actif	933 285	963 570	-30 285	-3,1

Postes du passif et des capitaux propres		31/12/2024	31/12/2023	Variations absolues	%
10.	Passifs financiers évalués au coût amorti	599 620	642 119	-42 499	-6,6
	a) dettes envers les banques	45 794	93 242	-47 448	-50,9
	b) dettes envers les clients	443 457	440 449	3 008	0,7
	c) titres en circulation	110 369	108 428	1 941	1,8
20.	Passifs financiers pour le négoce	42 882	43 493	-611	-1,4
30.	Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	74 083	72 782	1 301	1,8
40.	Dérivés de couverture	4 410	5 188	-778	-15,0
50.	Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique (+/-)	-1 819	-3 967	-2 148	-54,1
60.	Passifs fiscaux	2 097	1 946	151	7,8
	a) courants	383	458	-75	-16,4
	b) différés	1 714	1 488	226	15,2
70.	Passifs associés à des actifs en cours de cession	5	2	3	
80.	Autres passifs	15 014	12 741	2 273	17,8
90.	Indemnités de fin d'emploi salarié	706	767	-61	-8,0
100.	Provisions pour risques et charges	4 885	4 523	362	8,0
	a) engagements et garanties accordées	601	524	77	14,7
	b) retraites et obligations assimilées	98	98	-	-
	c) autres provisions pour risques et charges	4 186	3 901	285	7,3
110.	Passifs d'assurance	126 081	119 849	6 232	5,2
	a) contrats d'assurance émis constituant des passifs	126 013	119 674	6 339	5,3
	b) cessions en réassurance constituant des passifs	68	175	-107	-61,1
120.	Réserves de réévaluation	-2 332	-2 009	323	16,1
130.	Actions remboursables	-	-	-	-
140.	Instruments de capital	8 706	7 948	758	9,5
150.	Réserves	15 367	14 697	670	4,6
155.	Acomptes sur dividendes (-)	-3 022	-2 629	393	14,9
160.	Comptes de primes d'émission	27 601	28 003	-402	-1,4
170.	Capital	10 369	10 369	-	-
180.	Actions propres (-)	-179	-140	39	27,9
190.	Actifs de tiers (+/-)	145	164	-19	-11,6
200.	Bénéfice (perte) d'exercice (+/-)	8 666	7 724	942	12,2
	Total du passif et des capitaux propres	933 285	963 570	-30 285	-3,1

II. — Compte de résultat consolidé

(En millions d'euros.)		2024	2023	Variations absolues	%
10.	Intérêts actifs et produits assimilés	34 602	32 525	2 077	6,4
	Dont : intérêts actifs calculés selon la méthode de l'intérêt effectif	29 438	28 482	956	3,4
20.	Intérêts passifs et charges assimilées	-16 512	-15 589	923	5,9
30.	Marge d'intérêt	18 090	16 936	1 154	6,8
40.	Commissions actives	11 392	10 528	864	8,2
50.	Commissions passives	-2 781	-2 727	54	2,0
60.	Commissions nettes	8 611	7 801	810	10,4
70.	Dividendes et produits assimilés	800	660	140	21,2
80.	Résultat net des actifs de négoce	493	513	-20	-3,9
90.	Résultat net des actifs de couverture	7	-59	66	
100.	Bénéfices (pertes) par cession ou rachat de :	57	-467	524	
	a) actifs financiers évalués au coût amorti	50	-58	108	
	b) actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale	10	-445	455	
	c) passifs financiers	-3	36	-39	
110.	Résultat net des autres actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	2 635	2 367	268	11,3
	a) actifs et passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-5 342	-3 619	1 723	47,6
	b) autres actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur (fair value)	7 977	5 986	1 991	33,3
120.	Marge d'intermédiation	30 693	27 751	2 942	10,6
130.	Ajustements/Reprises de valeur nets pour risque de crédit relatif à :	-1 139	-1 416	-277	-19,6
	a) actifs financiers évalués au coût amorti	-1 131	-1 359	-228	-16,8
	b) actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale	-8	-57	-49	-86,0
140.	Bénéfices/pertes issus de modifications contractuelles sans annulations	-28	-29	-1	-3,4
150.	Résultat net de la gestion financière	29 526	26 306	3 220	12,2
160.	Résultat des services d'assurance	1 653	2 038	-385	-18,9

	a) recettes d'assurance provenant des contrats d'assurance émis	3 169	3 118	51	1,6
	b) coûts de services d'assurance découlant des contrats d'assurance émis	-1 446	-1 090	356	32,7
	c) recettes d'assurance découlant de cessions en réassurance	99	177	-78	-44,1
	d) coûts de services d'assurance découlant de cessions en réassurance	-169	-167	2	1,2
170.	Solde des recettes et coûts de nature financière relatifs à la gestion des assurances	-5 804	-5 318	486	9,1
	a) coûts/recettes nets de nature financière relatifs aux contrats d'assurance émis	-5 805	-5 319	486	9,1
	b) coûts/recettes nets de nature financière relatifs aux cessions en réassurance	1	1	-	-
180.	Résultat net de la gestion financière et des assurances	25 375	23 026	2 349	10,2
190.	Frais administratifs :	-11 997	-11 505	492	4,3
	a) frais de personnel	-7 422	-6 781	641	9,5
	b) autres frais administratifs	-4 575	-4 724	-149	-3,2
200.	Dotations nettes aux provisions pour risques et charges	-667	-326	341	
	a) engagements et garanties accordées	-80	50	-130	
	b) autres dotations nettes	-587	-376	211	56,1
210.	Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs corporels	-647	-684	-37	-5,4
220.	Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs incorporels	-1 111	-973	138	14,2
230.	Autres charges/produits de gestion	1 161	910	251	27,6
240.	Charges d'exploitation	-13 261	-12 578	683	5,4
250.	Bénéfices (Pertes) des participations	-32	163	-195	
260.	Résultat net de l'évaluation à leur juste valeur des actifs corporels et incorporels	-23	-33	-10	-30,3
270.	Ajustements de valeur du goodwill	-	-	-	
280.	Bénéfices (Pertes) par cession d'investissements	-1	168	-169	
290.	Bénéfice (Perte) des opérations courantes avant impôts	12 058	10 746	1 312	12,2
300.	Impôts sur le résultat d'exercice des opérations courantes	-3 399	-2 994	405	13,5
310.	Bénéfice (Perte) des opérations courantes après impôts	8 659	7 752	907	11,7
320.	Bénéfice (Perte) des actifs d'exploitation cédés après impôts	-	-	-	
330.	Bénéfice (Perte) d'exercice	8 659	7 752	907	11,7
340.	Bénéfice (Perte) d'exercice attribuable aux intérêts minoritaires	7	-28	35	
350.	Bénéfice (Perte) d'exercice attribuable à la Société mère	8 666	7 724	942	12,2
	Bénéfice de base par action - euros	0,48	0,42		
	Bénéfice dilué par action - euros	0,48	0,42		

III. — Tableau de la rentabilité globale consolidée

(En millions d'euros.)		2024	2023	Variations absolues	%
10.	Bénéfice (Perte) d'exercice	8 659	7 752	907	11,7
	Autres composantes du résultat après impôts sans report au compte de résultat	133	-133	266	
20.	Titres de capital désignés à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	206	-218	424	
30.	Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat (variations de la solvabilité)	-65	-80	-15	-18,8
40.	Couverture de titres de capital désignés à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	-	-	-	
50.	Actifs corporels	-20	113	-133	
60.	Actifs incorporels	-	-	-	
70.	Plans à bénéfices définis	12	52	-40	-76,9
80.	Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	-	-	-	
90.	Part des réserves de réévaluation des participations évaluées en capitaux propres	-	-	-	
100.	Recettes ou coûts nets de nature financière relatifs aux contrats d'assurance émis	-	-	-	
	Autres composantes du résultat après impôts avec report au compte de résultat	-492	500	-992	
110.	Couverture d'investissements étrangers	14	-14	28	
120.	Écarts de change	-281	-27	254	
130.	Couverture des flux de trésorerie	225	205	20	9,8
140.	Instruments de couverture (éléments non désignés)	-	-	-	
150.	Actifs financiers (autres que les titres de capital) évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	610	3 388	-2 778	-82,0
160.	Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	-	-	-	
170.	Part des réserves de réévaluation des participations évaluées en capitaux propres	34	-38	72	
180.	Recettes ou coûts nets de nature financière relatifs aux contrats d'assurance émis	-1 094	-3 024	-1 930	-63,8
190.	Recettes ou coûts nets de nature financière relatifs aux cessions en réassurance	-	10	-10	
200.	Total autres composantes du résultat après impôts	-359	367	-726	
210.	Rentabilité globale (Poste 10+200)	8 300	8 119	181	2,2
220.	Rentabilité globale consolidée attribuable aux intérêts minoritaires	-42	4	-46	
230.	Rentabilité globale consolidée attribuable à la Société mère	8 342	8 115	227	2,8

IV. — Tableau des variations des capitaux propres consolidés

Tableau des variations des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2024

(En millions d'euros.)	Capital		Comptes de primes d'émission	Réserves		Réserves de réévaluation	Instruments de capital
	Actions ordinaires	Autres actions		Fonds excédentaires	Autres		
Disponibilités au 31/12/2023	10 491	-	28 019	13 711	1 132	-2 157	7 948
Modification soldes ouverture	-	-	-	-	-	-	-
Disponibilités au 01/01/2024	10 491	-	28 019	13 711	1 132	-2 157	7 948
Répartition du résultat de l'exercice précédent (a)							
Réserves	-	-	-	2 721	-	-	-
Dividendes et autres destinations	-	-	-	-	-	-	-
Variations de l'exercice							
Variations de réserves	-	-	-	-	172	-	-
Opérations sur les capitaux propres							
Émission de nouvelles actions	-	-	4	-	-	-	-
Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Acomptes sur dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-406	-	-	-	-
Variation des instruments de capital	-	-	-	-	-	-	758
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-	-
Variations des titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	17	-	27	-2 215	-	1	-
Rentabilité globale de l'exercice 2024	-	-	-	-	-	-359	-
Capitaux propres au 31/12/2024	10 508	-	27 644	14 217	1 304	-2 515	8 706
Du Groupe	10 369	-	27 601	14 063	1 304	-2 332	8 706
Des intérêts minoritaires	139	-	43	154	-	-183	-

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère, ainsi que ceux relatifs aux sociétés consolidées attribuables aux intérêts minoritaires.

(En millions d'euros.)	Acomptes sur dividendes	Actions propres	Bénéfice (Perte) d'exercice	Capitaux propres	Capitaux propres du Groupe	Capitaux propres des intérêts minoritaires
Disponibilités au 31/12/2023	-2 629	-140	7 752	64 127	63 963	164
Modification soldes ouverture	-	-	-	-	-	-
Disponibilités au 01/01/2024	-2 629	-140	7 752	64 127	63 963	164
Répartition du résultat de l'exercice précédent (a)						
Réserves	-	-	-2 721	-	-	-
Dividendes et autres destinations	2 629	-	-5 031	-2 402	-2 392	-10
Variations de l'exercice						
Variations de réserves	-	-	-	172	172	-
Opérations sur les capitaux propres						
Émission de nouvelles actions	-	1 766	-	1 770	1 770	-
Acquisition d'actions propres	-	-1 806	-	-1 806	-1 805	-1
Acomptes sur dividendes	-3 022	-	-	-3 022	-3 022	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-406	-406	-
Variation des instruments de capital	-	-	-	758	758	-
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-
Variations des titres de participation	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-2 170	-2 204	34
Rentabilité globale de l'exercice 2024	-	-	8 659	8 300	8 342	-42
Capitaux propres au 31/12/2024	-3 022	-180	8 659	65 321	65 176	145
Du Groupe	-3 022	-179	8 666	65 176		
Des intérêts minoritaires		-1	-7	145		

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère, ainsi que ceux relatifs aux sociétés consolidées attribuables aux intérêts minoritaires.

Tableau des variations des capitaux propres consolidés au 31 décembre 2023

(En millions d'euros.)	Capital		Comptes de primes d'émission	Réserves		Réserves de réévaluation	Instruments de capital
	Actions ordinaires	Autres actions		Fonds excédentaires	Autres		
Disponibilités au 31/12/2022	10 537	-	28 068	14 254	904	-2 583	7 211
Modification soldes ouverture	-	-	-	-59	-	59	-
Disponibilités au 01/01/2023	10 537	-	28 068	14 195	904	-2 524	7 211
Répartition du résultat de l'exercice précédent (a)							
Réserves	-	-	-	1 338	-	-	-
Dividendes et autres destinations	-	-	-	-	-	-	-
Variations de l'exercice							
Variations de réserves	-	-	-57	-	228	-	-
Opérations sur les capitaux propres							
Émission de nouvelles actions	-	-	7	-	-	-	-
Acquisition d'actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Acomptes sur dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	-
Variation des instruments de capital	-	-	-	-	-	-	737
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-	-
Variations des titres de participation	-	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-46	-	1	-1 822	-	-	-
Rentabilité globale de l'exercice 2023	-	-	-	-	-	367	-
Capitaux propres au 31/12/2023	10 491	-	-	13 711	1 132	-2 157	7 948
Du Groupe	10 369	-	28 003	13 565	1 132	-2 009	7 948
Des intérêts minoritaires	122	-	16	146	-	-148	-

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère, ainsi que ceux relatifs aux sociétés consolidées attribuables aux intérêts minoritaires.

(En millions d'euros.)	Acomptes sur dividendes	Actions propres	Bénéfice (Perte) d'exercice	Capitaux propres	Capitaux propres du Groupe	Capitaux propres des intérêts minoritaires
Disponibilités au 31/12/2022	-1 400	-124	4 402	61 269	61 103	166
Modification soldes ouverture	-	-	-	-	-	-
Disponibilités au 01/01/2023	-1 400	-124	4 402	61 269	61 103	166
Répartition du résultat de l'exercice précédent (a)						
Réserves	-	-	-1 338	-	-	-
Dividendes et autres destinations	1 400	-	-3 064	-1 664	-1 664	-
Variations de l'exercice						
Variations de réserves	-	-	-	171	171	-
Opérations sur les capitaux propres						
Émission de nouvelles actions	-	1 764	-	1 771	1 771	-
Acquisition d'actions propres	-	-1 780	-	-1 780	-1 780	-
Acomptes sur dividendes	-2 629	-	-	-2 629	-2 629	-
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-
Variation des instruments de capital	-	-	-	737	737	-
Dérivés sur actions propres	-	-	-	-	-	-
Stock options	-	-	-	-	-	-
Variations des titres de participation	-	-	-	-	-	-
Autres variations	-	-	-	-1 867	-1 861	-6
Rentabilité globale de l'exercice 2023	-	-	7 752	8 119	8 115	4
Capitaux propres au 31/12/2023	-2 629	-140	7 752	64 127	63 963	164
Du Groupe	-2 629	-140	7 724	63 963		
Des intérêts minoritaires	-	-	28	164		

(a) Le poste comprend les dividendes et les éventuels montants destinés au fonds de bienfaisance de la Société mère, ainsi que ceux relatifs aux sociétés consolidées attribuables aux intérêts minoritaires.

V. — Rapport financier consolidé

(En millions d'euros.)	31/12/2024	31/12/2023
A. Activités opérationnelles		
1. Gestion	12 476	10 739
Résultat de l'exercice (+/-)	8 659	7 752
Plus/moins-values sur actifs financiers détenus pour le négoce et sur les autres actifs/passifs évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	1 155	-1 802
Plus/moins-values sur actifs de couverture (-/+)	-7	59
Ajustements/Reprises de valeur nets pour risque de crédit (+/-)	1 568	1 780
Ajustements/Reprises de valeur nets sur immobilisations corporelles et incorporelles (+/-)	1 758	1 657
Dotations aux amortissements nettes pour fonds de risques et charges et autres coûts/produits (+/-)	1 764	995

Recettes et coûts des contrats d'assurance émis et des cessions en réassurance (-/+)	4 151	3 281
Impôts, taxes et crédits d'impôts non liquidés (+/-)	1 817	1 297
Ajustements/Reprises de valeur nets des actifs d'exploitation abandonnés après impôt (+/-)	-	-
Autres ajustements (+/-)	-8 389	-4 280
2. Liquidités générées/absorbées par les actifs financiers	-11 890	-12 263
Actifs financiers détenus pour le négoce	-2 706	5 386
Actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-20	-2 794
Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	4 910	7 163
Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	-10 013	-21 957
Actifs financiers évalués au coût amorti	35	7 468
Autres actifs	-4 096	-7 529
3. Liquidités générées/absorbées par les passifs financiers (*)	-47 124	-17 427
Passifs financiers évalués au coût amorti	-43 832	-27 971
Passifs financiers pour le négoce	-688	-3 449
Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-4 022	8 949
Autres passifs	1 418	5 044
4. Liquidités générées/absorbées par les contrats d'assurance émis et les cessions en réassurance	6 351	1 613
Contrats d'assurance émis constituant des passifs/actifs (+/-)	6 308	1 719
Cessions en réassurance constituant des actifs/passifs (+/-)	43	-106
Liquidités nettes générées/absorbées par les actifs d'exploitation	-40 187	-17 338
B. Actifs d'investissement		
1. Liquidités générées par	304	1 200
Ventes de participations	168	421
Dividendes encaissés sur participations	53	73
Ventes d'actifs corporels	79	633
Ventes d'actifs incorporels	4	73
Ventes de sociétés contrôlées et de branches d'entreprise	-	-
2. Liquidités absorbées par	-1 551	-1 788
Achats de participations	-35	-133
Achats d'actifs corporels	-286	-334
Achats d'actifs incorporels	-1 383	-1 321
Achats de sociétés contrôlées et de branches d'entreprise	153	-
Liquidités nettes générées/absorbées par les actifs d'investissement	-1 247	-588
C. Actifs de financement		
Émissions/achats d'actions propres	-1 736	-1 709
Émissions/achats d'instruments de capital	355	417
Distribution de dividendes et autres finalités	-5 830	-4 293
Vente/achat de contrôle de tiers	23	-7
Liquidités nettes générées/absorbées par les actifs de financement	-7 188	-5 592
Liquidités nettes générées/absorbées au cours de l'exercice	-48 622	-23 518
Rapprochement		
Postes du bilan		
Liquidités en caisse et disponibilités au début de l'exercice	89 270	112 924
Liquidités nettes totales générées/absorbées au cours de l'exercice	-48 622	-23 518
Liquidités en caisse et disponibilités : effet de la variation des taux de change	-115	-136
Liquidités en caisse et disponibilités à la clôture de l'exercice	40 533	89 270

LEGENDE: (+) générée (-) absorbée

(*) En référence à la note d'information prévue par le par. 44 B de l'IAS 7, il est précisé que les variations des passifs découlant d'actifs de financement s'élèvent à 47 124 millions d'euros (liquidités absorbées) et sont imputables pour -45 522 millions d'euros à des flux de trésorerie, pour -4 221 millions d'euros à des variations nettes positives de juste valeur et pour +2 619 millions d'euros à d'autres variations.

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé

Kolbsheim, le 30 septembre 2025

Ne varietur n° 2025-54

Chantal PISCHEDDA

VI. — Annexe

Partie A. — Méthodes comptables

A.1. — Partie générale

Section 1. — Déclaration de conformité aux normes comptables internationales

En application du décret législatif italien n° 38 du 28 février 2005, le Bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo, est rédigé selon les normes comptables IAS/IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board (IASB) et les interprétations y afférentes de l'International Financial Reporting Standards – Interpretations Committee (IFRS-IC) et homologuées par la Commission européenne, tel qu'établi par le Règlement (CE) n° 1606 du 19 juillet 2002.

Le Bilan consolidé au 31 décembre 2024 a été rédigé sur la base des « Istruzioni per la redazione del bilancio dell'impresa e del bilancio consolidato delle banche e delle società finanziarie capogruppo di gruppi bancari » (Instructions pour la

rédaction du bilan de l'entreprise et du bilan consolidé des banques et des sociétés financières mères de groupes bancaires) adoptées par la Banque d'Italie, dans l'exercice des pouvoirs établis par l'art. 43 du décret législatif n° 136/2015 (L'art. 43 du décret législatif italien n° 136/2015 a confirmé les pouvoirs de la Banque d'Italie en matière de formes techniques des états financiers qui lui avaient déjà été attribués par le décret législatif italien n° 38/2005), avec la décision du 22 décembre 2005 par laquelle a été publiée la Circulaire n° 262/2005, et ses mises à jour ultérieures. En particulier, ce bilan consolidé est établi en accord avec les tableaux et les règles de rédaction de la 8^e mise à jour du 17 novembre 2022 (La 8^e mise à jour du 17 novembre 2022 – qui modifie la Circulaire n° 262 pour tenir compte de la nouvelle norme comptable IFRS 17 – Contrats d'assurance, entrée en vigueur au 1^{er} janvier 2023 – s'applique à compter des bilans clos au 31 décembre 2023. Pour l'élaboration du Bilan 2024, sont également applicables les prévisions introduites par l'IVASS (Istituto per la vigilanza sulle assicurazioni – Institut pour la surveillance des assurance) au moyen de la Mesure n° 152 du 26 novembre 2024 relative aux contrats d'assurance. Les dispositions prises par l'IVASS sont directement applicables également au sens de la Circulaire n° 262/2005 de la Banque d'Italie pour les aspects liés aux contrats d'assurance relevant des compagnies d'assurance incluses dans le périmètre de consolidation).

Ces instructions établissent de façon contraignante les tableaux comptables du bilan, les modalités de rédaction y afférentes ainsi que le contenu de l'Annexe au bilan.

Pour l'établissement du bilan, il a été fait application des normes comptables IAS/IFRS homologuées et en vigueur au 31 décembre 2024 (y compris les documents d'interprétation appelés SIC et IFRIC) dont la liste est fournie dans les pièces annexes de ce bilan.

Le tableau suivant présente les nouvelles normes comptables internationales et les modifications apportées aux normes comptables déjà en vigueur, ainsi que les règlements d'homologation émanant de la Commission européenne, en vigueur pour l'exercice 2024.

Normes comptables internationales homologuées au 31 décembre 2024 et en vigueur depuis 2024

Règlement d'homologation	Modifications apportées aux normes/interprétations	Date d'entrée en vigueur
2579/2023	Modifications à l'IFRS 16 – Contrats de location – Passif locatif découlant d'une cession-bail	1 ^{er} janvier 2024 Premier exercice à partir du 01/01/2024 ou à une date ultérieure
2822/2023	Modifications à l'IAS 1 – Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives	1 ^{er} janvier 2024 Premier exercice à partir du 01/01/2024 ou à une date ultérieure
1317/2024	Modifications à l'IAS 7 – Rapport financier et à l'IFRS 7 – Instruments financiers : Informations complémentaires – Ententes de financement de fournisseurs	1 ^{er} janvier 2024 Premier exercice à partir du 01/01/2024 ou à une date ultérieure

Tel qu'indiqué dans le précédent tableau, pour l'élaboration du Bilan 2024, sont applicables les dispositions du Règlement n° 2023/2579 du 20 novembre 2023 « Modifications à l'IFRS 16 – Contrats de location – Passif locatif découlant d'une cession-bail », le Règlement n° 2023/2822 du 19 décembre 2023 « Modifications à l'IAS 1 – Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que courants ou non courants et passifs non courants assortis de clauses restrictives » et le Règlement n° 2024/1317 du 15 mai 2024 « Ententes de financement de fournisseurs – Modifications à l'IAS 7 et à l'IFRS 7 » qui ne présentent aucun aspect significatif pour le Groupe. Une rapide présentation des prévisions est fournie ci-dessous.

Règlement n° 2023/2579. – Modifications à l'IFRS 16. – Contrats de location – Passif locatif découlant d'une cession-bail

Le Règlement n° 2023/2579 du 20 novembre 2023 modifie l'IFRS 16 « Contrats de location » eu égard aux modifications relatives au « Passif locatif découlant d'une cession-bail » publiées par l'IASB le 22 septembre 2022.

Les modifications limitées introduites concernent la comptabilisation des transactions de cession-bail (dites « sale and leaseback ») (Les transactions de cession-bail sont des transactions dans lesquelles une société vend un bien puis loue ce même bien auprès du nouveau propriétaire) par le vendeur-preneur, en cas de paiements de loyers variables et si le transfert de l'actif respecte les exigences de l'IFRS 15 permettant de le comptabiliser comme une vente du bien.

La modification a été sollicitée par l'IFRS-IC qui avait constaté un vide juridique concernant les modalités de comptabilisation du droit d'usage et du passif locatif découlant d'une cession-bail assorti de paiements de loyers variables. Plus spécifiquement, il est fait référence aux loyers variables qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux, par exemple ceux basés sur un pourcentage des ventes du vendeur-preneur générées par l'usage du bien.

Les amendements apportés permettent de clarifier que :

- lors de la comptabilisation initiale, le vendeur-preneur inclut également les loyers variables, y compris ceux qui ne dépendent pas d'un indice ou d'un taux, dans l'évaluation du passif locatif découlant de la cession-bail ;
- après la comptabilisation initiale, le vendeur-preneur applique les prescriptions générales prévues par l'IFRS 16 pour l'évaluation ultérieure du passif locatif en faisant en sorte de ne pas comptabiliser des bénéfices ou des pertes issus du droit d'usage maintenu.

Le vendeur-preneur peut adopter des approches différentes qui permettent de respecter le contenu des nouvelles prévisions. En effet, en réponse aux retours reçus suite à la publication de l'exposé-sondage, l'IASB a décidé de ne pas introduire d'exigences spécifiques pour l'évaluation du passif locatif découlant d'une cession-bail, laissant chaque entité définir une méthode comptable.

Les modifications sont obligatoirement applicables à compter du 1^{er} janvier 2024, avec application rétroactive, conformément aux dispositions de l'IAS 8, aux transactions de cession-bail stipulées après la date de première application de l'IFRS 16, c'est-à-dire après le 1^{er} janvier 2019.

À la lumière des caractéristiques des contrats de cession-bail en vigueur, qui ne présentent pas de paiements de loyers variables ou qui présentent des paiements de loyers variables peu élevés, les modifications à la norme ne sont pas significatives pour le Groupe Intesa Sanpaolo.

Règlement n° 2023/2822. – Modifications à l'IAS 1. – Présentation des états financiers – Classement des passifs en tant que courants ou non courants et Passifs non courants assortis de clauses restrictives

Le Règlement n° 2822 du 19 décembre 2023 introduit diverses modifications limitées à l'IAS 1 – Présentation des états financiers. Les précisions visent à promouvoir la cohérence entre les sociétés dans l'application de l'IAS 1 afin de déterminer si, dans le tableau de la situation patrimoniale et financière, les dettes et autres passifs ayant une date de paiement incertaine doivent être classés comme courants (dus ou potentiellement à liquider avant la fin de l'exercice) ou non courants.

Plus spécifiquement, l'IAS 1 prévoit qu'une société classe un passif en tant que passif non courant uniquement si elle peut éviter de rembourser la dette dans les douze mois suivant la dépense. Toutefois, le droit de l'entité de différer le remboursement d'un passif peut être subordonné au respect de conditions prévues dans le contrat de financement (dits financements avec clauses restrictives ou « covenants »). Les modifications à l'IAS 1 spécifient que les clauses restrictives à respecter après la date de clôture de l'exercice (par exemple une clause basée sur la situation patrimoniale et financière de l'entité à six mois de la date de clôture de l'exercice) n'influent pas sur la classification du passif en tant que courant ou non courant à la date du bilan.

Inversement, il est demandé aux sociétés de fournir en annexe des informations sur ces clauses qui permettent aux utilisateurs du bilan de comprendre le risque que le passif puisse devenir remboursable dans les douze mois à compter de la date de clôture du bilan.

Pour les banques – en considération du contenu de la modification et en raison de l'obligation d'appliquer les schémas prévus par la Circulaire n° 262/05 de la Banque d'Italie – les modifications limitées à l'IAS 1 ne sont pas significatives.

Règlement n° 2024/1317. – Ententes de financement des fournisseurs – Modifications à l'IAS 7 et à l'IFRS 7

Les modifications à l'IAS 7 – Rapport financier et à l'IFRS 7 – Instruments financiers, Informations complémentaires visent à introduire de nouvelles exigences de transparence concernant les ententes de financement des fournisseurs (également appelées « supply chain finance » ou « reverse factoring »). Les nouvelles obligations visent à fournir aux utilisateurs du bilan des informations leur permettant d'évaluer l'impact de ces ententes sur le passif et les flux de trésorerie d'une entreprise, d'en comprendre l'incidence sur l'exposition de l'entreprise au risque de liquidité et de comprendre la manière dont l'entreprise peut pâtir de l'absence éventuelle de telles ententes.

Les modifications introduites avec le Règlement n° 1317 du 15 mai 2024 concernent les entités qui, en tant qu'acheteur, stipulent les ententes de financement en lieu et place des financeurs. Ainsi, le Groupe Intesa Sanpaolo n'est pas directement concerné par ce cas d'espèce car il agit exclusivement en qualité de financeur dans les ententes de financement de fournisseurs.

Le tableau suivant présente quant à lui les nouvelles normes comptables internationales ou les modifications de normes comptables déjà en vigueur, ainsi que les règlements d'homologation de la Commission européenne, dont l'application est obligatoire à compter de 2024 et par rapport auxquels le Groupe Intesa Sanpaolo n'a pas eu recours à une application anticipée.

Normes comptables internationales homologuées au 31 décembre 2024 avec application après le 31 décembre 2024

Règlement d'homologation	Modifications apportées aux normes/interprétations	Date d'entrée en vigueur
2862/2024	Modifications à l'IAS 21 – Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Absence de convertibilité	1 ^{er} janvier 2025 Premier exercice à partir du 01/01/2025 ou à une date ultérieure

Règlement n° 2024/2862 du 12 novembre 2024. – Modifications à l'IAS 21. – Effets des variations des cours des monnaies étrangères : Absence de convertibilité

Le Règlement n° 2024/2862 du 12 novembre 2024 introduit des modifications à l'IAS 21 pour spécifier quand une monnaie est convertible en une autre et, si elle ne l'est pas, de quelle manière l'entreprise détermine le taux de change à appliquer et les informations complémentaires qu'elle doit fournir.

Plus spécifiquement, les modifications concernent :

- l'introduction de la définition de « convertibilité » (IAS 21.8 : « Une monnaie est convertible en une autre devise quand l'entité est en mesure d'obtenir l'autre devise par l'intermédiaire de marchés ou de mécanismes de conversion qui créent des droits et des obligations exécutoires sans délai administratif injustifié. ») et d'un guide d'application pour aider les entités à déterminer si une monnaie peut être convertie en une autre (par exemple en fournissant des explications sur la manière d'évaluer le temps nécessaire pour obtenir la monnaie) ;
- l'estimation du taux de change au comptant quand une monnaie n'est pas convertible, en utilisant des taux de change observables ou des techniques d'estimation. À cet égard, l'IAS a décidé de ne pas formuler d'exigences précises sur la manière d'estimer les taux de change au comptant – cette estimation pouvant dépendre de circonstances spécifiques à l'entité et du contexte économique/juridique de référence – bien que des exemples soient fournis pour aider les opérateurs dans leurs évaluations ;
- les informations à fournir dans ce cas, de manière à ce que les utilisateurs du bilan comprennent comment la difficulté de conversion influence, ou devrait influencer, les performances et la position financière de l'entité et ses flux de trésorerie. Il est également demandé de fournir des informations sur la procédure d'estimation mise en œuvre et les risques auxquels est exposée l'entité découlant de l'absence de convertibilité de la monnaie en une autre.

Les modifications sont applicables pour les exercices ouverts à compter du 1^{er} janvier 2025.

Comme le souligne l'IASB, les cas nécessitant une intervention réglementaire ne sont pas nombreux. De ce fait, dans le contexte actuel, les modifications ne devraient pas avoir un impact significatif pour le Groupe Intesa Sanpaolo.

Le tableau suivant présente les nouvelles normes comptables internationales ou les amendements apportés aux normes comptables déjà en vigueur qui ne sont pas encore homologuées par la Commission européenne.

Normes comptables internationales non encore homologuées au 31 décembre 2024

Nouvelles normes/interprétations		Date de publication
IFRS 18	Présentation et informations à fournir dans les états financiers	9 avril 2024
IFRS 19	Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public – Informations à fournir	9 mai 2024

Modifications apportées aux normes/interprétations		Date de publication
IFRS 9	Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers	30 mai 2024
IFRS 7	Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers	30 mai 2024
Divers IAS/IFRS (*)	Améliorations annuelles – Volume 11	18 juillet 2024
IFRS 9	Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles	18 décembre 2024
IFRS 7	Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles	18 décembre 2024

(*) Les améliorations annuelles concernent : Méthode de coût (Modifications à l'IAS 7), Informations liées au risque de crédit (Modifications aux exemples illustratifs accompagnant l'IFRS 7), Détermination d'un mandataire de fait (Modifications à l'IFRS 10), Présentation de l'écart différé entre la juste valeur et le prix de transaction (Modifications aux exemples illustratifs accompagnant l'IFRS 7), Profit ou perte découlant de la décomptabilisation (Modifications à l'IFRS 7), Comptabilité de couverture pour un nouvel adoptant (Modifications à l'IFRS 1), Décomptabilisation par le preneur des obligations locatives (Modifications à l'IFRS 9), Prix de transaction (Modifications à l'IFRS 9)

En ce qui concerne les documents de l'IASB qui introduisent de nouvelles normes comptables ou modifient les normes comptables existantes et encore en attente d'homologation, nous signalons ce qui suit :

IFRS 18. – Présentation et informations à fournir dans les états financiers

Le 9 avril 2024, l'IASB a publié la nouvelle norme comptable IFRS 18 – Présentation et informations à fournir dans les états financiers, qui entrera obligatoirement en vigueur au 1^{er} janvier 2027, avec possibilité d'application anticipée, après achèvement du processus d'homologation européenne. Cette norme requiert la fourniture d'informations comparatives de l'exercice précédent.

La norme n'aura aucune incidence sur la manière dont les entreprises mesurent leur performance financière mais uniquement sur les modalités de présentation. Elle prévoit :

- 1. Introduction de sous-totaux définis dans le compte de résultat
L'IFRS 18 demande obligatoirement aux entreprises de classer les produits et charges en 5 catégories : exploitation, investissement et financement – faisant l'objet d'une nouvelle définition avec l'IFRS 18 – auxquelles s'ajoutent les impôts sur le revenu et les actifs d'exploitation cédés, qui ne présentent pas de nouveautés.
Pour certains secteurs d'activité, comme le secteur des banques, assurances et conglomérats financiers, les produits et charges qui seraient normalement classés dans les catégories Investissement ou Financement contribuent au résultat d'exploitation du fait que, pour ces sociétés, l'activité d'investissement et de financement des clients représente la principale activité économique.
- 2. Indicateurs de performance définis par la direction
Par indicateurs alternatifs de performance – également appelés « management-defined performance measures » ou MPM – on entend les sous-totaux de compte de résultat autres que ceux prévus par l'IFRS 18 ou spécifiquement requis par d'autres normes comptables IFRS, qu'une entreprise utilise dans les communications publiques hors bilan (c'est-à-dire les états financiers et, donc, également le rapport de gestion) pour présenter aux investisseurs le point de vue de la direction concernant des aspects spécifiques de la performance financière de l'entreprise (en anglais « management view »). Pour les indicateurs alternatifs de performance ainsi définis, l'IFRS 18 demande de fournir des informations spécifiques dans une section dédiée de l'annexe ainsi que des informations utiles à leur compréhension.
- 3. Regroupement (agrégation et ventilation) des informations
Enfin, l'IFRS 18 fournit des indications sur le regroupement des informations, aussi bien dans les tableaux officiels que dans l'annexe, qui sont considérées comme complémentaires. Concernant les dépenses à inclure dans la catégorie Exploitation, l'IFRS 18 demande que les postes soient présentés de la manière la plus transparente possible, en choisissant une classification « par nature » ou « par fonction ». Toutefois, une présentation « mixte », par nature et fonction, est autorisée en fournissant, dans ce cas, dans l'annexe, une preuve par nature de certaines dépenses spécifiques.

Bien que la première application obligatoire ne soit pas imminente puisqu'elle est fixée au 1^{er} janvier 2027, les analyses sur les prévisions de la norme sont en cours afin d'en vérifier la pertinence pour le Groupe Intesa Sanpaolo, en particulier en ce qui concerne la présentation des postes du compte de résultat (officiel et reclassifié). Pour les banques italiennes, il conviendra, en tout état de cause, d'attendre les initiatives d'adaptation à la nouvelle norme de la Banque d'Italie, en particulier en référence à la Circulaire 262/2005, également pour évaluer les implications sur les systèmes de mise en œuvre.

Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers – Modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7

Le 30 mai 2024, ont été publiées les « Modifications touchant le classement et l'évaluation des instruments financiers

- Modification d'IFRS 9 et d'IFRS 7 » après achèvement des activités de suivi suivant la mise en œuvre des exigences de classement et d'évaluation de l'IFRS 9 – Instruments financiers.

Les modifications concernent les aspects suivants :

- 1. Classement des actifs financiers
Introduction de clarifications dans le guide d'application pour la vérification des caractéristiques des flux de trésorerie contractuels, le test SPPI, qui, en cas de résultat positif, permet de classer les actifs au coût amorti.
Dans ce cadre, sont exclues les modifications destinées à clarifier le traitement aux fins du test SPPI des actifs financiers ayant des caractéristiques ESG qui, en fonction de l'atteinte ou non des KPI ESG, prévoient une variabilité du taux d'intérêt définie par contrat (généralement l'augmentation et/ou la réduction d'un nombre de points base défini). L'approche proposée prévoit que, pour les contrats dans lesquels l'événement contingent n'est pas directement lié à des modifications des risques et frais se rattachant au prêt de base (par exemple une réduction définie contractuellement des émissions de carbone du débiteur), l'entité doit définir une politique interne visant à évaluer si les flux de trésorerie de l'instrument ne sont pas significativement différents de ceux d'un instrument identique mais sans la caractéristique contingente.
- 2. Décomptabilisation des passifs financiers réglés au moyen d'un virement électronique
Les modifications précisent que les passifs financiers sont décomptabilisés à la date de règlement, excepté si l'entité opte pour l'application des nouvelles dispositions qui prévoient la décomptabilisation d'un passif financier réglé au

moyen d'un virement électronique avant la date de règlement, si certains critères sont remplis. La modification introduite par l'IASB prévoit la possibilité (et non l'obligation) d'adopter une méthode comptable à appliquer de manière uniforme à tous les règlements effectués via un système de paiement électronique spécifique.

— 3. Nouvelles exigences relatives aux informations à fournir

L'IFRS 7 a été modifiée pour introduire de nouvelles exigences relatives aux informations à fournir concernant :

- les instruments financiers ayant des modalités contractuelles pouvant modifier le montant des flux de trésorerie en fonction de la réalisation (ou de la non-réalisation) d'un événement contingent non directement lié à des changements dans les risques et frais se rattachant au prêt de base, par exemple dans le cas d'instruments ESG ;
- les instruments de capital comptabilisés à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI).

Les modifications seront obligatoirement applicables au 1^{er} janvier 2026, après achèvement du processus d'homologation européenne. L'application anticipée de toutes les modifications ou, en alternative au choix de l'entité, uniquement des modifications relatives au classement des actifs financiers, est également prévue, conjointement à la note d'information correspondante. Au sens de l'IAS 8, l'application des modifications est rétroactive mais sans obligation de retraitement de la période comparative (comme cela était déjà prévu pour la première application de l'IFRS 9). Pour les thématiques les plus pertinentes pour le Groupe – le test SPPI pour les produits ayant des caractéristiques ESG et les informations à fournir correspondantes – les activités d'analyse sont en cours afin de définir les modalités d'application et mettre à jour les procédures d'entreprise dans le cadre d'un projet spécifique qui voit l'implication de toutes les structures impactées.

Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles – Modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7

Le 18 décembre 2024, l'IASB a publié les modifications à l'IFRS 9 et à l'IFRS 7 – Contrats faisant référence à l'électricité produite à partir de sources naturelles, destinées à aider les entreprises à mieux rendre compte des effets financiers des contrats d'achat d'énergie électrique produite à partir de sources naturelles, qui sont souvent structurés comme des accords d'achat d'électricité (AAE) (En particulier, les AAE peuvent concerner : - la souscription d'un contrat d'achat d'énergie renouvelable (AAE physique) par lequel une société s'engage à acheter pendant un nombre d'années déterminé (parfois nombreuses, par ex. 20 ans) une quantité déterminée d'énergie électrique produite à partir de sources renouvelables (par ex. il pourrait s'agir de toute l'énergie produite par une éolienne) à un prix fixe prédéfini. - les contrats virtuels dans lesquels, au contraire, il n'y a pas de fourniture physique d'énergie ; ce sont des contrats qui permettent de régler la différence entre le prix fixe déterminé dans l'AAE et le prix au comptant auquel l'énergie peut être achetée/vendue sur le marché.). L'IASB est intervenue immédiatement, en raison de l'utilisation croissante de ces contrats qui aident les entreprises à garantir leur approvisionnement électrique à partir de sources renouvelables, par exemple l'énergie solaire ou éolienne, à un prix fixe par unité d'énergie achetée ou vendue. La quantité d'énergie générée dans le cadre de ces contrats peut varier en fonction de facteurs non contrôlables comme les conditions météorologiques et, parfois (par exemple le week-end ou la nuit) la société peut ne pas consommer la totalité de l'énergie achetée, entraînant ainsi la nécessité pour elle de la revendre sur le marché du fait que l'énergie ne peut pas être stockée.

Les modifications concernent :

- des clarifications concernant l'application des exigences « d'usage en propre » (« own-use exception » en anglais) ;
- Les modifications visent à permettre l'application de l'exemption prévue par l'IFRS 9 aux entités qui souscrivent ces contrats dans l'intention de recevoir de l'énergie électrique en accord avec leurs prévisions d'utilisation, évitant ainsi tout classement en instruments financiers à évaluer à leur juste valeur ;
- la possibilité de permettre la comptabilité de couverture dans le cas où ces contrats seraient utilisés comme des instruments de couverture (par exemple via un AAE virtuel). En résumé, les modifications en objet permettent d'activer une couverture de flux de trésorerie en évitant de devoir désigner un montant spécifique en fonction du volume de la transaction en énergie électrique, tel que cela est normalement prévu par les dispositions de l'IFRS 9 en vue de favoriser la relation de couverture ;
- l'introduction de nouvelles exigences d'information pour permettre aux investisseurs de comprendre l'effet de ces contrats sur la performance et sur les flux de trésorerie d'une entreprise. En particulier, il est demandé de fournir des informations sur les termes et conditions des contrats ainsi que diverses informations qualitatives et quantitatives sur les contrats et leurs effets financiers.

Les modifications sont obligatoirement applicables au 1^{er} janvier 2026, avec possibilité d'application anticipée à l'achèvement du processus d'homologation européenne.

Nous soulignons que le thème des AAE était également cité par l'AEMF dans ses Priorités 2023 en considération de l'importance que ces instruments peuvent avoir, en particulier dans certaines industries, dans le cadre des politiques liées au changement climatique. Le Groupe Intesa Sanpaolo ne connaît actuellement aucun cas lié à cet aspect.

IFRS 19. Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir

Courant mai 2024, l'IASB a publié la nouvelle norme comptable IFRS 19 – Filiales n'ayant pas d'obligation d'information du public : Informations à fournir, qui permet aux sociétés détenues ayant des exigences spécifiques de fournir, sur une base volontaire, des informations simplifiées par rapport à ce qui est demandé par les autres IAS/IFRS.

L'IFRS 19 n'est pas applicable à la rédaction du bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo, ni au bilan individuel d'Intesa Sanpaolo. Plus généralement, la portée de la norme est redimensionnée pour les banques, les intermédiaires financiers et les compagnies d'assurance (qui respectent souvent le critère de l'obligation d'information du public).

Améliorations annuelles – Volume 11

Le 18 juillet 2024, l'IASB a publié des modifications à portée limitée (appelées « narrow scope amendments ») à certaines normes IAS/IFRS dans le cadre de la mise à jour périodique des normes comptables. Toutes les modifications sont applicables au 1^{er} janvier 2026, avec application anticipée autorisée à l'achèvement du processus d'homologation européenne.

En raison de leur nature limitée, les modifications n'ont pas un impact significatif pour le Groupe Intesa Sanpaolo.

Section 2. – Principes généraux de rédaction

Le Bilan consolidé comprend le Bilan, le Compte de résultat, le Tableau de rentabilité globale, le Tableau des variations de patrimoine net, le Rapport financier, l'Annexe au bilan et les informations comparatives correspondantes, ainsi que le Rapport des administrateurs sur l'évolution de la gestion, les résultats économiques obtenus et la situation patrimoniale et financière du Groupe Intesa Sanpaolo. Conformément aux dispositions prévues par l'art. 5 du décret législatif italien n° 38/2005, le bilan est établi en utilisant l'euro comme unité de compte.

Les montants des Tableaux comptables et de l'Annexe, de même que ceux indiqués dans le Rapport de gestion, sont exprimés, sauf indication contraire, en millions d'euros.

Le bilan est établi en application des principes généraux prévus par l'IAS 1 et des normes comptables spécifiques homologuées par la Commission européenne, présentées dans la Partie A.2 de la présente Annexe au bilan et conformément aux engagements généraux prévus par le Cadre de préparation et de présentation des états financiers élaboré par l'IASB.

Aucune dérogation à l'application des normes comptables IAS/IFRS n'a été appliquée.

Le Rapport de gestion et l'Annexe au bilan fournissent les informations requises par les normes comptables internationales, les lois, la Banque d'Italie, la Commission italienne pour les sociétés et la bourse (Consob) et l'Autorité européenne des marchés financiers (AEMF), ainsi que d'autres informations non obligatoires, mais néanmoins jugées nécessaires, afin de fournir une image fidèle et sincère de la situation du Groupe.

Parmi les composantes reclassifiées en cours de cession, les conditions au sens de l'IFRS 5 étant toujours respectées, figurent dans les tableaux comptables du Bilan consolidé au 31 décembre 2024 et les informations détaillées de l'Annexe : (i) la participation dans Cronos Vita Assicurazioni, détenue à 22,5 % par Intesa Sanpaolo Assicurazioni (anciennement Intesa Sanpaolo Vita) dans le cadre de l'opération systémique, destinée à protéger les souscripteurs des polices Eurovita et qui a vu l'implication des cinq principales compagnies d'assurance italiennes, pour laquelle existe, depuis l'origine, l'intention manifeste des compagnies associées de détenir la participation pendant une durée limitée (classée dans les actifs en cours de cession déjà en décembre 2023 et confirmée également en 2024) ; (ii) des immeubles, dont ceux objets de l'opération d'apport d'actifs dans le cadre de l'accord entre Intesa Sanpaolo et COIMA signé le 19 avril 2024, pour une valeur totale d'environ 0,5 milliard d'euros et dont la réalisation est attendue courant 2025 ; (iii) des prêts non performants pour 0,3 milliard d'euros bruts destinés à être cédés au comptant dans le cadre d'une opération de désengagement approuvée en décembre 2024.

Concernant les prêts non performants qui figuraient dans les actifs en cours de cession au 31 décembre 2023, représentés par des manquements probables et des positions performantes à risque élevé pour une valeur brute totale d'environ 0,2 milliard d'euros, la cession de la quasi-totalité du portefeuille a été réalisée le 15 avril 2024. Seules des expositions marginales demeurent qui seront cédées courant 2025.

Les tableaux comptables et l'Annexe au bilan présentent, outre les montants de la période de référence, les données de comparaison correspondantes de 2023.

Les tableaux de rapprochement sont présentés dans les Annexes, avec les données du Bilan et du Compte de résultat initialement publiées au Bilan 2023, ainsi que des tableaux spécifiques de rapprochement entre les états comptables et les tableaux reclassés (retraités) inclus dans le Rapport de gestion joint au présent bilan.

Contenu des tableaux comptables

Tableaux du Bilan et du Compte de résultat

Les tableaux du Bilan et du Compte de résultat sont constitués de postes, de sous-postes et d'autres informations détaillées (les « dont » des postes et des sous-postes).

Afin de compléter de manière exhaustive les tableaux définis par la Banque d'Italie, sont également indiqués les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice de référence du bilan, ni pour l'exercice précédent. Au compte de résultat, les produits sont indiqués sans signe, tandis que les charges sont précédées du signe moins.

Tableau de rentabilité globale

À partir du bénéfice (perte) de l'exercice, le tableau de rentabilité globale présente les composantes du résultat comptabilisées en contrepartie des réserves de réévaluation, après l'effet fiscal correspondant, conformément aux normes comptables internationales.

La rentabilité globale consolidée est comptabilisée en distinguant les composantes du résultat qui ne seront pas ensuite reversées au compte de résultat des composantes qui pourront ensuite être reclassées en bénéfice (perte) de l'exercice, si certaines conditions sont remplies. Le tableau distingue en outre la part de rendement afférente à la Société mère de celle des actionnaires minoritaires. Comme pour le Bilan et le Compte de résultat, en ce qui concerne les tableaux définis par la Banque d'Italie, même les postes ne présentant pas de montants ni pour l'exercice de référence du bilan ni pour l'exercice précédent sont présentés. Les montants négatifs sont précédés du signe moins.

Tableau des variations des capitaux propres

Le tableau des variations des capitaux propres présente la composition et les mouvements des comptes de patrimoine net intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et de l'exercice précédent, subdivisés entre le capital social, les réserves de capital, de bénéfices et d'évaluation des actifs ou passifs du bilan et le résultat de l'exercice. Les actions propres en portefeuille sont comptabilisées en diminution du patrimoine net. Le tableau est présenté en inversant les lignes et les colonnes par rapport au même tableau prévu par la mise à jour de la circulaire n° 262/2005 de la Banque d'Italie.

Rapport financier

Le tableau des flux de trésorerie intervenus au cours de l'exercice de référence du bilan et de l'exercice précédent est établi selon la méthode indirecte, à partir de laquelle les flux résultant des actifs d'exploitation sont représentés par le résultat de l'exercice portant rectification des effets des opérations de nature non monétaire.

Les flux de trésorerie sont subdivisés entre flux résultant des actifs d'exploitation, flux générés par les actifs d'investissement et flux produits par les actifs de financement.

Dans le tableau, les flux générés au cours de l'exercice sont indiqués sans signe, alors que les flux absorbés sont précédés du signe moins.

Contenu de l'Annexe au bilan

L'Annexe au bilan inclut les informations prévues par les normes comptables internationales et par la Circulaire n° 262 de la Banque d'Italie publiée le 22 décembre 2005 et ses mises à jour ultérieures applicables pour la rédaction du présent bilan. Conformément aux indications de l'IVASS, elle est complétée par les mises à jour du Règlement italien n° 7 du 13 juillet 2007, directement applicables également au sens de la Circulaire n° 262/2005 pour la fourniture des informations demandées par l'IFRS 17 pour les contrats d'assurance émis par les compagnies d'assurance incluses dans le périmètre de consolidation.

Section 3. – Périmètre et méthodes de consolidation

Périmètre de consolidation

Le bilan consolidé inclut Intesa Sanpaolo et les sociétés qui sont directement ou indirectement contrôlées par cette dernière. Le périmètre de consolidation comprend également, comme spécifiquement prévu par les normes comptables IAS/IFRS, les sociétés opérant dans des secteurs d'activité autres que ceux de la Société mère, ainsi que les participations de capital. De la même façon, sont incluses les entités structurées lorsque les conditions de contrôle effectif l'exigent, même indépendamment d'une participation.

Sont considérées comme contrôlées les sociétés dans lesquelles Intesa Sanpaolo est exposée à des rendements variables, ou détient des droits sur ces rendements, découlant de sa relation avec lesdites entreprises et dans lesquelles elle a également la capacité de peser sur les rendements en exerçant son pouvoir sur ces entités.

Le contrôle ne peut être effectué qu'en présence des éléments suivants :

- le pouvoir de diriger les activités pertinentes de la société détenue ;
- l'exposition ou les droits à des rendements variables découlant du rapport avec l'entité objet d'investissement ;
- la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité objet d'investissement pour exercer une influence sur le montant de ses rendements.

Sont considérées comme conjointement contrôlées, les entités dans lesquelles, sur une base contractuelle, le contrôle est partagé entre la Société mère, directement ou indirectement, et une ou plusieurs autres sociétés extérieures au Groupe, ou lorsque le consensus unanime de toutes les parties qui partagent le contrôle est requis pour les décisions concernant les activités pertinentes.

Sont considérées comme des sociétés liées, c'est-à-dire soumises à une influence importante, les entreprises dans lesquelles Intesa Sanpaolo détient, directement ou indirectement, au moins 20 % des droits de vote (y compris les droits de vote « potentiels ») ou dans lesquelles, tout en ayant une part de droits de vote inférieure, elle a le pouvoir de participer

à la détermination des politiques financières et de gestion en vertu de liens juridiques particuliers, tels que la participation à des pactes d'actionnaires.

Certaines participations supérieures à 20 %, par ailleurs d'un montant contenu, sont exclues du périmètre de consolidation et classées sur la base des dispositions prévues par l'IFRS 9 dans la mesure où Intesa Sanpaolo détient, directement ou indirectement, exclusivement des droits patrimoniaux sur une partie des fruits des investissements, n'a pas accès aux politiques de gestion et peut exercer des droits de gouvernance limités à la défense de ses intérêts patrimoniaux.

En outre, les participations détenues, directement ou par l'intermédiaire de fonds, dans des sociétés qui exercent des activités de capital-risque (« venture capital ») sont exclues du périmètre de consolidation intégrale. Ces participations sont incluses dans la catégorie des Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat.

Enfin, ont été exclues du périmètre de consolidation les sociétés qui ne sont pas détenues, dont des actions nanties avec droit de vote supérieur à 20 % ont été reçues, en tenant compte de l'objectif de cet instrument qui est de défendre le crédit accordé et non d'exercer le contrôle ou d'orienter les politiques financières et économiques, afin de profiter des bénéfices économiques qui en découlent.

Intesa Sanpaolo n'exerce aucune activité de direction et de coordination visée aux articles 2497 et suivants du code civil italien sur la société Risanamento S.p.A. ni sur les sociétés contrôlées par cette dernière.

Par rapport au 31 décembre 2023, les variations dans le périmètre de consolidation intégrale ont concerné l'entrée de :

- First Bank S.A. – Romania suite à l'achat par Intesa Sanpaolo S.p.A. le 31 mai 2024 ;
- Alpian S.A. suite à la modification de la méthode de consolidation (de capitaux propres à intégration globale), en raison de l'augmentation du pourcentage de possession, ce qui a entraîné une modification de la classification de société liée à société contrôlée à compter du 1^{er} août 2024 ;

et la sortie de :

- IN.FRA – Investire nelle Infrastrutture S.r.l. in liquidazione, Compagnia Italiana Finanziaria S.r.l. in liquidazione et Iniziative Logistiche S.r.l. in liquidazione suite à leur désinscription du registre des entreprises ;
- Lux Gest Asset Management S.A. suite à la cession à des tiers ;
- IW Private Investments SIM S.p.A., fusionnée par absorption dans Fideuram-Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. ;
- Intesa Sanpaolo RBM Salute S.p.A., fusionnée par absorption dans Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. ; (anciennement Intesa Sanpaolo Assicura S.p.A.).

Enfin, pour être complets, nous signalons que Intesa Sanpaolo Vita S.p.A. a changé de nom et est devenue Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A., ce qui a entraîné la modification du nom de Gruppo Assicurativo Intesa Sanpaolo Vita en Gruppo Intesa Sanpaolo Assicurazioni.

Dans le tableau suivant sont indiquées les sociétés contrôlées de façon exclusive au 31 décembre 2024.

1. – Participations dans des sociétés contrôlées de façon exclusive

	Dénomination entreprises	Siège opérationnel	Siège légal	Type rapport (a)	Rapport de participation		Vote % (b)
					Entreprise participante	Part en %	
1	Acantus S.p.A. Capital 1 000 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	80,00	
2	Alpian S.A. Capital 43 087 601 CHF	Genève	Genève	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. REYL & Cie S.A.	51,14 10,46	
3	Alpian Technologies LTD (c) Capital 100 000 GBP	Londres	Londres	1	Alpian S.A.	61,60 100,00	
4	Alpian Technologies S.r.l. (c) Capital 10 000 EUR	Rome	Rome	1	Alpian Technologies LTD	100,00	
5	Anti Financial Crime Digital HUB S.c.a.r.l. (c) Capital 100 000 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Intesa Sanpaolo Innovation Center S.p.A.	60,00 10,00	
6	Banca Comerciala Eximbank S.A. Capital 1 250 000 000 MDL	Chisinau	Chisinau	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	70,00 100,00	
7	Banca Intesa AD Beograd Capital 21 315 900 000 RSD	Novi Beograd	Belgrade	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
8	Bank of Alexandria S.A.E. Capital 5 000 000 000 EGP	Le Caire	Le Caire	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	80,00	
9	Banka Intesa Sanpaolo d.d. (d) Capital 22 173 218 EUR	Koper	Koper	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Privredna Banka Zagreb d.d.	48,13 51,00	
10	CBP Quilvest PE Fund GP S.a r.l. (c) Capital 20 000 USD	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Wealth Management (Luxembourg) S.A.	99,13 100,00	
11	Centai Institute S.p.A. (c) Capital 50 000 EUR	Turin	Turin	2	Intesa Sanpaolo S.p.A.	49,00	

12	Cib Bank Ltd. Capital 50 000 000 003 HUF	Budapest	Budapest	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
13	CIB Insurance Broker Ltd. in liquidation Capital 10 000 000 HUF	Budapest	Budapest	1	Cib Bank Ltd.	100,00	
14	CIB Leasing Ltd. Capital 53 000 000 HUF	Budapest	Budapest	1	Cib Bank Ltd.	100,00	
15	CIB Rent Operative Leasing Ltd. Capital 5 000 000 HUF	Budapest	Budapest	1	Cib Bank Ltd.	100,00	
16	Colline e oltre S.p.A. (c) Capital 100 000 EUR	Pavie	Pavie	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	51,00	
17	Consorzio Studi e ricerche fiscali Gruppo Intesa Sanpaolo (c) Capital 258 228,45 EUR	Rome	Rome	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	80,00	
					Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	7,50	
					Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	7,50	
					Eurizon Capital SGR S.p.A.	5,00	
						100,00	
18	Duomo Funding Plc (e)	Dublin	Dublin	2	Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	
19	Epsilon SGR S.p.A. Capital 5 200 000 EUR	Milan	Milan	1	Eurizon Capital SGR S.p.A.	100,00	
20	Eurizon Asset Management Croatia D.O.O. Capital 663 614 EUR	Zagreb	Zagreb	1	Eurizon asset Management Slovakia Sprav. Spol. A.S.	100,00	
21	Eurizon Asset Management Hungary Ltd. Capital 600 000 000 HUF	Budapest	Budapest	1	Eurizon asset Management Slovakia Sprav. Spol. A.S.	100,00	
22	Eurizon Asset Management Slovakia Sprav. Spol. A.S. Capital 4 093 560 EUR	Bratislava	Bratislava	1	Eurizon Capital SGR S.p.A.	100,00	
23	Eurizon Capital Asia Limited (c) Capital 95 000 000 HKD	Hong Kong	Hong Kong	1	Eurizon Capital SGR S.p.A.	100,00	
24	Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A. Capital 4 166 667 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	40,01	24,50 (*)
					Eurizon Capital SGR S.p.A.	19,98	51,00 (*)
						59,99	75,50 (*)
25	Eurizon Capital S.A. Capital 7 974 600 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Eurizon Capital SGR S.p.A.	100,00	
26	Eurizon Capital SGR S.p.A. Capital 99 000 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
27	Eurizon Slj Capital Ltd. Capital 1 001 000 GBP	Londres	Londres	1	Eurizon Capital SGR S.p.A.	65,00	
28	Exelia S.r.l. (c) Capital 8 252 600 RON	Brasov	Brasov	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
29	Exetra S.p.A. (g) Capital 158 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	85,00	
30	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. Capital 300 000 000 EUR	Rome	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
31	Fideuram Asset Management (Ireland) Dac Capital 1 000 000 EUR	Dublin	Dublin	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	100,00	
32	Fideuram Asset Management SGR S.p.A. Capital 25 870 000 EUR	Milan	Milan	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	100,00	
33	Fideuram Asset Management Uk Ltd (c) Capital 1 000 000 GBP	Londres	Londres	1	Fideuram Asset Management (Ireland) Dac	100,00	
34	Fideuram Vita S.p.A. Capital 357 446 836,42 EUR	Rome	Rome	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	80,01	
					Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	19,99	
						100,00	
35	First Bank S.A. Capital 1 196 088 695 RON	Bucarest	Bucarest	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	99,98	
36	Fondo Sviluppo ecosistemi di Innovazione (c) Capital 26 000 000 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo Innovation Center S.p.A.	100,00	
37	Gap Manco Srl (c) Capital 12 500 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	REYL & Cie S.A.	100,00	
38	Iberia Distressed Assets Manager Srl (c) Capital 12 500 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	REYL Finance (MEA) Ltd.	100,00	
39	IMI Capital Market USA Corp. Capital 5 000 USD	New York	New York	1	IMI Investments S.A.	100,00	
40	IMI Finance Luxembourg S.A. (c) Capital 100 000 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
41	IMI Investments S.A. Capital 21 660 000 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
42	IMMIT - Immobili Italiani S.r.l. Capital 185 680 000 EUR	Bergame	Bergame	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
43	Immobiliare Cascina Rubina S.r.l. (f) Capital 10 000 EUR	Milan	Milan	1	Risanamento S.p.A.	100,00	
44	InSalute Servizi S.p.A. (h) Capital 909 091 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	65,00	
45	Intesa Invest A.D. Beograd (c) Capital 236 975 800 RSD	Belgrade	Belgrade	1	Banca Intesa AD Beograd	100,00	
46	Intesa Leasing Joint-Stock Company Capital 3 000 000 RUB	Moscou	Moscou	1	Joint-Stock Company Banca Intesa	100,00	
47	Intesa Leasing d.o.o. Belgrade Capital 960 374 301 RSD	Belgrade	Belgrade	1	Banca Intesa AD Beograd	100,00	
48	Intesa Sanpaolo (Qingdao) Service Company Ltd (c) Capital 80 000 000 CNY	Qingdao	Qingdao	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
49	Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A. Capital 320 422 509 EUR	Milan	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	99,99	

50	Intesa Sanpaolo Bank Albania Sh.A. Capital 5 562 517 674 ALL	Tirana	Tirana	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	100,00 (**)
51	Intesa Sanpaolo Bank Ireland Plc Capital 400 500 000 EUR	Dublin	Dublin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
52	Intesa Sanpaolo Bank Luxembourg S.A. Capital 1 389 370 555,36 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
53	Intesa Sanpaolo Banka d.d. Bosnie-Herzégovine Capital 44 782 000 BAM	Sarajevo	Sarajevo	1	Privredna Banka Zagreb d.d.	99,99	
54	Intesa Sanpaolo Brasil S.A. - Banco Multiplo Capital 1 015 480 421,02 BRL	Sao Paolo	Sao Paolo	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	99,90 0,10	
55	Intesa Sanpaolo Expo Institutional Contact S.r.l. (c)	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
56	Capital 50 000 EUR Intesa Sanpaolo Funding LLC Capital 25 000 USD	New York	Wilmington Delaware	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
57	Intesa Sanpaolo Harbourmaster III S.A. Capital 5 500 000 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
58	Intesa Sanpaolo Highline S.r.l. (c) Capital 500 000 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
59	Intesa Sanpaolo Holding International S.A. Capital 2 157 957 270 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
60	Intesa Sanpaolo House Luxembourg S.A. Capital 24 990 317 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	100,00 (**)
61	Intesa Sanpaolo Imi Securities Corp. Capital 44 500 000 USD	New York	New York	1	IMI Capital Market USA Corp.	100,00	
62	Intesa Sanpaolo Innovation Center S.p.A. Capital 9 254 940 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	99,99 0,01	
63	Intesa Sanpaolo Insurance Agency S.p.A. Capital 500 000 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	100,00 100,00	
64	Intesa Sanpaolo International Value Services d.o.o. Capital 13 270 EUR	Zagreb	Zagreb	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
65	Intesa Sanpaolo Private Argentina S.A. (c) Capital 29 379 506 ARS	Buenos Aires	Buenos Aires	1	REYL & Cie S.A. Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	95,01 4,99	
66	Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. Capital 117 497 424 EUR	Milan	Milan	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	100,00 100,00	
67	Intesa Sanpaolo Protezione S.p.A. Capital 27 912 258 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	100,00	
68	Intesa Sanpaolo RE.O.CO. S.p.A. Capital 1 000 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
69	Intesa Sanpaolo Rent FORYOU S.p.A. Capital 630 000 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
70	Intesa Sanpaolo Romania S.A. Capital 1 216 639 410 RON	Bucarest	Bucarest	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	99,73 0,27	100,00 (**)
71	Intesa Sanpaolo Servicos e Empreendimentos Ltda. em Liquidacao (c) Capital 3 283 320 BRL	Sao Paolo	Sao Paolo	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00 100,00	
72	Intesa Sanpaolo Servitia S.A. Capital 1 500 000 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
73	Intesa Sanpaolo Wealth Management S.A. Capital 123 813 000 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	100,00	
74	ISP CB Ipotecario S.r.l. (c) Capital 120 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	60,00	
75	ISP CB Pubblico S.r.l. (c) Capital 120 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
76	ISP OBG S.r.l. (c) Capital 42 038 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	60,00	
77	Isybank S.p.A. Capital 31 000 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
78	Joint-Stock Company Banca Intesa Capital 10 820 180 800 RUB	Moscou	Moscou	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	46,98 53,02	
79	MSG Comparto Secondo S.r.l. (f) Capital 50 000 EUR	Milan	Milan	1	Risanamento S.p.A.	100,00 100,00	
80	Neva II (c) Capital 168 686 869 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Neva S.G.R. S.p.A. (anciennement Imi Fondi Chiusi S.p.A.) (c)	94,85 0,96	100,00 (**)
81	Neva II Italia (c) Capital 40 404 040 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo S.p.A. Neva S.G.R. S.p.A. (anciennement Imi Fondi Chiusi S.p.A.) (c)	95,81 99,00 1,00	
82	Neva S.G.R. S.p.A. (c) Capital 2 000 000 EUR	Turin	Turin	1	Intesa Sanpaolo Innovation Center S.p.A.	100,00 100,00	
83	Oro Italia Trading S.p.A. in liquidazione (c) Capital 500 000 EUR	Arezzo	Arezzo	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
84	PBZ Card d.o.o. Capital 5 763 110 EUR	Zagreb	Zagreb	1	Privredna Banka Zagreb d.d.	100,00	
85	PBZ Leasing d.o.o. Capital 1 990 840 EUR	Zagreb	Zagreb	1	Privredna Banka Zagreb d.d.	100,00	

86	Porta Nuova Gioia (i) Capital 50 472 500 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	90,00	
87	Pravex Bank Joint-Stock Company Capital 1 254 155 348,64 UAH	Kiev	Kiev	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
88	Prestitalia S.p.A. Capital 205 722 715 EUR	Bergame	Bergame	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
89	Private Equity International S.A. Capital 101 000 000 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
90	Privredna Banka Zagreb d.d. Capital 243 954 711 EUR	Zagreb	Zagreb	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
91	Qingdao Yicai Fund Distribution Co. Ltd. Capital 691 000 000 CNY	Qingdao	Qingdao	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
92	RB Participations S.A. Capital 100 000 CHF	Genève	Genève	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	100,00	
93	Recovery Property Utilisation and Services Zrt. Capital 20 000 000 HUF	Budapest	Budapest	1	Cib Bank Ltd.	100,00	
94	REYL & Cie (Malta) Holding Ltd. (c) Capital 730 000 EUR	La Valette	La Valette	1	REYL & Cie S.A.	100,00	
95	REYL & Cie (Malta) Ltd. (c) Capital 730 000 EUR	La Valette	La Valette	1	REYL & Cie (Malta) Holding Ltd.	100,00	
96	REYL & Cie S.A. (j) Capital 31 500 001 CHF	Genève	Genève	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A. RB Participations S.A.	46,00 30,00	
97	REYL & CO (UK) Llp. (c) Capital 2 500 000 GBP	Londres	Londres	1	REYL & CO Holdings Ltd.	76,00 100,00	
98	REYL & CO Holdings Ltd. (c) Capital 2 400 000 GBP	Londres	Londres	1	REYL & Cie S.A.	100,00	
99	REYL Finance (MEA) Ltd. Capital 2 875 000 USD	Dubaï	Dubaï	1	REYL & Cie S.A.	100,00	
100	REYL Overseas AG (c) Capital 2 000 000 CHF	Zurich	Zurich	1	REYL & Cie S.A.	100,00	
101	REYL Private Office Luxembourg Sarl (c) Capital 50 000 EUR	Luxembourg	Luxembourg	1	REYL & Cie S.A.	100,00	
102	REYL Singapore Holding Pte. Ltd. (c) Capital 1 201 SGD	Singapour	Singapour	1	REYL & Cie S.A.	75,00	
103	REYL Singapore Pte. Ltd. (c) Capital 500 000 SGD	Singapour	Singapour	1	REYL & Cie S.A. REYL Singapore Holding Pte. Ltd.	76,00 24,00	
104	RI Ambiente S.r.l. (f) Capital 20 000 EUR	Milan	Milan	1	Risanamento S.p.A.	100,00 100,00	
105	RI Immobiliare Due S.r.l. (f) Capital 20 000 EUR	Milan	Milan	1	Risanamento S.p.A.	100,00	
106	RI Immobiliare Uno S.r.l. (f) Capital 20 000 EUR	Milan	Milan	1	Risanamento S.p.A.	100,00	
107	RI Infrastrutture S.r.l. (f) Capital 20 000 EUR	Milan	Milan	1	Risanamento S.p.A.	100,00	
108	RI Rental S.r.l. (f) Capital 10 000 EUR	Milan	Milan	1	Risanamento S.p.A.	100,00	
109	Risanamento S.p.A. (f) Capital 107 689 512 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	48,88	
110	Romulus Funding Corporation (e)	New York	New York	2	Intesa Sanpaolo S.p.A.	-	
111	Società Benefic Cimarosa 1 S.p.A. (c) (l) Capital 100 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	100,00	
112	Società Italiana di Revisione e Fiduciaria - S.I.R.E.F. S.p.A. Capital 2 600 000 EUR	Milan	Milan	1	Fideuram Intesa Sanpaolo Private Banking S.p.A.	100,00	
113	SRM Studi e Ricerche per il Mezzogiorno (c) Capital 90 000 EUR	Naples	Naples	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	60,00	14,29 (*)
114	UBI Finance S.r.l. (c) Capital 10 000 EUR	Milan	Milan	1	Intesa Sanpaolo S.p.A.	60,00	
115	Vseobecna Uverova Banka A.S. Capital 510 819 064 EUR	Bratislava	Bratislava	1	Intesa Sanpaolo Holding International S.A.	100,00	
116	Vub Generali Dochodkova Spravcovska Spolocnost A.S. (k) Capital 10 090 976 EUR	Bratislava	Bratislava	1	Vseobecna Uverova Banka A.S.	55,26	
117	Vub Operating Leasing Capital 25 000 EUR	Bratislava	Bratislava	1	Vseobecna Uverova Banka A.S.	100,00	

(a) Type de rapport : 1 - majorité des droits de vote à l'assemblée ordinaire ; 2 - autres formes de contrôle.

(b) Si différente de la part de pourcentage, la disponibilité des votes est indiquée à l'assemblée ordinaire, en faisant la distinction, le cas échéant, entre droits de vote effectifs (*) et potentiels (**).

(c) Société consolidée selon la méthode des capitaux propres en considération de son importance limitée.

(d) Il convient de signaler l'existence d'un engagement juridique envers les actionnaires minoritaires pour l'acquisition du pourcentage restant de 0,7 % du capital social.

(e) Société contrôlée conformément à l'IFRS 10 même sans détenir un pourcentage des titres de participation dans la société.

(f) Société non soumise à une activité de direction et de coordination conformément à l'art. 2497 et suivants du code civil italien.

(g) En cas de mise en liquidation de la société, l'actionnaire minoritaire a la faculté de vendre, et Intesa Sanpaolo devra acheter, la totalité de la part minoritaire.

(h) Il convient de signaler l'existence d'options de stockage sur 35,00 % du capital social détenu par des actionnaires minoritaires.

(i) Il s'agit d'un fonds commun de placement alternatif immobilier de type fermé géré par COIMA SGR S.p.A.

(j) Il convient de signaler l'existence d'options de stockage sur 24 % du capital social détenu par des actionnaires minoritaires.

(k) Il convient de signaler l'existence d'options d'achat-vente sur 44,74 % du capital social détenu par des actionnaires minoritaires.

(l) Intesa Sanpaolo S.p.A. détient aussi 100 % d'instruments financiers participatifs émis par la société détenue.

2. – Évaluations et prises d'intérêt significatives pour déterminer le périmètre de consolidation

Comme indiqué précédemment, sont considérées comme contrôlées les sociétés dans lesquelles Intesa Sanpaolo est exposée à des rendements variables, ou détient des droits sur ces rendements, découlant de sa relation avec lesdites entreprises et dans lesquelles elle a également la capacité de peser sur les rendements en exerçant son pouvoir sur ces entités.

Le contrôle ne peut être effectué qu'en présence des éléments suivants :

- le pouvoir de diriger les activités pertinentes de la société détenue ;
- l'exposition ou les droits à des rendements variables découlant du rapport avec l'entité objet d'investissement ;
- la capacité d'exercer son pouvoir sur l'entité objet d'investissement pour exercer une influence sur le montant de ses rendements.

Le Groupe considère notamment les facteurs suivants pour évaluer l'existence du contrôle :

- l'objectif et la structure de la société détenue, afin d'identifier les objectifs de l'entité, ses activités pertinentes, ou bien celles qui influencent le plus les résultats, et la manière dont ces activités sont gérées ;
- le pouvoir, pour comprendre si le Groupe a des droits contractuels attribuant la capacité de diriger les activités pertinentes ;
- l'exposition à la variabilité des rendements de la société détenue, afin d'évaluer si le rendement perçu par le Groupe peut potentiellement varier en fonction des résultats obtenus par la société détenue.

Par ailleurs, pour évaluer l'existence du contrôle, les relations potentielles principal-agent sont prises en considération. Pour déterminer s'il agit en qualité de principal ou d'agent, le Groupe prend en considération les trois facteurs suivants :

- le pouvoir de décision sur les activités pertinentes de la société détenue ;
- les droits détenus par d'autres sujets ;
- la rémunération à laquelle le Groupe a droit ;
- l'exposition du Groupe à la variabilité des rendements dérivant de son éventuelle participation dans la société détenue.

L'IFRS 10 identifie comme des « activités pertinentes » uniquement les activités qui influencent de manière significative les rendements de la société détenue.

D'une manière générale, lorsque les activités pertinentes sont gérées via le droit de vote, les facteurs suivants fournissent une preuve de contrôle :

- possession, directe ou indirecte, à travers les sociétés contrôlées, de plus de la moitié des droits de vote d'une entité à moins que, dans des cas exceptionnels, il puisse être clairement démontré que cette possession ne constitue pas un contrôle ;
- possession de la moitié, ou d'une part inférieure, des votes exerçables à l'assemblée et capacité pratique de diriger unilatéralement les activités pertinentes à travers :
 - le contrôle de plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
 - le pouvoir de déterminer les politiques financières et opérationnelles de l'entité en vertu de clauses statutaires ou d'un contrat ;
 - le pouvoir de nommer ou d'écarter la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de gouvernance de l'entreprise équivalent ;
 - le pouvoir d'exercer la majorité des droits de vote dans les séances du conseil d'administration ou de l'organe de gouvernance de l'entreprise équivalent.

Pour exercer le pouvoir, il est nécessaire que les droits revendiqués par le Groupe sur l'entité détenue soient substantiels ; pour être substantiels, ces droits doivent pouvoir être exercés, dans la pratique, lorsque les décisions sur les activités pertinentes doivent être prises. L'existence et l'effet des droits de vote potentiels, s'ils sont substantiels, sont pris en considération au moment d'évaluer l'existence ou non du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une autre entité.

Il peut parfois arriver que le Groupe exerce un « contrôle de fait » sur certaines entités, lorsque, même en l'absence de la majorité des droits de vote, il détient des droits qui permettent de donner une orientation unidirectionnelle aux activités pertinentes de l'entité détenue.

D'autre part, il peut exister des cas où le Groupe, tout en détenant plus de la moitié des droits de vote, ne contrôle pas les entités objet d'investissement, dans la mesure où, à la suite d'accords avec d'autres investisseurs, l'exposition aux rendements variables dérivant du rapport avec ces entités n'est pas considérée comme significative.

Parmi les sociétés contrôlées, peuvent également être incluses d'éventuelles « entités structurées » pour lesquelles les droits de vote ne représentent pas les éléments déterminants pour l'évaluation du contrôle, y compris les sociétés-écrans (SPE/SPV) et les fonds d'investissement. Les entités structurées sont considérées comme contrôlées lorsque :

- le Groupe dispose de pouvoirs grâce à des droits contractuels permettant la gouvernance des activités pertinentes ;
- le Groupe est exposé aux rendements variables dérivant de ces activités.

3. – Participations dans des sociétés contrôlées de manière exclusive avec intérêts minoritaires significatifs3.1. – Intérêts minoritaires, disponibilité des votes de tiers et dividendes distribués aux tiers

Dénomination des entreprises		Intérêts minoritaires %	Disponib. votes minoritaires % (1)	Dividendes distribués aux minoritaires
1	Acantus S.p.A.	20,00	20,00	6
2	Alpian S.A.	36,07	36,07	
3	Bank of Alexandria	20,00	20,00	
4	Banka Intesa Sanpaolo D.D.	0,87	0,87	
5	Eurizon Capital Real Asset SGR S.p.A.	40,01	24,50	
6	Eurizon SLJ Capital Limited	35,00	35,00	
7	Exetra S.p.A.	15,00	15,00	
8	First Bank S.A.	0,02	0,02	
9	Fondo Porta Nuova Gioia	10,00	10,00	
10	Insalute Servizi S.p.A.	35,00	35,00	
11	Intesa Sanpaolo Assicurazioni S.p.A.	0,01	0,01	
12	Intesa Sanpaolo Banka D.D. Bosnie-Herzégovine	0,01		
13	Reyl & Cie S.A.	24,00	24,00	1
14	Risanamento S.p.A.	51,12	51,12	3
15	VUB Generali Dochodkova Spravcovska Spolocnost A.S.	44,74	44,74	

(1) Votes disponibles à l'assemblée ordinaire

3.2. – Participations avec intérêts de tiers significatifs : informations comptables

Dénominations (En millions d'euros.)	Total actif	Liquidités en caisse et disponibilités	Actifs financiers	Actifs corporels et incorporels	Passifs financiers	Capitaux propres	Marge d'intérêt	Marge d'intermédiation
1 Bank of Alexandria	4 154	62	3 869	115	3 302	569	400	440

Dénominations (En millions d'euros.)	Charges d'exploitation	Bénéfice (Perte) des opérations courantes avant impôts	Bénéfice (Perte) des opérations courantes après impôts	Bénéfice (Perte) des groupes d'actifs en cours de cession après impôts	Bénéfice (perte) d'exercice (1)	Autres composantes de résultat après impôts (2)	Rentabilité globale (3) = (1) + (2)
1 Bank of Alexandria	-153	230	153	-	153	38	191

4. – Restrictions significatives

En termes de restrictions significatives, nous signalons que le Groupe Intesa Sanpaolo est soumis à la réglementation prudentielle prévue par la Directive 2013/36/UE (CRD IV) et par le Règlement (UE) n° 575/2013 (CRR), modifiés respectivement par la Directive (UE) 2019/878 (CRD V) et le Règlement (UE) n° 2019/876 (CRR II) et contrôle des établissements financiers soumis à la même réglementation ou à des réglementations analogues, qui visent toutefois à préserver une capitalisation correcte en fonction des risques pris ; par conséquent, la capacité des banques ou des sociétés financières contrôlées à distribuer capital ou dividendes est liée au respect de ces réglementations en termes d'exigences de fonds propres.

Ceci étant dit, concernant les informations à fournir au sens de l'IFRS 12, nous rappelons ici les limites actuelles de la réglementation russe qui – en substance – impose des restrictions à des remboursements et des paiements vers des sujets résidant dans des pays « hostiles » qui frappent également la société détenue Banca Intesa Russia. À cet égard, il convient également de souligner que les actuelles restrictions légales au transfert de ressources monétaires à l'étranger n'entravent en aucune façon la propriété des sommes (qui restent la propriété des banques créditrices) et ne constituent pas un obstacle au maintien du contrôle sur la filiale russe. Pour plus d'informations sur ce sujet, nous renvoyons à la « Section 5 – Autres aspects – Risques, incertitudes et impacts de la crise russo-ukrainienne ».

En outre, le Groupe inclut des compagnies d'assurance soumises aux Exigences patrimoniales de solvabilité des compagnies d'assurance prescrites par la réglementation Solvency II.

5. – Autres informations

Aucun bilan de sociétés contrôlées se rapportant à une autre date que celle du bilan consolidé n'a été utilisé dans la rédaction du bilan consolidé d'Intesa Sanpaolo, à l'exception de ce qui est indiqué plus loin, dans le paragraphe sur les méthodes de consolidation, pour la filiale ukrainienne Pravex Bank et Risanamento.

Méthodes de consolidation

Consolidation par intégration globale

La consolidation par intégration globale consiste à comptabiliser « ligne par ligne » les agrégats de bilan et compte de résultat des sociétés contrôlées. Pour chaque poste, après attribution aux intérêts minoritaires des parts du patrimoine et du résultat économique leur revenant, la valeur de la participation est annulée en contrepartie de la valeur résiduelle du patrimoine de la société contrôlée.

Si elles sont positives, les différences résultant de cette opération sont comptabilisées – après éventuelle imputation à des éléments d'actif ou de passif de la société contrôlée – au poste Actifs incorporels, en tant que goodwill ou dans les autres actifs incorporels. Les différences négatives sont imputées au compte de résultat.

Les actifs, passifs, produits et charges entre les entreprises consolidées sont intégralement éliminés.

Les acquisitions de sociétés sont comptabilisées selon la « méthode de l'acquisition » prévue par l'IFRS 3, qui prévoit que les actifs identifiables acquis et les passifs identifiables repris (y compris les passifs potentiels) doivent être comptabilisés à leur juste valeur respective à la date d'acquisition. En outre, pour chaque regroupement d'entreprises, d'éventuelles parts minoritaires dans la société acquise peuvent être comptabilisées à leur juste valeur ou proportionnellement à la part de la participation minoritaire dans les actifs nets identifiables de la société acquise. L'éventuel excédent du montant transféré (représenté par la juste valeur des actifs cédés, des passifs supportés et des instruments de capital émis) et de l'éventuelle comptabilisation à leur juste valeur des parts minoritaires par rapport à la juste valeur des actifs et passifs acquis, est comptabilisé comme goodwill ; si le prix est inférieur, la différence est imputée au compte de résultat.

La « méthode de l'acquisition » est appliquée à partir de la date d'acquisition, c'est-à-dire à partir du moment où le contrôle de la société acquise est effectivement obtenu. Néanmoins, les résultats économiques d'une société contrôlée acquise durant la période de référence sont inclus dans le bilan consolidé à compter de la date de son acquisition. De même, les résultats économiques d'une société contrôlée cédée sont inclus dans le bilan consolidé jusqu'à la date où a cessé le contrôle. La différence entre le montant de cession et la valeur comptable à la date de sortie (incluant les différences de change comptabilisées à chaque fois dans les capitaux propres lors de la consolidation) est comptabilisée dans le compte de résultat. Si nécessaire, et à l'exception de cas tout à fait marginaux, les bilans des sociétés consolidées éventuellement rédigés sur la base de critères comptables différents sont mis en conformité avec les critères du Groupe.

Concernant la filiale ukrainienne Pravex Bank, la persistance de la situation critique dans la ville de Kiev (où se trouve le siège de la filiale) a amené à considérer – dans une optique de limitation du risque « opérationnel » – plus opportun de conserver dans le périmètre de consolidation de décembre 2024 la situation comptable produite par Pravex pour la consolidation de septembre 2024. Pour le bilan au 31 décembre 2024, donc, les résultats financiers et économiques de Pravex ont été reçus sur la base d'un package de consolidation au 30 septembre 2024, rédigé en accord avec les normes comptables IAS/IFRS telles que déclinées dans les Règles comptables du Groupe, en utilisant pour la conversion en euros le taux de change au 31 décembre 2024.

Le choix d'utiliser les données au 30 septembre 2024 pour la consolidation par intégration globale de Pravex, évalué aussi à la lumière de la faible importance de la filiale, est non seulement motivé par des contraintes opérationnelles objectives mais également – bien que pour des cas distincts – en référence aux indications de l'IFRS 10 (L'IFRS 10 prévoit que, s'il n'est pas possible d'utiliser les données de la filiale à jour à la date de référence du bilan consolidé, il est permis d'utiliser des données comptables précédentes, à condition que cette date antérieure ne soit pas supérieure à 3 mois. Pour plus de détails, voir les paragraphes suivants de l'IFRS 10 : IFRS 10.B92 « La date de clôture des états financiers de la société mère et de ses filiales utilisés pour la préparation des états financiers consolidés doit être la même. Lorsque la date de clôture de la société mère et celle d'une filiale sont différentes, la filiale prépare, pour les besoins de la consolidation, des informations financières supplémentaires en date des états financiers de la Société mère pour permettre à cette dernière de consolider l'information financière de la filiale, à moins que ce ne soit impraticable » ; IFRS 10.B93 « S'il est impraticable pour la filiale de préparer les informations financières supplémentaires, la société mère doit consolider l'information financière présentée dans les états financiers les plus récents de la filiale, ajustés pour prendre en compte l'effet des transactions ou événements importants qui se sont produits entre la date des états financiers de la filiale et celle des états financiers consolidés. L'intervalle entre ces deux dates ne doit en aucun cas excéder trois mois, et la durée des périodes de présentation de l'information financière ainsi que l'intervalle entre les dates de clôture doivent demeurer les mêmes d'une période à l'autre ».).

Concernant la société contrôlée Risanamento, dans laquelle Intesa Sanpaolo n'exerce pas l'activité de direction et de coordination visée à l'art. 2497 et suivants du code civil italien, compte tenu que le conseil ne s'est pas réuni avant la date d'approbation du bilan d'Intesa Sanpaolo en vue d'approuver les données comptables au 31 décembre 2024, il n'a pas été possible de les inclure dans le bilan consolidé d'Intesa Sanpaolo, en accord avec la politique du Groupe qui prévoit que les données économiques et patrimoniales des sociétés contrôlées doivent avoir été préalablement approuvées par les Conseils d'administration respectifs pour pouvoir être incluses dans le bilan consolidé du Groupe. De ce fait, aux fins de la contribution au bilan consolidé d'Intesa Sanpaolo au 31 décembre 2024, les données au 30 septembre 2024 du Groupe Risanamento ont été utilisées, rectifiées à des fins prudentielles et sur la base des informations disponibles, afin de saisir la situation d'incertitude liée principalement aux coûts supplémentaires pour les opérations de bonification, sans toutefois que cela entraîne d'effets matériels sur le compte de résultat consolidé d'Intesa Sanpaolo.

Consolidation selon la méthode des capitaux propres

Les sociétés liées et les sociétés soumises à un contrôle conjoint sont consolidées selon la méthode synthétique des capitaux propres.

La méthode des capitaux propres prévoit la comptabilisation initiale de la participation au coût et la mise en conformité de sa valeur sur la base de la quote-part des capitaux propres de la société détenue.

Les différences entre la valeur de la participation et les capitaux propres de la société détenue sont incluses dans la valeur comptable de la société détenue.

Les éventuels droits de vote potentiels ne sont pas pris en considération pour la valorisation de la quote-part.

La quote-part des résultats d'exercice de la société détenue est comptabilisée au poste correspondant du compte de résultat consolidé.

S'il existe des preuves que la valeur d'une participation peut avoir subi une réduction, il est procédé à l'évaluation de la valeur recouvrable de la participation, en tenant compte de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs que la participation pourra engendrer, notamment la valeur de sortie finale de l'investissement. Si la valeur de recouvrement est inférieure à la valeur comptable, la différence correspondante est comptabilisée au compte de résultat.

Concernant la consolidation des sociétés soumises à un contrôle conjoint et des participations dans des sociétés liées, les bilans (annuels ou intermédiaires) les plus récents, approuvés par les sociétés, ont été utilisés. Pour certains cas marginaux, les sociétés n'appliquent pas les normes comptables IAS/IFRS. En conséquence, pour ces sociétés, il a été vérifié que l'éventuelle application des normes comptables IAS/IFRS ne produisait pas d'effets significatifs sur le bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo.

Conversion des bilans dans une devise autre que l'euro

Les bilans des entreprises opérant dans des territoires hors zone euro sont convertis en euros. Il est fait application des taux de change en cours à la date de clôture de l'exercice pour les postes patrimoniaux de l'actif et du passif et des taux de change moyens de l'exercice pour les postes du compte de résultat.

Les écarts de change issus de la conversion des bilans de ces entreprises, dérivant de l'application de taux de change différents pour les actifs et les passifs et pour le compte de résultat, sont imputés au poste Réserves de réévaluation des capitaux propres. Les écarts de change sur les capitaux propres des sociétés détenues sont également enregistrés au poste Réserves de réévaluation.

Tous les écarts de change sont reversés au compte de résultat de l'exercice dans lequel la participation est cédée.

Section 4. – Événements postérieurs à la date de référence du bilan

Le 4 février 2025, lors de l'approbation des résultats d'exercice et consolidés au 31 décembre 2024, le Conseil d'administration d'Intesa Sanpaolo a décidé de proposer à l'Assemblée ordinaire du 29 avril 2025 un achat d'actions propres destinées à être annulées (rachat) pour 2 milliards d'euros, opération déjà autorisée par la BCE, à mettre en œuvre en juin 2025 sous réserve de l'approbation de l'Assemblée.

Le 28 janvier 2025, Intesa Sanpaolo a communiqué la signature d'un partenariat industriel dans la location opérationnelle de biens d'équipement avec Grenke AG, leader dans le secteur en Italie via sa filiale Grenke Locazione S.r.l. Ce type de location complète stratégiquement l'offre financière traditionnelle car elle permet à l'entreprise de renouveler ses équipements sans peser sur la structure financière et la déductibilité des charges.

Après obtention des autorisations nécessaires, le partenariat prévoit le transfert dans Grenke Locazione de la totalité de la part (s'élevant à 100 % du capital social) détenue par Intesa Sanpaolo dans Intesa Sanpaolo Rent Foryou S.p.A. Après le transfert, Intesa Sanpaolo détiendra une part d'environ 17 % de la société contrôlée par le Groupe Grenke AG, qui conservera les 83 % restants du capital. L'opération donnera naissance à un nouvel acteur, leader sur le marché grâce au réseau de filiales et à la clientèle d'Intesa Sanpaolo et au positionnement concurrentiel fort de Grenke.

Section 5. – Autres aspects**Risques, incertitudes et impacts de la crise Russo-Ukrainienne**

La situation de gravité absolue née à la suite du déclenchement du conflit entre la Russie et l'Ukraine le 24 février 2022 a tout de suite été étroitement surveillée et évaluée par Intesa Sanpaolo, également à la lumière des indications qui ont été fournies par les régulateurs à ce sujet, du fait que le Groupe :

- est présent directement dans les pays belligérants avec deux filiales, Pravex Bank Joint-Stock Company (Pravex) et Joint-Stock Company Banca Intesa (Banca Intesa Russia), donc particulièrement exposées aux conséquences du conflit ;
- détient des expositions transfrontalières dans le cadre de son activité de services bancaires aux entreprises et aux investisseurs.

En effet, dans son activité de prêt, la Division IMI CIB avait financé des contreparties résidant dans la Fédération de Russie. Plus des deux tiers des crédits envers les clients russes fournis avant le conflit concernaient de grands groupes industriels, caractérisés par des relations commerciales de longue date avec des clients appartenant aux principales filières internationales, et dont les résultats proviennent en grande partie de l'exportation de matières premières.

Les créances envers les clients russes représentaient, au moment où les hostilités ont éclaté, environ 1 % du total des créances clients du Groupe Intesa Sanpaolo, hors garanties ECA (Export Credit Agencies). La présence de ces garanties permet en effet de considérer que le risque de crédit sur ces expositions n'est pas lié à la Russie ou à l'Ukraine.

Ceci étant dit, nous rappelons ici diverses informations relatives aux filiales russe et ukrainienne :

- Banca Intesa Russia : c'est une banque d'entreprise dont le siège est à Moscou, détenue à 47 % par Intesa Sanpaolo et à 53 % par Intesa Sanpaolo Holding International, qui fait partie de la Division IMI Corporate & Investment Banking. Elle compte 22 filiales et 797 collaborateurs ;
- Pravex est une petite banque commerciale, entièrement détenue par Intesa Sanpaolo, dont le siège est à Kiev et qui fait partie de la Division International Banks. Elle compte 39 filiales (principalement dans la région de Kiev) et 612 collaborateurs.

Bien qu'avec les limites objectives dictées par la situation de guerre, en particulier pour Pravex, les deux sociétés contrôlées continuent de fonctionner avec le soutien des structures de la société mère. Depuis trois ans, l'exposition globale envers la Fédération de Russie est en nette diminution, comme le requièrent les régulateurs européens et les recommandations de la BCE, en particulier la dernière émise en décembre 2024 (« Decision establishing prudential requirements relating to further reduction of the risks connected with the Supervised Entity's business in Russia » – Décision établissant des exigences prudentielles relatives à la nouvelle réduction des risques liés aux activités des entités contrôlées en Russie). En plus d'une recommandation sur l'exploitation transfrontalière du Groupe en Russie, la lettre de décision impose à Intesa Sanpaolo des limites qui concernent directement l'exploitation de Banca Intesa Russia. Les mesures identifiées à l'encontre de Banca Intesa Russia prévoient la réduction i) du portefeuille de créances ; ii) du volume des dépôts des clients ; iii) du placement des dépôts dans des établissements financiers domiciliés en Russie ; iv) de l'activité de paiement depuis la Russie dans une devise autre que le rouble.

Aux fins du Bilan 2024, comme cela a déjà été indiqué pour le Bilan 2023, nous confirmons la continuité du contrôle d'Intesa Sanpaolo sur les deux entités, observable sous divers profils :

- sur le plan comptable/administratif, via l'acquisition de la situation comptable aux fins de la consolidation. Plus spécifiquement, comme cela est mieux détaillé dans la Partie A – Section 3 : Périmètre et méthodes de consolidation et en continuité avec les choix méthodologiques déjà pris pour les Bilans 2022 et 2023, pour la filiale russe, nous avons obtenu en temps utile la situation au 31 décembre 2024, alors que pour Pravex, nous avons jugé opportun de conserver la situation comptable produite pour la consolidation au 30 septembre 2024, avec le taux de change au 31 décembre, en considération des difficultés opérationnelles particulières de la filiale et à la lumière également de la très faible importance de ses données patrimoniales au niveau du Groupe ;
- sur le plan de la législation civile, en référence spécifiquement à la filiale russe, la Société mère a pu exercer son pouvoir lui permettant de définir, dans le respect de la réglementation russe, la composition de l'organe administratif de Banca Intesa Russia à l'occasion de l'Assemblée du 26 juin 2024. Les changements sont le fruit de nominations proposées par la Société mère de personnes agréées selon la procédure d'approbation de la Banque centrale Russe ; Pour la filiale ukrainienne également, courant 2024, des changements de routine dans les organes de gouvernance ont été effectués, sur la base de candidatures avancées par la Société mère ;
- sur le plan de l'orientation des activités, les deux entités poursuivent leur activité conformément aux directives imposées par la Société mère.
- sur le plan de la coordination et du contrôle, dans la mesure où les fonctions de contrôle de la Société mère (y compris la fonction de support du dirigeant désigné, c'est-à-dire la gouvernance administrative et financière) continuent d'exercer leur rôle via la réception régulière et l'analyse des flux d'information prévus, en interagissant avec les structures des filiales via les canaux de communication disponibles, en accord avec les limites qui peuvent se présenter, au cas par cas, et traitées parfois avec des solutions d'éventualité.

Nous ajoutons par ailleurs que les conclusions concernant le maintien du contrôle sur Banca Intesa Russia ne sont pas entachées par les limitations actuellement dictées par la législation russe qui – en substance – impose des restrictions aux remboursements et paiements vers des sujets résidant dans des pays « hostiles ». Consciente des contraintes imposées par le cadre législatif particulier, Banca Intesa Russia a crédité sur des comptes russes spécifiques, comme cela est prévu légalement, les ressources monétaires nécessaires au remboursement des expositions intragroupe arrivées à échéance entre-temps. L'utilisation potentielle des ressources créditées sur ces comptes – s'élevant, fin décembre 2024, à environ 24 millions d'euros – est limitée à certaines finalités définies, internes à la Russie. Dans ce contexte, il faut considérer que les limitations actuelles ne constituent en aucun cas une « expropriation » des sommes (ni, encore moins, des indicateurs d'une perte de contrôle sur les actifs de la filiale). Au contraire, elles découlent plutôt du « gel » légal temporaire de la libre disponibilité de sommes qui sinon, en vertu des droits économiques, seraient disponibles pour le propriétaire.

De plus, tout en précisant que les approches « d'évaluation » des expositions de crédit envers les contreparties russes et ukrainiennes adoptées aux fins du Bilan 2024 sont dans une continuité méthodologique substantielle avec celles du Bilan 2023, nous renvoyons à la Partie E (Section 2 « Risques de la consolidation prudentielle ») du présent Bilan consolidé pour un examen plus approfondi des profils quantitatifs et des aspects d'évaluation des expositions du Groupe envers des contreparties russes et ukrainiennes, pour lesquelles le désengagement déjà commencé sur les deux années 2022/2023 s'est poursuivi en 2024.

Nous rappelons par ailleurs que, en raison de l'importance de ces questions, le Rapport de gestion contient également une section spécifique sur « Le conflit entre la Russie et l'Ukraine » qui résume – entre autres thématiques – les aspects relatifs aux sanctions envers la Fédération de Russie et à la Cybersécurité.

Informations complémentaires relatives à la réforme des taux de référence pour la détermination des taux d'intérêts

Sur la base des indications de la Circulaire 262, cette section présente les informations visées à l'IFRS 7, paragraphes 24-I et 24-J, relatives à la réforme des taux de référence pour la détermination des taux d'intérêts (Réforme des taux d'intérêt de référence ou Réforme IBOR).

Nous signalons que, au 31 décembre 2024, il n'existe plus aucun instrument financier – actifs financiers, passifs financiers et contrats dérivés – indexé sur des taux d'intérêt qui doivent encore passer à un taux de référence différent. Plus spécifiquement, les transactions pour les dernières positions résiduelles sur le LIBOR USD (dont la cessation de publication sous forme synthétique est effective depuis fin septembre 2024) et le Canadian Offered Rate (CDOR, abandonné le 28 juin 2024) se sont conclues de manière positive.

Nous rappelons que les instruments financiers indexés sur l'Euribor ont déjà fait l'objet d'une réforme en novembre 2019, avec l'adoption d'une méthode de calcul de type hybride qui répond pleinement aux exigences prévues par le Règlement Benchmark (UE) 2016/1011 et les principes de l'OICV pour les taux de référence critiques.

À la lumière des interventions réglementaires et des activités entreprises depuis 2016, le Groupe a achevé la transition dans les délais prévus. En particulier, pour la gestion du stock des instruments existants, le Groupe a prévu non seulement d'adopter massivement les nouveaux taux sans risque sur les instruments financiers nouvellement émis, abandonnant ainsi l'utilisation des taux de référence impactés par la réforme et stabilisant le stock des opérations à traiter, mais également d'élaborer les solutions pour le passage aux nouveaux taux sans risque, définies sur la base des principales recommandations internationales et aptes à minimiser les impacts financiers de la transition.

Au 31 décembre 2024, le Groupe ne détient pas dans son portefeuille de dérivés de couverture indexés à des taux de référence impactés par la réforme.

Avis pertinents formulés aux fins de l'application de l'IFRS 17

En référence aux compagnies d'assurance incluses dans le périmètre de consolidation, les informations demandées par l'IFRS 17 – Contrats d'assurance, dans les paragraphes 117 à 120 sur les avis pertinents formulés aux fins de l'application de la norme, afin d'uniformiser le traitement, sont fournies dans les Méthodes comptables A.2 – Partie relative aux principaux postes du bilan, dans le cadre du poste « Actifs et passifs d'assurance ». Elles présentent, entre autres, les méthodologies utilisées pour la définition des taux d'actualisation, en vue de l'ajustement du risque non financier et l'estimation des flux de trésorerie futurs pour l'exécution des contrats d'assurance. Nous soulignons également que les informations quantitatives sur la courbe des rendements utilisée pour actualiser les flux financiers, demandées au paragraphe 120 de l'IFRS 17, sont présentées dans la Partie E dans le cadre des Risques d'assurance.

Thématiques liées au climat

Les divers régulateurs, qui sont extrêmement sensibles à la question des possibles impacts des thématiques liées au changement climatique sur les postes du bilan, demandent aux entreprises une plus grande attention aux thèmes ESG, et plus particulièrement ceux liés au changement climatique, dans la rédaction du bilan et une meilleure connectivité entre les informations financières et celles fournies dans le rapport de durabilité.

Aux fins de l'élaboration du Bilan, le Groupe Intesa Sanpaolo a, comme d'habitude, tenu compte des recommandations de l'AEMF « European common enforcement priorities for 2024 annual financial reports » (Priorités européennes communes d'application pour les rapports financiers annuels de 2024) publiées en octobre 2024.

En particulier, comme le recommande l'AEMF dans ses priorités publiées à partir de 2021 – et comme elle le rappelle dans celles de 2024 –, les émetteurs sont appelés à prendre en considération les possibles impacts que les thèmes liés au changement climatique pourraient avoir sur les postes de bilan et à fournir des informations à cet égard quand elles sont matérielles. Les contenus des Priorités de l'AEMF ont également été repris par la CONSOB dans l'appel à l'attention du 20 décembre 2024 qui invite les émetteurs à indiquer les impacts des facteurs climatiques lorsqu'ils sont pertinents et quantifiables de manière fiable – en fournissant des informations utiles pour comprendre les considérations exposées et les causes d'incertitude dans les estimations – et à promouvoir la cohérence entre les informations financières et celles liées à la durabilité.

Dans ses communications, l'AEMF a aussi rappelé ce qu'avait indiqué à des fins d'information l'IASB, qui a souligné, de manière simplifiée, certaines implications financières potentielles des risques liés au climat. Les IFRS ne font pas expressément référence aux thématiques ESG mais, comme cela est clarifié dans le Matériel didactique – Incidence des questions liées aux changements climatiques sur les états financiers, les entreprises doivent prendre en considération les questions liées au climat dans l'application des normes comptables IFRS quand leur effet est pertinent.

Plus récemment, en avril 2024, l'IFRIC a publié la décision « Engagements en matière de lutte contre les changements climatiques » (IAS 37) dans laquelle il précise que les engagements des entreprises en matière de durabilité sont inscrits au bilan uniquement quand ils se traduisent par des actes concrets entraînant la naissance d'une obligation réelle. De plus, en juillet 2024, l'IASB a publié un exposé-sondage « Incertitudes liées aux changements climatiques et autres incertitudes dans les états financiers » par lequel il propose d'intégrer des exemples dans les normes comptables IAS/IFRS afin d'aider les entités à rédiger les informations financières, en fournissant des indications sur la manière d'appliquer les normes comptables IFRS existantes pour présenter dans le bilan l'effet des incertitudes climatiques et d'autres incertitudes.

En raison de leur importance croissante, les risques ESG et plus particulièrement le risque climatique, font l'objet d'une attention constante de la part du Groupe Intesa Sanpaolo en vue de possibles évolutions ultérieures, également dans le cadre global de gestion du risque qui, comme cela est mieux décrit dans la Partie E, prévoit une analyse de matérialité, la définition de dispositifs spécifiques dans le cadre du RAF, la réalisation d'analyses de scénario et la protection contre les risques ESG déclinée en fonction des différentes familles de risque (ex. crédit, marché, liquidités). L'analyse de matérialité a aidé à définir la matérialité financière prévue par le Rapport de durabilité consolidé, inclus dans le Rapport de gestion auquel nous renvoyons pour une analyse détaillée, afin d'identifier les risques matériels auxquels le Groupe est exposé et pouvant également avoir une incidence dans le cadre de l'évaluation des différents postes du bilan potentiellement impactés par les risques climatiques et des informations y associées. Le Groupe Intesa Sanpaolo reconnaît en effet la priorité de développer des techniques permettant d'identifier, avec de plus en plus de précision, comment et dans quelle mesure les risques environnementaux, et en particulier le risque climatique, peuvent se traduire en risques financiers, en incluant dans ses modèles d'évaluation des informations prospectives de nature environnementale.

Nous précisons également que, pour déterminer le délai dans lequel les risques environnementaux peuvent générer un impact, il faut prendre en considération l'incertitude de localiser les effets associés avec une sécurité raisonnable. À cet égard, dans son document « Report on the role of environmental and social risks in the prudential framework » (Rapport sur l'impact des risques environnementaux et sociaux dans le cadre prudentiel) d'octobre 2023, l'ABE souligne la manière dont les risques physiques chroniques pourraient avoir un impact raisonnable sur une période relativement longue et comment seuls certains risques physiques graves et des risques de transition pourraient se matérialiser à court/moyen terme. Les résultats des évaluations d'impact menées jusqu'à présent par le Groupe Intesa Sanpaolo (Évaluation de la matérialité, Analyse des scénarios climatiques) ont mis en évidence, du fait du secteur d'activité, que le Groupe n'est pas exposé aux risques climatiques de manière significative à court terme.

Concernant la comptabilisation et l'évaluation des postes de bilan au sens des normes comptables IFRS, le Groupe Intesa Sanpaolo suit attentivement les changements et développements pertinents bien que, actuellement, l'ampleur des actions menées varie en fonction de la matérialité du possible impact qui, pour le moment, reste peu significatif. Nous soulignons toutefois que le sujet évolue en permanence et que, dans certains domaines, aucune approche de marché et/ou théorique n'a encore été élaborée pour inclure les effets des variables climatiques dans les évaluations de certains postes de bilan (par exemple pour l'évaluation de la juste valeur des instruments de capital).

En raison de la nature des postes du bilan et en considération du fonctionnement du Groupe, la catégorie pour laquelle le risque climatique s'avère potentiellement le plus significatif pour le Groupe Intesa Sanpaolo est celle des crédits pour lesquels, comme cela est indiqué dans la Partie E, le Groupe continue de faire évoluer ses propres modèles d'évaluation afin de pondérer, dans le cadre du risque de crédit, la présence d'éléments liés aux domaines « ESG » et climatiques qui, actuellement, n'ont pas un effet important sur les évaluations exprimées par ces derniers. En particulier, dans l'évaluation de la perte de crédit attendue (ECL – Expected Credit Loss) des créances, le Groupe Intesa Sanpaolo s'est doté des outils nécessaires pour inclure également le risque climatique dans les facteurs de risque émergents dans la couverture sensible au risque, tel que cela est indiqué dans la Partie E – Risque de crédit, paragraphe 2.3 – Méthodes de mesure des pertes attendues.

Aux fins de l'évaluation des postes du Bilan 2024, le cadre méthodologique a également été renforcé, en ce qui concerne les risques climatiques, et adopté pour le calcul de la juste valeur des instruments financiers et des immeubles, sans toutefois que des impacts significatifs soient apparus.

Parallèlement à la gestion des risques climatiques potentiels exposés ci-dessus, le Groupe a entrepris diverses actions de gestion visant principalement à orienter les financements fournis aux clients vers des actifs qui soutiennent la transition écologique, tel que précisé ci-dessous.

Instruments financiers « ESG »

Le Groupe Intesa Sanpaolo aide ses clients dans la transition ESG en leur fournissant de nouveaux crédits et en ouvrant des lignes de crédit pour des projets dans le cadre de l'économie verte, de l'économie circulaire et de la transition climatique, comme cela est mieux illustré dans le cadre du Rapport de durabilité consolidé, inclus depuis cette année dans le Rapport de gestion. Concernant les financements destinés à soutenir la transition ESG, un cadre d'incitations/avantages en termes de taux appliqué a été développé, sur la base des finalités de l'initiative et de l'alignement à la Taxonomie européenne pouvant comporter une variation ultérieure du taux selon que le débiteur atteint, ou non, les indicateurs clés de performance (KPI) ESG spécifiques, ou qui sont définitivement acquis au moment de la signature et ne comportent donc pas une variabilité ultérieure du taux d'intérêt.

Pour les financements avec une possible variabilité ultérieure du taux d'intérêt, l'offre du Groupe est articulée autour de produits caractérisés par une standardisation élevée, principalement offerts par la Division Banca dei Territori (au 31 décembre, l'exposition résiduelle correspondante s'élevait à 5 milliards d'euros environ), ou par un niveau de personnalisation plus élevé, offerts principalement par la Division IMI Corporate & Investment Banking (au 31 décembre, l'exposition résiduelle correspondante s'élevait à 10 milliards d'euros environ).

Ces financements sont caractérisés par une variabilité ultérieure jugée non significative, après analyses réalisées dans le but de vérifier la nature et l'incidence de ces clauses sur les flux contractuels, en termes absolus et relatifs.

Le soutien du Groupe Intesa Sanpaolo dans la phase de transition de ses clients est démontré également par les investissements en titres durables classés dans les modèles économiques « Hold to Collect » et « Hold to Collect and Sell ».

Concernant l'exposition en titres, nous signalons la présence d'obligations durables indexées, caractérisées par une variabilité possible (en augmentation) du taux d'intérêt, pour une valeur nominale non significative au 31 décembre 2024. Les impacts attendus sur la marge d'intérêts des exercices suivants, découlant de la non-atteinte des KPI par les émetteurs, sont résiduels.

Concernant le test SPPI des instruments financiers caractérisés par une possible variabilité ultérieure du taux d'intérêt en fonction de l'atteinte ou non de KPI ESG spécifiques par le débiteur ou l'émetteur, nous signalons que ces clauses ne sont pas considérées comme critiques sur la base d'analyses qualitatives et quantitatives visant à vérifier le caractère résiduel de l'incidence relative sur l'ensemble des flux contractuels de l'instrument.

Enfin, concernant le financement institutionnel d'Intesa Sanpaolo, nous signalons qu'au 31 décembre 2024, le passif du bilan présente des émissions vertes et sociales pour une valeur nominale totale d'environ 11 milliards d'euros. Ces dernières ne comportent pas une variabilité ultérieure du taux d'intérêt liée à des KPI spécifiques propres à l'émetteur.

Autres aspects

Option pour la consolidation fiscale nationale

Intesa Sanpaolo et les sociétés italiennes du Groupe ont adopté « l'intégration fiscale nationale », régie par les articles 117-129 du TUIR (texte unique de l'impôt sur le revenu), introduit dans la législation fiscale italienne par le décret législatif n° 344/2003. Il s'agit d'un régime optionnel, en vertu duquel le résultat total net ou la perte fiscale de chaque société contrôlée incluse dans le périmètre de la consolidation fiscale – avec les retenues subies, les déductions et les crédits d'impôt – est transféré à la société mère, pour laquelle est établi un unique résultat imposable ou une unique perte fiscale reportable (résultant de la somme algébrique des recettes/pertes propres et des recettes/pertes des sociétés contrôlées incluses dans le périmètre de la consolidation) et, par la suite, une dette/un crédit d'impôt unique. Conformément à cette option, les entreprises du Groupe ayant adhéré à l'« intégration fiscale nationale » fixent leur charge fiscale et le résultat imposable correspondant est transféré à la Société mère.

Constitution du Groupement TVA

Intesa Sanpaolo, et la totalité des sociétés du Groupe ayant les qualités requises pour y participer, ont opté pour la constitution du Groupement TVA, régi par les articles 70-bis à 70-duodecies du DPR italien n° 633/1972.

L'option a pris effet au 1^{er} janvier 2019 et a une durée de trois ans, avec renouvellement automatique d'année en année, sauf révocation.

Par effet de l'option, ni les prestations de services ni les cessions de biens entre les sociétés incluses dans le périmètre de consolidation ne sont importantes, exceptées quelques rares exceptions, sur le plan fiscal. Les cessions de biens et les prestations de services par une société incluse dans le périmètre de la consolidation au bénéfice d'une entité extérieure, sont considérées comme effectuées par le Groupe ; les cessions de biens et les prestations de services par une entité extérieure vers une société incluse dans le périmètre de la consolidation, sont considérées comme effectuées au Groupe.

Régime de « l'exécution collaborative »

Intesa Sanpaolo a demandé et obtenu des services fiscaux d'être admise au régime de l'« exécution collaborative » prévu par le décret législatif italien n° 128/2015. L'adhésion a pris effet à partir de la période d'imposition 2017.

Ce régime a pour finalité de promouvoir l'adoption de formes de communication et de coopération renforcées basées sur la confiance réciproque entre l'Administration financière et le contribuable, et dans l'intérêt commun, de favoriser la prévention et le règlement des différends en matière fiscale.

Le régime prévoit, en contrepartie de l'obligation d'Intesa Sanpaolo de maintenir un système approprié d'identification, d'évaluation et de gestion du risque fiscal et d'agir de manière collaborative et transparente, que les services fiscaux ont le devoir de promouvoir une relation basée sur les principes de transparence, de collaboration et d'exactitude.

En plus d'Intesa Sanpaolo, ont également demandé à être admises, et ont été admises, au régime Fideuram – Intesa Sanpaolo Private Banking (avec effet à compter de 2018) Intesa Sanpaolo Assicurazioni (anciennement Intesa Sanpaolo Vita), Intesa Sanpaolo Protezione (anciennement Intesa Sanpaolo Assicura), Fideuram Vita, Eurizon SGR et Epsilon SGR (avec effet à compter de 2019). Intesa Sanpaolo Private Banking, Fideuram Asset Management SGR et SIREF ont été admises en 2021 avec effet depuis 2020.

Audit comptable

Le bilan consolidé est soumis à un audit comptable de la part de la société EY S.p.A., en exécution de la Délibération de l'Assemblée du 30 avril 2019, qui a chargé notre cabinet de l'effectuer pour les exercices de 2021 à 2029 inclus.

Autres aspects

L'article 35 du Décret-loi italien n° 34/2019 (décret « Croissance »), converti par la loi italienne n° 58/2019, a introduit une reformulation de la réglementation relative à la transparence des subventions publiques contenue dans l'article 1, alinéas 125-129 de la loi italienne n° 124/2017. La reformulation a indiqué comme objet des obligations de transparence, les informations relatives aux subventions, allocations, avantages, contributions ou aides, en argent ou en nature, « n'ayant pas un caractère général et dépourvus de contrepartie, salariale ou de dédommagement », effectivement fournies par les administrations publiques ainsi que par les sujets visés à l'article 2-bis du décret-loi italien n° 33/2013.

À partir de cette reformulation, d'autres interprétations explicatives effectuées par la circulaire Assonime n° 32 du 23 décembre 2019 ont confirmé que les octrois d'avantages économiques dérivant d'un rapport bilatéral entre un organisme public et un bénéficiaire spécifique sont soumis à l'obligation de transparence. Sont expressément exclues les sommes perçues par la société en contrepartie d'une prestation effectuée soit à titre de rétribution pour un mandat reçu soit dans le cadre de dédommagements. Sont également exclus les avantages économiques reçus en application d'un régime général, tels que des allègements fiscaux ou des contributions accessibles à toutes les sociétés qui remplissent des conditions spécifiques. Compte tenu de ce qui précède, au cours de l'exercice 2024, il n'y a pas de cas à signaler pour les sociétés italiennes du Groupe.

Pour compléter ces informations, se référer également au Registre National des Aides de l'État, publiquement consultable sur le site internet correspondant, où sont publiées les mesures d'aide et les Aides individuelles octroyées et enregistrées dans le système par les Sociétés responsables, bien que pour Intesa Sanpaolo, les cas indiqués pour l'année 2024 ne représentent pas, dans le cadre susmentionné, les obligations de transparence dans le bilan conformément aux alinéas 125 et 125-bis.

A.2. – Partie relative aux principaux postes du bilan

Afin de garantir l'homogénéité des critères de rédaction du Bilan, le Groupe Intesa Sanpaolo s'est doté d'un cadre juridique interne de règles et de politiques se rapportant aux différents contextes opérationnels et organisationnels.

Les « Règles Comptables du Groupe » constituent le document méthodologique de référence pour l'application des normes comptables. Elles décrivent les modèles d'application adoptés par le Groupe, dans le cadre de ce qui est fixé par les normes comptables de référence et les législations applicables aux différentes Sociétés/Entités contrôlées, en expliquant les choix opérés lorsque la réglementation prévoit des régimes comptables alternatifs ou optionnels.

En référence aux procédures d'évaluation, le Groupe a formalisé dans le document « Orientations pour l'évaluation des Postes du Bilan » les principes et le cadre normatif de référence pour l'évaluation des postes du bilan, les rôles et les responsabilités des Organes de la société, du Responsable chargé de l'élaboration des documents comptables de la société et des fonctions commerciales de la Société mère qui interviennent dans la procédure d'évaluation, les conditions sur lesquelles se basent les procédures d'évaluation et le système des contrôles mis en place pour garantir une correcte évaluation, les macro-procédures d'évaluation basées sur les normes comptables déclinées dans les différentes catégories de postes du bilan évalués (actifs et passifs) et les règles d'orientation et de coordination des sociétés du Groupe en matière d'évaluation des postes du bilan.

Parmi les orientations et les méthodes, sont à signaler également les « Règles en matière de modèles économiques », les « Règles en matière d'évaluation de pertes de crédit attendues » selon la norme IFRS 9 – Politique de dépréciation et les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur », auxquelles s'ajoutent des documents plus spécifiques dans le cadre des prêts non performants, des participations au capital et de la gestion des instruments financiers de couverture.

Enfin, concernant les questions de surveillance prudentielle, le Groupe a élaboré un document spécifique intitulé « Règles de surveillance prudentielle harmonisées ».

En règle générale, ces documents sont approuvés par les Organes de la société compétents. Leur mise à jour est effectuée par les structures de gestion sur la base d'exigences provenant soit de facteurs extérieurs (par exemple, changement de la réglementation) soit de facteurs internes au Groupe (par exemple, nouveau fonctionnement et produits) et, en fonction de l'importance et de l'omniprésence des modifications apportées, un processus d'approbation spécifique sera mis en place.

1. – Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat (FVTPL)

Critères de classification

Sont classés dans cette catégorie les actifs financiers autres que ceux classés dans les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale et dans les Actifs financiers évalués au coût amorti. Le poste comprend en particulier :

- les actifs financiers détenus pour le négoce, représentés essentiellement par des titres de créance et de capital et par la valeur positive des contrats dérivés détenus pour le négoce ;
- les actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur, représentés par les actifs financiers qui ne remplissent pas les critères d'évaluation au coût amorti ou à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale. Il s'agit d'actifs financiers dont les termes du contrat ne prévoient pas exclusivement de remboursements du capital ni de paiements d'intérêts sur le montant du capital dû (échec au « test SPPI ») ou qui ne sont pas détenus dans le cadre d'un modèle économique ayant pour objectif la possession d'actifs en vue de collecter des flux de trésorerie contractuels (modèle économique « Hold to Collect ») ou dont l'objectif est atteint soit par la collecte des flux de trésorerie contractuels soit par la vente d'actifs financiers (modèle économique « Hold to Collect and Sell ») ;
- les actifs financiers désignés à leur juste valeur, c'est-à-dire les actifs financiers ainsi définis au moment de la comptabilisation initiale et pour lesquels les conditions restent remplies. Dans ce cas, une entité peut désigner irrévocablement, dès sa comptabilisation, un actif financier évalué à sa juste valeur avec impact sur le compte de résultat si, et seulement si, ce faisant, elle élimine ou réduit de façon significative une incohérence dans l'évaluation.

Sous ce poste, se trouvent donc :

- les titres de créance et les financements inclus dans un modèle économique « Other /Trading » (donc non imputables aux modèles économiques « Hold to Collect » ou « Hold to Collect and Sell ») ou qui échouent au test SPPI, y compris les parts des prêts syndiqués souscrits ou autres types de financements qui, dès l'origine, sont destinés à la cession et qui ne sont pas imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell ». Sont également inclus les titres de créance de la Division Insurance en couverture des passifs envers les assurés représentés par des produits en unité de compte, multibranche et fonds de pension ;
- les instruments de capital, ne pouvant pas faire l'objet de contrôle, de rattachement et de contrôle conjoint, détenus pour le négoce ou pour lesquels il n'a pas été opté, au moment de la comptabilisation initiale, pour la désignation à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ;
- les parts d'Organismes de placement collectif (OPC).

Le poste comprend en outre les contrats dérivés, comptabilisés parmi les actifs financiers détenus pour le négoce, qui sont représentés comme des actifs si la juste valeur est positive et comme passifs si la juste valeur est négative. Il est possible de compenser les valeurs courantes positives et négatives dérivant d'opérations en cours avec la même contrepartie – même entre les contrats dérivés inscrits dans le portefeuille de négoce et les contrats dérivés de couverture, tel que prévu par la Circulaire 262 – uniquement si le droit légal de compenser les montants indiqués comptablement est détenu et si le règlement est effectué sur la base nette des positions objet de compensation.

Parmi les dérivés sont également inclus les dérivés incorporés dans des contrats financiers complexes, où le contrat principal est un passif financier, comptabilisés séparément dans la mesure où :

- leurs caractéristiques économiques et les risques ne sont pas étroitement liés aux caractéristiques du contrat en question ;
- les instruments incorporés, même s'ils sont séparés, répondent à la définition de dérivé ;
- les instruments hybrides auxquels ils appartiennent ne sont pas évalués à leur juste valeur avec les variations correspondantes portées au Compte de résultat.

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 pour la reclassification des actifs financiers (à l'exception des titres de capital, pour lesquels aucune reclassification n'est autorisée), les reclassifications ne sont pas autorisées dans d'autres catégories d'actifs financiers, excepté si l'entité modifie son propre modèle économique pour la gestion des actifs financiers. Dans ce cas, mais qui ne devrait pas être très fréquent, les actifs financiers pourront être reclassés de la catégorie évaluée à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat dans une des deux autres catégories prévues par l'IFRS 9 (Actifs financiers évalués au coût amorti ou Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale). La valeur de transfert est représentée par la juste valeur au moment de la reclassification et les effets de la reclassification opèrent de manière prospective à partir de la date de reclassification. Dans ce cas, le taux d'intérêt effectif de l'actif financier reclassé est fixé sur la base de sa juste valeur à la date de reclassification. Cette date est considérée comme la date de comptabilisation initiale pour l'affectation dans les différents niveaux de risque de crédit dans le cadre de la dépréciation. Pour plus d'informations sur les critères de classification des instruments financiers, se reporter au paragraphe suivant « Les critères de classification des actifs financiers ».

Critères de comptabilisation

La comptabilisation initiale des actifs financiers est effectuée à la date de règlement pour les titres de créance et pour les titres de capital, à la date d'émission pour les financements et à la date de souscription pour les contrats dérivés.

Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat sont inscrits à leur juste valeur, sans prendre en considération les coûts ou produits de transaction directement imputables à l'instrument lui-même.

Critères d'évaluation

Suite à la comptabilisation initiale, les actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat sont évalués à leur juste valeur. Les effets de l'application de ce critère d'évaluation sont imputés au Compte de résultat. Afin de définir la juste valeur des instruments financiers cotés sur un marché actif, les prix de marché sont utilisés. En l'absence d'un marché actif, il est fait application de méthodes d'estimation et de modèles d'évaluation couramment adoptés, qui tiennent compte de tous les facteurs de risque liés aux instruments et qui sont basés sur des données identifiables sur le marché telles que : évaluation d'instruments cotés présentant des caractéristiques analogues, calculs de flux de trésorerie escomptés, modèles de fixation du prix d'options, valeurs indiquées lors de récentes transactions comparables, etc. Pour les titres de capital et les instruments dérivés qui ont pour objet les titres de capital, non cotés sur un marché actif, le critère du coût est utilisé comme estimation de la juste valeur uniquement de façon résiduelle et pour quelques circonstances uniquement, ou bien en cas de non applicabilité de toutes les méthodes d'évaluation précédemment rappelées, c'est-à-dire en présence d'une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur, où le coût représente l'estimation la plus significative.

Pour plus d'informations sur les critères de détermination de la juste valeur, se reporter à la Section « A.4 Informations sur la juste valeur ».

Critères de décomptabilisation

Les actifs financiers ne sont supprimés du bilan que si la cession a fixé le transfert substantiel de tous les risques et avantages liés aux actifs eux-mêmes. En revanche, si une part importante des risques et des avantages relatifs aux actifs financiers cédés a été maintenue, ceux-ci continuent d'être portés au bilan, même si, juridiquement, la propriété des actifs eux-mêmes a été effectivement transférée.

Dans le cas où il n'est pas possible de vérifier le transfert substantiel des risques et des avantages, les actifs financiers sont supprimés du bilan si aucun type de contrôle n'a été maintenu sur ces derniers. Dans le cas contraire, la conservation du contrôle, même partiel, comporte le maintien des actifs au bilan à hauteur de l'implication continue, évaluée selon l'exposition aux changements de valeur des actifs cédés et aux variations des flux de trésorerie de ces derniers.

Enfin, les actifs financiers cédés sont supprimés du bilan en cas de conservation des droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie correspondants avec, dans le même temps, l'acceptation d'une obligation de payer ces flux, et uniquement ces flux, sans délai significatif, à d'autres sujets tiers.

2. – Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI)

Critères de classification

Dans cette catégorie, sont inclus les actifs financiers qui remplissent les deux conditions suivantes :

- l'actif financier est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est atteint soit par l'encaissement des flux de trésorerie prévus contractuellement soit par la vente (modèle économique « Hold to Collect and Sell »), et
- les termes du contrat de l'actif financier prévoient, à des dates déterminées, des flux de trésorerie représentés uniquement par des paiements du capital et de l'intérêt sur le montant du capital dû (réussite au « test SPPI »).

Ce poste inclut également les instruments de capital non détenus en vue du négoce, pour lesquels, au moment de la comptabilisation initiale, a été exercée l'option pour la désignation à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale.

En particulier, sont inclus dans ce poste :

- les titres de créance imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell » et qui ont réussi le test SPPI ;
- les participations au capital, qui ne sont pas des participations de contrôle, de rattachement ou de contrôle conjoint, et qui ne sont pas détenues à des fins de négoce, pour lesquelles est exercée l'option de désignation à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ;
- les financements imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell » qui ont réussi le test SPPI, y compris les parts des prêts syndiqués souscrits ou autres types de financements qui, dès l'origine, sont destinés à la cession et imputables à un modèle économique « Hold to Collect and Sell ».

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 pour la reclassification des actifs financiers (à l'exception des titres de capital, pour lesquels aucune reclassification n'est autorisée), les reclassifications ne sont pas autorisées dans d'autres catégories d'actifs financiers, excepté si l'entité modifie son propre modèle économique pour la gestion des actifs financiers.

Dans ce cas, mais qui ne devrait pas être très fréquent, les actifs financiers pourront être reclassés à partir d'une catégorie évaluée à la juste valeur avec impact sur la rentabilité globale dans une des deux autres catégories prévues par l'IFRS 9 (Actifs financiers évalués au coût amorti ou Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat). La valeur de transfert est représentée par la juste valeur au moment de la reclassification et les effets de la reclassification opèrent de manière prospective à partir de la date de reclassification. En cas de reclassification de la catégorie en objet en catégorie du coût amorti, le bénéfice (perte) cumulé comptabilisé dans la réserve de réévaluation est amené à être rectifié à la juste valeur de l'actif financier à la date de la reclassification. En revanche, en cas de reclassification dans la catégorie de la juste valeur avec impact sur le compte de résultat, le bénéfice (perte) cumulé, précédemment comptabilisé dans la réserve de réévaluation, est reclassé dans les capitaux propres en bénéfice (perte) de l'exercice.

Pour plus d'informations sur les critères de classification des instruments financiers, se reporter au paragraphe suivant « Les critères de classification des actifs financiers ».

Critères de comptabilisation

La comptabilisation initiale des actifs financiers est effectuée à la date de règlement pour les titres de créance et pour les titres de capital, à la date d'émission pour les financements. Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs sont comptabilisés à leur juste valeur et incluent des coûts ou des produits de transaction directement imputables à l'instrument lui-même.

Critères d'évaluation

Suite à la comptabilisation initiale, les actifs inscrits à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, autres que les titres de capital, sont évalués à leur juste valeur, avec inscription au compte de résultat des impacts dérivant de l'application du coût amorti, des effets de la dépréciation et de l'éventuel effet de change, alors que les autres bénéfices ou pertes dérivant d'une variation de juste valeur sont inscrits dans une réserve spécifique des capitaux propres jusqu'à ce que l'actif financier soit supprimé. Au moment de la cession, totale ou partielle, le bénéfice ou la perte cumulé dans la réserve de réévaluation est reversé, en totalité ou en partie, au Compte de résultat.

Les instruments de capital classés dans cette catégorie sont évalués à leur juste valeur et les montants comptabilisés en contrepartie des capitaux propres (Tableau de rentabilité globale) ne doivent pas être transférés par la suite au compte de résultat, même en cas de cession. La seule composante comptabilisée dans ces titres de capital faisant l'objet d'une comptabilisation au compte de résultat est représentée par les dividendes correspondants.

La juste valeur est déterminée sur la base des critères déjà exposés pour les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat.

Pour les titres de capital inclus dans cette catégorie, non cotés sur un marché actif, le critère du coût est utilisé comme une estimation de la juste valeur uniquement de façon résiduelle et dans la limite de quelques circonstances, ou bien en cas de non-applicabilité de toutes les méthodes d'évaluation précédemment rappelées, c'est-à-dire en présence d'une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur, où le coût représente l'estimation la plus significative.

Pour plus d'informations sur les critères de détermination de la juste valeur, se reporter à la Section « A.4 Informations sur la juste valeur ».

Les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, aussi bien sous forme de titres de créance que de crédits, font l'objet d'un contrôle de la hausse significative du risque de crédit prévue par l'IFRS 9, à l'instar des Actifs au coût amorti, avec indication au compte de résultat d'un ajustement de valeur en couverture des pertes attendues. De plus, sur les instruments classés en niveau 1 (c'est-à-dire sur les actifs financiers au moment de l'estimation d'origine, s'ils sont performants, et sur les instruments pour lesquels une hausse significative du risque de crédit ne s'est pas produite par rapport à la date de comptabilisation initiale), une perte attendue à un an est comptabilisée, à la date de comptabilisation initiale et à chaque date de déclaration suivante. En revanche, pour les instruments classés en niveau 2 (performants pour lesquels s'est produite une hausse significative du risque de crédit par rapport à la date de comptabilisation initiale) et en niveau 3 (expositions non performantes) une perte attendue est comptabilisée pour la durée de vie résiduelle de l'instrument financier.

Inversement, les titres de capital ne sont pas soumis à la procédure de dépréciation.

Pour plus d'informations, se reporter au paragraphe suivant « Pertes de valeur des actifs financiers ».

Critères de décomptabilisation

Les actifs financiers ne sont supprimés du bilan que si la cession a fixé le transfert substantiel de tous les risques et avantages liés aux actifs eux-mêmes. En revanche, si une part importante des risques et des avantages relatifs aux actifs financiers cédés a été maintenue, ceux-ci continuent d'être portés au bilan, même si, juridiquement, la propriété des actifs eux-mêmes a été effectivement transférée.

Dans le cas où il n'est pas possible de vérifier le transfert substantiel des risques et des avantages, les actifs financiers sont supprimés du bilan si aucun type de contrôle n'a été maintenu sur ces derniers. Dans le cas contraire, la conservation du contrôle, même partiel, comporte le maintien des actifs au bilan à hauteur de l'implication continue, évaluée selon l'exposition aux changements de valeur des actifs cédés et aux variations des flux de trésorerie de ces derniers. Enfin, les actifs financiers cédés sont supprimés du bilan en cas de conservation des droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie correspondants avec, dans le même temps, l'acceptation d'une obligation de payer ces flux, et uniquement ces flux, sans délai significatif, à d'autres sujets tiers.

3. – Actifs financiers évalués au coût amorti

Critères de classification

Sont inclus dans cette catégorie les actifs financiers (en particulier les financements et les titres de créance) qui remplissent les deux conditions suivantes :

- l'actif financier est détenu selon un modèle économique dont l'objectif est atteint par l'encaissement des flux de trésorerie prévus contractuellement (modèle économique « Hold to Collect »), et
- les termes du contrat de l'actif financier prévoient, à des dates déterminées, des flux de trésorerie représentés uniquement par des paiements du capital et de l'intérêt sur le montant du capital dû (réussite au « test SPPI »).

En outre, les éléments suivants sont comptabilisés dans ce poste :

- les opérations avec les banques sous les différentes formes techniques qui remplissent les critères susmentionnés ;
- les opérations avec les clients sous les différentes formes techniques qui remplissent les critères susmentionnés ;
- les titres de créance qui remplissent les critères susmentionnés.

Sont en outre compris dans cette catégorie les crédits de fonctionnement liés à la fourniture d'actifs et de services financiers tels que définis par le T.U.B. (Texte bancaire unique) et par le T.U.F. (Texte unique sur la finance) (par exemple pour la distribution de produits financiers et la gestion des actifs).

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 en matière de reclassification des actifs financiers, les reclassifications dans d'autres catégories d'actifs financiers ne sont pas autorisées, excepté si l'entité modifie son modèle économique de gestion des actifs financiers. Dans ce cas, mais qui ne devrait pas être très fréquent, les actifs financiers pourront être reclassés à partir de la catégorie évaluée au coût amorti dans une des deux autres catégories prévues par l'IFRS 9 (Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ou Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat). La valeur de transfert est représentée par la juste valeur au moment de la reclassification et les effets de la reclassification opèrent de manière prospective à partir de la date de reclassification. Les bénéfices ou les pertes résultant de la différence entre le coût amorti de l'actif financier et la juste valeur correspondante sont indiqués au compte de résultat dans le cas d'une reclassification parmi les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat et dans les capitaux propres, dans la réserve spécifique de réévaluation, dans le cas d'une reclassification parmi les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale.

Pour plus d'informations sur les critères de classification des instruments financiers, se reporter au paragraphe suivant « Les critères de classification des actifs financiers ».

Critères de comptabilisation

La comptabilisation initiale de l'actif financier est effectuée à la date de règlement pour les titres de créance et à la date d'émission dans le cas de crédits. Au moment de la comptabilisation initiale, les actifs sont comptabilisés à leur juste valeur et incluent des coûts ou des produits de transaction directement imputables à l'instrument lui-même.

En particulier, en ce qui concerne les crédits, la date d'émission coïncide normalement avec la date de signature du contrat. S'il n'y a pas de concordance au moment de la signature du contrat, il convient d'inscrire un engagement à verser des fonds avec échéance à la date d'émission du financement. La comptabilisation du crédit est effectuée sur la base de sa juste valeur, égale au montant versé ou au prix de signature, et comprend des coûts/produits directement imputables au crédit et pouvant être déterminés dès l'origine de l'opération, même s'ils sont liquidés par la suite. Sont exclus les coûts qui, tout en ayant les caractéristiques susmentionnées, font l'objet de remboursement de la part de la contrepartie débitrice ou sont inclus dans les coûts internes normaux à caractère administratif.

Les opérations d'échange à terme avec obligation de rachat ou de revente à terme sont comptabilisées au bilan comme des opérations d'emprunt ou d'affectation. En particulier, les opérations de vente au comptant et de rachat à terme sont comptabilisées au bilan comme des dettes pour le montant perçu au comptant alors que les opérations d'achat au comptant et de revente à terme sont comptabilisées comme des créances pour le montant inscrit au comptant.

Critères d'évaluation

Après la comptabilisation initiale, ces actifs financiers sont évalués au coût amorti, en utilisant la méthode du taux d'intérêt effectif. Ainsi, l'actif est comptabilisé au bilan pour un montant égal à la valeur de première comptabilisation, déduction faite des remboursements de capital, plus ou moins l'amortissement cumulé (calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif) de la différence entre ce montant initial et le montant à l'échéance (se rapportant généralement aux coûts/produits imputés directement à chaque actif) et rectifié du fonds éventuel en couverture des pertes. Le taux d'intérêt effectif est défini en calculant le taux qui fait correspondre la valeur actuelle des flux futurs de l'actif, concernant le capital et les intérêts, au montant versé incluant des coûts/produits imputables à l'actif financier même. Dans une logique financière, cette méthode de comptabilisation permet de répartir l'effet économique des coûts/produits directement imputables à un actif financier tout au long de sa vie résiduelle attendue.

La méthode du coût amorti n'est pas utilisée pour les actifs, évalués au coût historique, dont la brève durée fait apparaître minime l'effet de l'application de la logique d'actualisation, pour les actifs sans échéance définie et pour les crédits révocables.

Les critères d'évaluation, comme précisé au paragraphe « Pertes de valeur des actifs financiers », sont étroitement liés à l'inclusion des instruments en question dans un des trois niveaux (niveaux du risque de crédit) prévus par l'IFRS 9, le dernier desquels (niveau 3) comprend les actifs financiers non performants et les autres (niveaux 1 et 2) les actifs financiers performants.

En référence à la comptabilisation des effets d'évaluation ci-dessus, les ajustements de valeur se rapportant à ce type d'actif sont portés au Compte de résultat :

- au moment de la comptabilisation initiale, pour un montant égal à la perte attendue à douze mois ;
- au moment de l'évaluation suivante de l'actif, si le risque de crédit n'a pas augmenté de façon significative par rapport à la comptabilisation initiale, en fonction des variations du montant des ajustements de valeur pour pertes attendues à douze mois ;
- au moment de l'évaluation suivante de l'actif, si le risque de crédit est en hausse significative par rapport à la comptabilisation initiale, en fonction de la définition des ajustements de valeur pour pertes attendues sur la durée de vie résiduelle prévue contractuellement pour l'actif ;
- au moment de l'évaluation suivante de l'actif, si – après une hausse significative du risque de crédit par rapport à la comptabilisation initiale –, le « caractère significatif » de cette hausse n'apparaît finalement pas, en relation avec les ajustements de valeur cumulés pour tenir compte du passage d'une perte attendue pendant toute la vie résiduelle de l'instrument à une perte à douze mois.

Les actifs financiers en question, s'ils sont performants, sont soumis à une évaluation destinée à définir les ajustements de valeur à comptabiliser au bilan, au niveau de chaque rapport de créance (ou « tranche » de titre), en fonction des paramètres du risque représentés par une probabilité de défaut (« probability of default » – PD), une perte en cas de défaut (« loss given default » – LGD) et une exposition en défaut (« exposure at default » – EAD), dérivés des modèles AIRB et dûment corrigés pour tenir compte des prévisions de la norme comptable IFRS 9.

Si, outre une hausse significative du risque de crédit, apparaissent également des pertes de valeur objectives, le montant de la perte est évalué en tant que différence entre la valeur comptable de l'actif – classée en tant que « non performante », à l'instar de tous les autres rapports existants avec la même contrepartie – et la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs estimés, escomptés au taux d'intérêt effectif d'origine. Le montant de la perte, à comptabiliser au Compte de résultat, est défini sur la base d'une procédure d'évaluation analytique ou fixé pour des catégories homogènes, et donc attribué analytiquement à chaque position, et tient compte des informations prospectives et des possibles scénarios alternatifs de recouvrement, tel que détaillé au paragraphe « Pertes de valeur des actifs financiers ».

Entrent dans le cadre des actifs non performants, les instruments financiers auxquels a été attribué l'état de créance en défaut, de défaillance probable ou d'arrivée à échéance/chevauchement de plus de quatre-vingt-dix jours selon les règles de la Banque d'Italie, en accord avec la réglementation IAS/IFRS et de l'autorité de surveillance européenne.

Les flux de trésorerie prévus tiennent compte des délais de recouvrement attendus et de la valeur de réalisation présumée des éventuelles garanties.

Le taux effectif d'origine de chaque actif reste inchangé dans le temps, même en cas de restructuration du rapport ayant entraîné la variation du taux contractuel et même si le rapport devient, dans la pratique, non productif d'intérêts contractuels. Si les raisons de la perte de valeur ne sont plus remplies à la suite d'un événement ayant eu lieu après la comptabilisation de la réduction de valeur, des reprises de valeur sont effectuées avec imputation au Compte de résultat. La reprise de valeur ne peut excéder le coût amorti que l'instrument financier aurait eu en l'absence de précédents ajustements.

Les reprises de valeur liées au passage du temps sont comptabilisées dans la marge d'intérêt.

Dans certains cas, pendant la durée de vie des actifs financiers en question et des créances en particulier, les conditions contractuelles d'origine font l'objet d'une modification souhaitée par les parties au contrat. Si, au cours de la vie d'un instrument, les clauses contractuelles sont modifiées, il convient de vérifier si l'actif d'origine doit continuer à être comptabilisé au bilan ou si, au contraire, l'instrument d'origine doit faire l'objet d'une décomptabilisation du bilan et si un nouvel instrument financier doit être comptabilisé.

En général, quand elles sont « substantielles », les modifications d'un actif financier entraînent sa décomptabilisation et l'inscription d'un nouvel actif. L'évaluation concernant le « caractère substantiel » de la modification doit être effectuée en considérant des éléments qualitatifs et quantitatifs. Dans certains cas, en effet, il pourra être clair, sans avoir recours à des analyses complexes, que les changements introduits modifient substantiellement les caractéristiques et/ou les flux contractuels d'un actif donné alors que, dans d'autres cas, des analyses complémentaires devront être effectuées (même quantitatives) pour apprécier leurs effets et vérifier la nécessité de procéder ou non à la décomptabilisation de l'actif et à l'inscription d'un nouvel instrument financier.

Les analyses (qualitatives et quantitatives) destinées à définir le « caractère substantiel » des modifications contractuelles apportées à un actif financier devront donc prendre en considération :

- les finalités pour lesquelles les modifications ont été effectuées : par exemple, renégociations pour raisons commerciales et concessions pour cause de difficultés financières de la contrepartie :
 - les premières, destinées à « retenir » le client, concernent un débiteur qui ne se trouve pas dans une situation de difficulté financière. Dans ce cas de figure, sont incluses toutes les opérations de renégociation destinées à ajuster la lourdeur de la dette aux conditions de marché. Ces opérations comportent une modification des conditions d'origine du contrat, habituellement demandées par le débiteur, portant sur les aspects liés à la lourdeur de la dette, avec un bénéfice économique pour le débiteur. En règle générale, on estime que chaque fois la Banque effectue une renégociation afin d'éviter de perdre son client, cette renégociation doit être considérée comme substantielle dans la mesure où, si elle n'est pas effectuée, le client pourrait se financer auprès d'un autre intermédiaire et la banque subirait une diminution des recettes futures prévues ;
 - les secondes, effectuées pour des « raisons de risque de crédit » (mesures de « forbearance »), sont liées à la tentative de la banque de maximiser le recouvrement des flux de trésorerie de la créance d'origine. En général, les risques et les avantages sous-jacents ne sont pas transférés suite aux modifications. Ainsi, la représentation comptable qui offre des informations plus pertinentes pour l'utilisateur du bilan (sans préjudice de ce qui sera précisé ci-après quant aux éléments objectifs), est celle qui est effectuée par « comptabilité par modification », qui implique la comptabilisation au compte de résultat de la différence entre valeur comptable et valeur actuelle des flux de trésorerie modifiés et escomptés au taux d'intérêt d'origine, et non par décomptabilisation ;
- la présence d'éléments objectifs spécifiques déclencheurs qui ont une incidence sur les caractéristiques et/ou les flux contractuels de l'instrument financier (comme, à titre d'exemple uniquement, le changement de devise ou la modification du type de risque auquel ils sont exposés, si on l'associe à des paramètres d'actions et de produits de base) et qui impliquent la décomptabilisation en considération de leur impact (attendu comme étant significatif) sur les flux contractuels d'origine.

Inversement, les modifications des actifs financiers suite à la réforme des taux de référence pour déterminer les taux d'intérêt (la Réforme IBOR), relatives à la variation de la base servant à déterminer les flux de trésorerie contractuels (remplacement du taux de référence pour la détermination des taux d'intérêt existant par un taux de référence alternatif) ne constituent pas une décomptabilisation (« derecognition ») mais doivent être considérées, sur le plan comptable, comme une modification (« modification »). Si elles sont effectuées comme conséquence directe de la Réforme IBOR et sur des bases économiques équivalentes, ces modifications sont comptabilisées comme un ajustement prospectif du taux d'intérêt effectif – en appliquant le paragraphe B5.4.4 de l'IFRS 9 au lieu de la « comptabilité par modification » – avec des impacts sur la marge d'intérêt des futures périodes.

Critères de décomptabilisation

Les actifs financiers ne sont supprimés du bilan que si la cession a fixé le transfert substantiel de tous les risques et avantages liés aux actifs eux-mêmes. En revanche, si une part importante des risques et des avantages relatifs aux actifs financiers cédés a été maintenue, ceux-ci continuent d'être portés au bilan, même si, juridiquement, la propriété des actifs eux-mêmes a été effectivement transférée.

Dans le cas où il n'est pas possible de vérifier le transfert substantiel des risques et des avantages, les actifs financiers sont supprimés du bilan si aucun type de contrôle n'a été maintenu sur ces derniers. Dans le cas contraire, la conservation du contrôle, même partiel, comporte le maintien des actifs au bilan à hauteur de l'implication continue, évaluée selon l'exposition aux changements de valeur des actifs cédés et aux variations des flux de trésorerie de ces derniers.

Enfin, les actifs financiers cédés sont supprimés du bilan en cas de conservation des droits contractuels de recevoir les flux de trésorerie correspondants avec, dans le même temps, l'acceptation d'une obligation de payer ces flux, et uniquement ces flux, sans délai significatif, à d'autres sujets tiers.

4. – Opérations de couverture

Le Groupe Intesa Sanpaolo a recours à la possibilité, prévue au moment de l'introduction de l'IFRS 9, de continuer à appliquer intégralement les dispositions de la norme comptable IAS 39 en matière de comptabilité de couverture (dans la version restreinte homologuée par la Commission européenne) pour chaque type de couverture (pour les couvertures spécifiques et les macro-couvertures).

Critères de classification : types de couvertures

Les opérations de couverture des risques sont destinées à neutraliser des pertes potentielles, imputables à un risque déterminé, et identifiables sur un élément ou un groupe d'éléments défini, dans le cas où, effectivement, ce risque particulier se présenterait. Les types de couvertures utilisés sont les suivants :

- couverture de la juste valeur : elle a pour objectif de couvrir l'exposition à la variation de la juste valeur (attribuable aux différents types de risque) d'actifs et passifs inscrits au bilan en totalité ou en partie, de groupes d'actifs/passifs, d'engagements irrévocables et de portefeuilles d'actifs et passifs financiers, y compris les dépôts de base, tel qu'autorisé par l'IAS 39 homologuée par la Commission européenne. Les couvertures génériques de la juste valeur (les « macro-couvertures ») ont pour objectif de réduire les variations de la juste valeur, imputables au risque de taux d'intérêt, d'un montant découlant d'un portefeuille d'actifs ou de passifs financiers. Les montants nets dérivant de l'équilibrage d'actifs et passifs ne peuvent faire l'objet d'une couverture générique ;
- couverture de flux de trésorerie : elle a pour objectif de couvrir l'exposition aux variations des flux de trésorerie futurs imputables à des risques particuliers associés à des postes du bilan. Ce type de couverture est utilisé essentiellement pour stabiliser le flux d'intérêts issus de la collecte à taux variable, dans la mesure où cette dernière finance des opérations à taux fixe. Dans certaines circonstances, des opérations analogues sont mises en place concernant certains types d'utilisations à taux variable ;
- couverture d'un investissement en devise : elle porte sur la couverture des risques d'un investissement dans une société étrangère exprimé en devise.

Seuls les instruments impliquant une contrepartie extérieure au Groupe peuvent être désignés comme instruments de couverture. Considérant le choix fait par le Groupe de recourir à la possibilité de continuer à appliquer intégralement les règles de l'IAS 39 pour les relations de couverture, il n'est pas possible de désigner les titres de capital classés parmi les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI) comme des objets couverts pour le risque de prix ou de change, du fait que ces instruments n'impactent pas le compte de résultat, même en cas de vente (excepté pour les dividendes comptabilisés au compte de résultat).

Critères de comptabilisation

Les instruments dérivés de couverture, à l'instar de tous les dérivés, sont initialement comptabilisés, puis évalués à leur juste valeur.

Une relation est dite de couverture, et est comptabilisée en ce sens, seulement si toutes les conditions suivantes sont remplies :

- au début de la couverture, il existe une désignation et une documentation formelle de la relation de couverture, des objectifs de la société dans la gestion du risque et de la stratégie dans la réalisation de la couverture. Cette documentation inclut l'identification de l'instrument de couverture, l'élément ou l'opération couverte, la nature du risque couvert et la manière dont l'entreprise évalue l'efficacité de l'instrument de couverture dans la compensation de l'exposition aux variations de juste valeur de l'élément couvert ou des flux de trésorerie associés au risque couvert ;
- la couverture est supposée être très efficace ;
- pour les couvertures des flux de trésorerie, l'opération programmée objet de la couverture est hautement probable et présente une exposition aux variations de flux de trésorerie qui pourrait avoir une incidence sur le compte de résultat ;
- l'efficacité de la couverture peut être évaluée de manière fiable ;
- la couverture est évaluée sur la base d'un critère de continuité et est considérée comme hautement efficace pour tous les exercices de référence pour lesquels la couverture est désignée.

Critères d'évaluation

Les dérivés de couverture sont évalués à leur juste valeur. En particulier :

- dans le cas de couverture de juste valeur, la variation de la juste valeur de l'élément couvert est compensée par la variation de la juste valeur de l'instrument de couverture. Cette compensation est reconnue par la comptabilisation au Compte de résultat des variations de valeur se référant soit à l'élément couvert (en ce qui concerne les variations produites par le facteur de risque sous-jacent), soit à l'instrument de couverture. L'éventuelle différence, représentant l'inefficacité partielle de la couverture, en constitue donc l'effet économique net. Dans le cas d'opérations de couverture générique de juste valeur (« macro-couvertures »), les variations de juste valeur se rapportant au risque couvert des actifs et des passifs objet de couverture sont imputées au bilan, respectivement, au poste 60. « Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique » ou bien 50. « Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique » ;
- dans le cas de couverture de flux de trésorerie, les variations de juste valeur du dérivé sont comptabilisées dans les capitaux propres, pour la part efficace de la couverture, et sont portées au compte de résultat uniquement lorsque, en référence au poste couvert, la variation des flux de trésorerie à compenser survient ou si la couverture est inefficace ;
- les couvertures d'un investissement en devises sont comptabilisées de la même façon que les couvertures de flux de trésorerie.

L'efficacité de la couverture dépend de l'évaluation dans laquelle les variations de juste valeur de l'instrument couvert ou des flux de trésorerie attendus correspondants sont compensées par les variations de l'instrument de couverture. L'efficacité est donc déterminée en comparant ces variations, en tenant compte des objectifs de l'entreprise au moment où la couverture a été mise en place. Il y a efficacité lorsque les variations de juste valeur (ou des flux de trésorerie) de l'instrument financier de couverture neutralisent presque intégralement, c'est-à-dire dans les limites fixées par l'intervalle 80-125 %, les variations de l'instrument couvert, pour l'élément de risque objet de couverture.

L'évaluation de l'efficacité est effectuée à chaque clôture de bilan ou de la situation intermédiaire en utilisant :

- des tests prospectifs, qui justifient l'application de la comptabilisation de couverture, dans la mesure où ils prouvent son efficacité attendue ;
- des tests rétrospectifs, qui mettent en évidence le degré d'efficacité de la couverture atteint au cours de la période de référence, c'est-à-dire qui définissent de combien les résultats effectifs se sont écartés de la couverture parfaite.

La comptabilisation des couvertures de juste valeur cesse, à titre prospectif, dans les cas suivants :

- l'instrument de couverture arrive à échéance, est vendu, abandonné ou exercé ;
- la couverture ne respecte plus les critères de comptabilisation de la couverture susmentionnés ;
- l'entreprise révoque la désignation.

Si les contrôles ne confirment pas l'efficacité de la couverture, à partir de cette date et selon ce qui précède, la comptabilisation des opérations de couverture est interrompue, le contrat dérivé de couverture est reclassé parmi les instruments de négoce et l'instrument financier couvert retrouve le critère d'évaluation correspondant à sa classification au bilan. Si les actifs ou les passifs couverts sont évalués au coût amorti, la valeur supérieure ou inférieure découlant de leur évaluation à la juste valeur par effet de la couverture devenue inefficace est comptabilisée au Compte de résultat d'après la méthode du taux d'intérêt effectif. En cas d'interruption d'une relation de couverture générique de juste valeur, les réévaluations/dévaluations cumulées inscrites au poste 60. « Ajustement de valeur des actifs financiers objet de couverture générique » ou bien 50. « Ajustement de valeur des passifs financiers objet de couverture générique » sont portées au compte de résultat parmi les intérêts actifs ou passifs pour la durée de vie résiduelle des relations de couverture d'origine, sous réserve de vérifier que les prérequis continuent d'être remplis.

Une entreprise doit cesser, de manière prospective, de comptabiliser une couverture de flux de trésorerie dans chacune des circonstances suivantes :

- l'instrument de couverture arrive à échéance ou est vendu, abandonné ou exercé (à cet égard, le remplacement ou le report d'un instrument de couverture par un autre instrument de couverture ne constitue pas une clôture ou une cessation si ce remplacement ou ce report fait partie de la stratégie de couverture documentée de l'entreprise). Dans ce cas, le bénéfice (perte) global de l'instrument de couverture reste comptabilisé directement dans les capitaux propres jusqu'au dernier exercice où la couverture était efficace et reste comptabilisé séparément dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'opération programmée objet de la couverture se réalise ;
- la couverture ne respecte plus les critères de comptabilisation de la couverture. Dans ce cas, le bénéfice ou la perte global de l'instrument de couverture comptabilisé directement dans les capitaux propres à partir du dernier exercice où la couverture était efficace reste comptabilisé séparément dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'opération programmée se réalise ;
- l'opération programmée n'est plus considérée comme pouvant survenir, auquel cas tout bénéfice ou perte global y associé sur l'instrument de couverture comptabilisé directement dans les capitaux propres à partir du dernier exercice où la couverture était efficace est comptabilisé au Compte de résultat ;
- l'entreprise révoque la désignation. Pour les couvertures d'une opération programmée, le bénéfice ou la perte global de l'instrument de couverture comptabilisé directement dans les capitaux propres à partir du dernier exercice où la couverture était efficace reste comptabilisé séparément dans les capitaux propres jusqu'à ce que l'opération programmée se réalise ou jusqu'à ce qu'on ne s'attende plus à ce qu'elle survienne.

Par dérogation aux dispositions de l'IAS 39, l'interruption suite à la mise à jour de la documentation sur la relation de couverture (pour la modification du risque couvert, du risque sous-jacent couvert ou du risque dérivé de couverture ou de la modalité de vérification du maintien de la couverture) n'est pas effectuée si des modifications sont rendues nécessaires directement par la réforme des taux de référence pour la détermination des taux d'intérêt (la Réforme IBOR) et effectuées sur des bases économiquement équivalentes.

5. – Participations

Critères de classification, comptabilisation et évaluation

Le poste inclut les participations détenues dans des sociétés contrôlées conjointement et liées.

Les sociétés soumises à un contrôle conjoint (« joint-ventures ») sont les entités pour lesquelles, sur une base contractuelle, le contrôle est partagé entre le Groupe et un ou plusieurs autres sujets, c'est-à-dire lorsque, pour les décisions concernant les activités pertinentes, un consensus unanime de toutes les parties qui partagent le contrôle est requis.

Les sociétés soumises à une influence importante (dites « liées »), sont les entités dont le Groupe possède au moins 20 % des droits de vote (y compris les droits de vote « potentiels ») ou dans lesquelles, même avec un pourcentage de droits de vote inférieur, il a le pouvoir de participer à la définition des politiques financières et opérationnelles de la société détenue, en vertu de liens juridiques particuliers tels que la participation à des accords d'actionnaires.

Ne sont pas considérées comme soumises à une forte influence certaines participations supérieures à 20 % dans lesquelles le Groupe détient exclusivement des droits patrimoniaux sur une partie des fruits des investissements, n'a pas accès aux politiques opérationnelles et peut exercer des droits de gouvernance limités à la défense des intérêts patrimoniaux.

Les participations sont comptabilisées au coût, d'après la méthode des capitaux propres. S'il existe des preuves que la valeur d'une participation peut avoir subi une réduction, il est procédé à l'évaluation de la valeur recouvrable de la participation, en tenant compte de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs que la participation pourra engendrer, notamment la valeur de sortie finale de l'investissement.

Si la valeur de recouvrement est inférieure à la valeur comptable, la différence correspondante est comptabilisée au compte de résultat.

Si les raisons de la perte de valeur ne sont plus remplies à la suite d'un événement ayant eu lieu après la comptabilisation de la réduction de valeur, des reprises de valeur sont effectuées avec imputation au Compte de résultat.

Critères de décomptabilisation

Les participations sont décomptabilisées lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie dérivés des actifs eux-mêmes sont échus ou lorsque la participation est cédée, avec transfert, essentiellement, de tous les risques et avantages qui y sont liés.

6. – Actifs corporels

Critères de classification

Les actifs corporels comprennent les terrains, les biens d'exploitation, les investissements immobiliers, le patrimoine artistique de valeur, les installations techniques, le mobilier et les aménagements, ainsi que tous les équipements devant être utilisés pendant plus d'un exercice.

Pour être utilisés dans la production ou la fourniture de biens et services, les actifs corporels détenus sont classés comme des « Actifs à usage fonctionnel » selon l'IAS 16. Les immeubles détenus à des fins d'investissement (pour obtenir des loyers ou pour l'augmentation du capital investi) sont classés comme des « Actifs détenus à des fins d'investissement » sur la base de l'IAS 40.

Le poste inclut également des actifs corporels classés d'après l'IAS 2 – Stocks, qui se réfèrent, d'une part, à des biens découlant de l'activité d'exécution de garanties ou de l'achat aux enchères de biens que l'entreprise a l'intention de vendre dans un avenir proche, sans effectuer d'importantes opérations de restructuration, et qui ne respectent pas les critères leur permettant d'être classés dans les catégories précédentes et, d'autre part, au portefeuille immobilier des sociétés immobilières du Groupe, détenu dans une optique de cession et qui inclut des terrains à bâtir, des immeubles en construction, des immeubles achevés mis en vente et des projets de développement immobilier.

Sont enfin inclus les droits d'utilisation acquis par location et liés à l'utilisation d'un actif corporel (pour les preneurs) et les actifs accordés par location opérationnelle (pour les bailleurs).

Critères de comptabilisation

Les actifs corporels sont initialement comptabilisés au coût qui comprend, outre le prix d'achat, toutes les éventuelles charges accessoires directement imputables à l'acquisition et à la mise en fonction du bien.

Les frais d'entretien extraordinaire entraînant une hausse des avantages économiques futurs sont comptabilisés comme une augmentation de la valeur des éléments de l'actif, alors que les autres frais d'entretien ordinaire sont comptabilisés au Compte de résultat.

Critères d'évaluation

Les actifs corporels sont évalués au coût, avec déduction d'éventuels amortissements et pertes de valeur, à l'exception des immeubles d'exploitation et du patrimoine artistique de valeur qui sont évalués selon la méthode de la réévaluation. Les immeubles détenus à des fins d'investissement sont évalués selon la méthode de la juste valeur.

Pour les actifs corporels soumis à l'évaluation selon la méthode de la réévaluation :

- si la valeur comptable d'un bien est augmentée à la suite d'un réajustement de valeur, la hausse doit être inscrite dans le tableau de rentabilité globale et ajoutée dans les capitaux propres au poste « Réserve de réévaluation » ; en revanche, si elle rétablit une dévaluation de ce même actif inscrit précédemment au Compte de résultat, elle doit être comptabilisée comme un produit ;
- si la valeur comptable d'un bien est diminuée à la suite du réajustement de valeur, la diminution doit être inscrite dans le tableau de rentabilité globale, si d'éventuels soldes créditeurs sont présents dans la réserve de réévaluation en référence à cet actif ; sinon, cette réduction doit être comptabilisée au Compte de résultat.

Les actifs corporels sont systématiquement amortis, en adoptant comme critère d'amortissement le mode linéaire, tout au long de leur vie utile. La valeur amortissable est représentée par le coût des biens (ou par la valeur nette redéterminée si la méthode adoptée pour l'évaluation est celle de la réévaluation), hors valeur résiduelle à la fin du processus d'amortissement, si elle est significative. Les immeubles sont amortis, pour une part jugée suffisante pour représenter la dépréciation des éléments de l'actif dans le temps suite à leur utilisation, en tenant compte des frais d'entretien à caractère extraordinaire, qui augmentent la valeur des éléments de l'actif. Afin de déterminer la durée de vie utile des différents types d'éléments de l'actif et les coefficients d'amortissement correspondants, le patrimoine immobilier du Groupe a été segmenté en quatre groupes : (i) Immeubles ayant un intérêt historique et artistique particulier (durée de vie de 65 ans), (ii) Immeubles possédés en totalité (durée de vie de 33 ans), (iii) Filiales bancaires (durée de vie de 20 ans) et (iv) Autres immeubles (durée de vie de 20 ans). Ces clusters ont permis la création du nouveau Centre de gestion Intesa Sanpaolo à Turin, pour lequel la durée de vie a été estimée par une analyse spécifique qui a pris en considération les caractéristiques architecturales particulières de l'ouvrage. Les autres actifs corporels sont amortis sur la base des durées de vie suivantes : les meubles de 5 à 10 ans, les installations de 4 à 10 ans, le matériel informatique et les équipements de TI sur une période de 4 à 8 ans et les autres en 3 à 13 ans.

En revanche, ne sont pas amortis :

- les terrains, qu'ils aient été acquis individuellement ou incorporés dans la valeur des bâtiments, dans la mesure où ils ont une durée de vie utile indéfinie ;
- le patrimoine artistique de valeur, les autres biens historiques artistiques et décoratifs, dans la mesure où leur durée de vie utile ne peut être estimée et où leur valeur est normalement destinée à augmenter dans le temps ;
- les immeubles destinés à l'investissement qui, étant évalués à leur juste valeur avec contrepartie au compte de résultat, tel que requis par l'IAS 40, ne doivent pas être amortis.

S'il existe une quelconque indication montrant qu'un actif corporel évalué au coût peut avoir subi une perte de valeur, une comparaison est effectuée entre la valeur patrimoniale de l'actif et sa valeur de recouvrement. Les éventuels ajustements sont comptabilisés au compte de résultat.

Si les raisons ayant porté à la définition de la perte viennent à manquer, un ajustement de valeur est effectué, qui ne peut dépasser la valeur que l'actif aurait eu, après amortissements calculés, en l'absence de précédentes pertes de valeur.

S'agissant des actifs corporels comptabilisés en accord avec l'IAS 2, ils sont évalués à la valeur la plus basse entre le coût et la valeur nette de réalisation, sous réserve qu'il soit cependant procédé à la comparaison entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur de recouvrement, en présence d'éléments montrant que le bien peut avoir subi une perte de valeur. Les éventuels ajustements sont comptabilisés au compte de résultat.

Actifs corporels représentés par le droit d'utilisation de biens faisant l'objet de contrats de location

Au sens de l'IFRS 16, la « location » est un contrat, ou une partie de contrat, qui, en échange d'un prix, transfère le droit d'utilisation d'un actif (l'actif sous-jacent) pour une période déterminée.

D'après l'IFRS 16, les contrats de location sont comptabilisés sur la base du modèle du droit d'utilisation, selon lequel, à la date initiale, le preneur a l'obligation financière de procéder aux paiements dus au bailleur pour compenser son droit à utiliser l'actif sous-jacent pendant la durée de la location.

Lorsque l'actif est mis à disposition du preneur en vue de son utilisation (date initiale), le preneur reconnaît à la fois le passif et l'actif comptabilisés au titre du droit d'utilisation.

En particulier, le droit d'utilisation acquis par location est comptabilisé comme la somme de la valeur actuelle des loyers futurs à payer pour la durée contractuelle, des paiements de loyers versés à la date ou avant l'échéance de la location, des éventuelles aides reçues, des coûts directs initiaux et des éventuels coûts estimés pour le démantèlement ou le rétablissement de l'actif sous-jacent de la location.

Le passif financier comptabilisé correspond à la valeur actuelle des paiements dus pour la location.

Concernant le taux d'actualisation, sur la base des exigences de l'IFRS 16, le Groupe utilise pour chaque contrat de location le taux d'intérêt implicite, s'il est disponible. Pour ce qui est des contrats de location, pour le preneur, dans certains cas, le taux d'intérêt implicite ne peut pas toujours être déterminé rapidement sans recourir à des estimations et des hypothèses (le preneur n'a pas assez d'informations sur la valeur résiduelle non garantie du bien loué). Dans ces cas, le Groupe a développé une méthodologie pour définir le taux d'intérêt progressif en alternative au taux d'intérêt implicite et a décidé

d'adopter le taux interne de transfert (TIT) de la collecte. Il s'agit d'une courbe de taux non garantie et dégressive, dans la mesure où le contrat de location prévoit des loyers, généralement constants, pendant toute la durée du contrat, et non un unique paiement à échéance. Ce taux tient compte de la solvabilité du preneur, de la durée de la location ainsi que du contexte économique dans lequel la transaction a lieu et, par conséquent, il est conforme aux prescriptions de la norme.

La durée de la location est déterminée en tenant compte :

- des périodes couvertes par une option de renouvellement de la location, dans le cas où l'exercice de cette option serait raisonnablement certain ;
- des périodes couvertes par une option de résiliation de la location, dans le cas où l'exercice de cette option serait raisonnablement certain.

Pendant la durée de validité du contrat de location, le preneur a l'obligation :

- d'évaluer le droit d'utilisation au coût, après les amortissements cumulés et les ajustements de valeur cumulés, définis et comptabilisés selon les dispositions de l'IAS 36 « Dépréciation d'actifs », modifiée pour tenir compte des éventuels réajustements du passif de la location ;
- d'augmenter le passif locatif suite à l'accumulation d'intérêts passifs calculés au taux d'intérêt implicite de la location ou, en alternative, au taux de financement marginal, et le réduire après paiement des parts du capital et des intérêts.

En cas de modification dans les paiements dus pour la location, le passif doit être réajusté ; l'impact du réajustement du passif est comptabilisé en contrepartie de l'actif comptabilisé au titre du droit d'utilisation.

Critères de décomptabilisation

Un actif corporel est supprimé du bilan au moment de sa cession ou quand le bien n'est définitivement plus utilisé et que sa cession ne produira pas d'avantages économiques futurs.

7. – Actifs incorporels

Critères de classification

Les actifs incorporels comprennent le goodwill et les autres actifs incorporels régis par l'IAS 38. Ils peuvent inclure les droits d'utilisation acquis par location et relatifs à l'utilisation d'un actif incorporel (pour les preneurs) et les actifs accordés en location d'exploitation (pour les bailleurs).

Les actifs incorporels sont comptabilisés en tant que tels, s'ils sont identifiables et ont pour origine des droits légaux ou contractuels. Le goodwill est également comptabilisé parmi les actifs incorporels. Il représente la différence positive entre le coût d'achat et la juste valeur des actifs et passifs associés à une société acquise.

Critères de comptabilisation et évaluation

Les actifs incorporels sont comptabilisés au coût, rectifié en raison d'éventuelles charges accessoires, uniquement s'il est probable que les futurs gains économiques imputables à l'actif se réalisent et si le coût de l'actif lui-même peut être déterminé de façon fiable. Dans le cas contraire, le coût de l'actif incorporel est comptabilisé au Compte de résultat dans l'exercice où il a été engagé.

Pour les actifs ayant une durée de vie utile définie, le coût est amorti de manière linéaire ou dégressive, en fonction de l'afflux des avantages économiques attendus de l'actif. En revanche, les actifs ayant une durée de vie utile indéfinie ne font pas l'objet d'un amortissement systématique, mais des tests périodiques permettant de vérifier l'adéquation de la valeur correspondante d'inscription au bilan sont réalisés.

Si des indications montrent qu'un actif peut avoir subi une perte de valeur, une estimation de la valeur de recouvrement de l'actif est effectuée. Le montant de la perte, comptabilisé au Compte de résultat, est égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et la valeur recouvrable.

Les actifs incorporels incluent, en particulier :

- les actifs incorporels basés sur la technologie, tels que des logiciels d'application, qui sont amortis principalement en fonction de leur obsolescence technologique prévue ou, s'il est inférieur, en fonction du temps d'utilisation et, en tout état de cause, généralement sur une période maximale de sept ans ; font exception les plateformes de système bancaire de base dont la vie utile est estimée au cas par cas et, de ce fait, sont amorties sur des périodes plus longues (de 10 à 15 ans). Par ailleurs, les coûts soutenus pour le développement de projets de logiciels constituent des actifs incorporels et sont comptabilisés à l'actif uniquement si toutes les conditions suivantes sont respectées : i) le coût attribuable à l'activité de développement peut être déterminé de façon fiable, ii) l'intention, la disponibilité de ressources financières et la capacité technique doivent pouvoir rendre l'actif disponible à l'utilisation ou à la vente, iii) l'actif doit être en mesure de produire des avantages économiques futurs. Les coûts de développement du logiciel capitalisés

comprennent uniquement les frais soutenus pouvant être imputés directement au processus de développement. Les coûts de développement des logiciels capitalisés sont amortis systématiquement pendant la durée de vie estimée du produit/service correspondant, de façon à refléter les modalités selon lesquelles les avantages économiques futurs, dérivant de l'actif, devraient être consommés par l'entité dès le début de la production et pendant toute la durée de vie estimée du produit ;

- les actifs incorporels liés aux clients représentés en général par l'évaluation, à l'occasion d'opérations de regroupement, des rapports de gestion des éléments d'actifs, des actifs non financiers associés aux prestations de services et des produits d'assurance classés comme des investissements. Ces actifs, à durée de vie définie, sont initialement évalués par actualisation – avec utilisation d'un taux représentatif de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques de l'actif – des flux représentatifs des marges de résultat pendant une période exprimant la durée résiduelle, contractuelle ou estimée, des rapports en cours au moment de l'opération de regroupement. Ils sont amortis, pour les rapports de gestion des éléments d'actifs et les actifs non financiers associés à des prestations de services, de manière linéaire pendant la période d'afflux le plus important des avantages économiques attendus, dans le cas des rapports n'ayant pas une échéance prédéterminée et des rapports liés à des contrats d'assurance, et de manière généralement dégressive selon la période de durée des contrats dans le cas des rapports avec une échéance définie (vie résiduelle des polices) ;
- les actifs incorporels liés au marketing représentés par la valorisation de marque (« brand name ») également comptabilisée à l'occasion d'opérations de regroupement. Cet actif est considéré à durée de vie indéfinie dans la mesure où l'on estime qu'il peut contribuer à la formation des flux de résultat pour une période indéterminée.

Enfin, le goodwill est inclus parmi les actifs incorporels.

Dans le cadre d'opérations de regroupement, le goodwill peut être comptabilisé quand la différence positive entre le prix transféré et l'éventuelle comptabilisation à la juste valeur de la participation minoritaire et la juste valeur des éléments patrimoniaux acquis est représentative des capacités contributives futures de la participation (« goodwill »).

Si cette différence est négative (« badwill ») ou dans l'hypothèse où le goodwill n'est pas justifié par les capacités contributives futures de la société détenue, la différence est inscrite directement au compte de résultat.

Tous les ans (ou chaque fois qu'une perte de valeur est relevée), un test de vérification de l'adéquation de la valeur du goodwill est effectué. À cette fin, l'Unité à l'origine des flux de trésorerie (ou « Cash Generating Unit », CGU, pour Unités génératrices de trésorerie) à laquelle attribuer le goodwill est identifiée. Pour le Groupe Intesa Sanpaolo, les Unités à l'origine des flux de trésorerie correspondent aux divisions opérationnelles représentées dans les informations sectorielles. Le montant de l'éventuelle diminution de valeur est déterminé sur la base de la différence entre la valeur de comptabilisation du goodwill et sa valeur de recouvrement, si elle est inférieure. Cette valeur de recouvrement est égale à la valeur la plus élevée entre la juste valeur de l'Unité à l'origine des flux de trésorerie, après prise en compte des coûts de vente éventuels, et la valeur d'usage correspondante. Les ajustements de valeur en découlant sont comptabilisés au Compte de résultat.

Concernant les actifs incorporels représentés par la marque, si la CGU de référence ne comptabilise pas de goodwill alloués, une évaluation indépendante et spécifique est réalisée sur la base de la juste valeur certifiée par l'analyse d'un expert indépendant ; s'il résulte que la juste valeur de la marque n'est pas supérieure à sa valeur comptable, une estimation de la valeur recouvrable de la CGU, calculée sur la base des flux de trésorerie prospectifs, est réalisée.

Nous précisons également que, si une CGU à laquelle sont alloués le goodwill et la marque présente une valeur d'utilisation inférieure à la valeur comptable correspondante pour un montant qui dépasse la valeur totale des actifs incorporels à durée de vie indéterminée alloués, sans préjudice de la dévaluation intégrale du goodwill, une évaluation autonome de la marque est réalisée sur la base de la juste valeur résultant d'une expertise ad hoc.

Critères de décomptabilisation

Un actif incorporel est supprimé du bilan au moment de la cession ou si des avantages économiques futurs ne sont plus attendus.

8. – Autres actifs

Les autres actifs incluent essentiellement des éléments en attente de répartition et des postes non imputables à d'autres postes du Bilan, dont les créances provenant de fournitures de biens et services non financiers, les éléments fiscaux autres que ceux inscrits à leurs propres postes (par exemple, liés à l'activité de retenue à la source), l'or, l'argent et les métaux précieux, les crédits d'impôt liés aux décrets-lois « Cura Italia » et « Rilancio » ainsi que les produits actifs autres que ceux devant être capitalisés sur les actifs financiers correspondants, y compris ceux provenant de contrats avec les clients conformément à l'IFRS 15, paragraphe 116 et suivants. Tel que prévu par le paragraphe 91 et suivants de l'IFRS 15, les coûts supportés pour l'acquisition et l'exécution des contrats avec les clients ayant une durée pluriannuelle sont capitalisés et amortis dans la mesure où ils sont incrémentaux et si l'on prévoit de les recouvrer.

9. – Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession et Passifs associés à des actifs en cours de cession

Sont comptabilisés au poste de l'actif « Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession » et au poste du passif « Passifs associés à des actifs en cours de cession », les actifs non courants ou groupes d'actifs/passifs pour lesquels a été lancée une procédure de cession et dont la vente est estimée hautement probable. Ces actifs/passifs sont évalués à la valeur la plus basse entre la valeur comptable et leur juste valeur hors frais de cession, à l'exception de certains types d'actifs (par exemple, les actifs financiers entrant dans le champ d'application de l'IFRS 9) pour lesquels l'IFRS 5 prévoit spécifiquement l'application des critères d'évaluation de la norme comptable pertinente. Les actifs qui, au sens des normes comptables IAS/IFRS, sont soumis à un amortissement périodique cessent d'être amortis dès lors qu'ils sont classés dans les actifs (ou groupes d'actifs) en cours de cession.

Il est possible que les actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession incluent des portefeuilles d'actifs non cotés sur un marché actif. Dans ce cas, leur évaluation à la juste valeur est effectuée en se référant, en cas d'accord convenu avec la contrepartie acquéreuse, aux prix de cession résultant de cet accord ; en l'absence d'accord, en appliquant des techniques d'évaluation spécifiques en fonction de l'actif et en ayant éventuellement recours à un avis d'équité externe. Les produits et les charges (après impôts), imputables à des groupes d'actifs en cours de cession ou comptabilisés comme tels au cours de l'exercice, sont comptabilisés au Compte de résultat à un poste séparé.

10. – Impôts courants et différés

Les impôts sur le revenu (Comme cela est expressément prévu par l'IAS 12, les impôts sur le revenu incluent également les impôts découlant de règles fiscales émises en application de règles relatives à l'impôt minimum mondial (appelé « Global Minimum Tax »)), calculés conformément aux législations fiscales nationales, sont comptabilisés comme un coût sur la base du critère de la compétence économique, d'après les méthodes de comptabilisation au bilan des coûts et recettes qui les ont générés. Ils représentent donc le solde des impôts courants et différés (En matière de fiscalité différée, il convient de préciser que, au sens des prévisions de l'IAS 12, il ne faut pas relever ni communiquer d'informations sur les actifs et passifs fiscaux différés relatifs aux impôts sur le revenu visés dans la Global Minimum Tax) relatifs au résultat de l'exercice. Les actifs et passifs fiscaux courants incluent le solde net des positions des sociétés du Groupe vis-à-vis des administrations fiscales italienne et étrangères pour ce qui concerne les impôts directs. En particulier, ces postes incluent le solde net entre les passifs fiscaux d'années antérieures et courants de l'exercice, calculés sur la base d'une prévision prudentielle de la charge fiscale due pour l'exercice déterminée en accord avec les règles fiscales en vigueur, et les actifs fiscaux courants représentés par les acomptes, les retenues d'acompte subies et d'autres crédits d'impôt. Le risque inhérent dans ces procédures – de la même façon que les risques inhérents dans des procédures qui n'ont pas nécessité de versements à titre provisoire – est évalué selon les logiques de l'IAS 37, en relation avec les probabilités d'emploi de ressources économiques pour leur exécution.

Du fait de l'adoption de la mesure d'intégration fiscale nationale de la part du Groupe, les positions fiscales pouvant se rapporter aux sociétés italiennes du Groupe sont gérées de façon distincte du point de vue administratif.

Les impôts différés sont déterminés sur la base du critère de la méthode du report variable (« balance sheet liability method »), en tenant compte de l'effet fiscal lié aux différences temporaires entre la valeur comptable des actifs et passifs et leur valeur fiscale, qui détermineront des montants imposables ou déductibles au cours des périodes futures. De ce fait, par « différences temporaires imposables », on entend les différences qui détermineront des montants imposables dans les périodes futures et par « différences temporaires déductibles », les différences qui, dans les exercices futurs, détermineront des montants déductibles.

Les impôts différés sont calculés en appliquant les taux d'imposition fixés par les dispositions légales en vigueur aux différences temporaires imposables, pour lesquelles existe la probabilité d'un sursis d'imposition effectif, et aux différences temporaires déductibles, pour lesquelles il existe une certitude raisonnable qu'il y ait des montants imposables futurs, au moment où se manifesterait la déductibilité fiscale correspondante (le « probability test »). Les impôts anticipés et différés relatifs à la même catégorie d'impôts et échéant au cours de la même période sont compensés.

Si les actifs et les passifs fiscaux différés se réfèrent à des composantes liées au Compte de résultat, la contrepartie est représentée par les impôts sur le résultat.

Dans les cas où les impôts anticipés et différés concernent des transactions directement liées aux capitaux propres sans influencer le Compte de résultat (tels que les ajustements de première application des normes IAS/IFRS, les évaluations des instruments financiers comptabilisés à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale ou des contrats dérivés de couverture de flux de trésorerie), ils sont comptabilisés en contrepartie dans les capitaux propres, avec une répercussion sur les réserves spécifiques lorsque cela est prévu (par exemple, les réserves de réévaluation).

Les impôts latents sur les postes patrimoniaux en sursis d'imposition « imposables dans tous les cas d'utilisation », sont comptabilisés au bilan en réduction des capitaux propres. Les impôts latents se référant aux postes du bilan en sursis d'imposition « imposables uniquement en cas de distribution » ne sont pas comptabilisés dans le bilan, dans la mesure où la consistance des réserves disponibles déjà assujetties à l'impôt permet de considérer qu'il ne sera pas effectué d'opérations soumises à l'impôt.

Les impôts différés se référant aux sociétés italiennes incluses dans le périmètre de consolidation fiscale sont comptabilisés au bilan par ces sociétés, en application du critère de compétence économique et en considération de la valeur de l'intégration fiscale limitée aux mesures de liquidation des positions fiscales courantes.

Les impôts latents sur les composantes des capitaux propres des sociétés incluses dans le périmètre de la consolidation ne sont pas comptabilisés au bilan s'il n'est pas jugé probable que les conditions pour l'imposition correspondante soient remplies, même en relation avec la nature durable de l'investissement.

11. – Provisions pour risques et charges

Provisions pour risques et charges par rapport aux engagements et aux garanties accordées

Le sous-poste des provisions pour risques et charges sous revue inclut les fonds pour risque de crédit comptabilisés en contrepartie des engagements à verser des fonds et aux garanties accordées entrant dans le champ d'application des règles sur la dépréciation conformément à l'IFRS 9. Dans ces cas, les mêmes méthodes sont en principe adoptées pour l'affectation, dans les trois niveaux (niveaux du risque de crédit), et pour le calcul de la perte attendue, et exposées en référence aux actifs financiers évalués au coût amorti ou à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale.

Par ailleurs, le groupement intègre également les provisions pour risques et charges constituées eu égard à d'autres types d'engagements et de garanties accordées qui, en vertu de leurs propres spécificités, n'entrent pas dans le champ d'application de la dépréciation conformément à l'IFRS 9.

Provisions pour pensions et autres obligations similaires

Les provisions pour pensions sont constituées en application d'accords d'entreprise et sont qualifiées de régimes à prestations définies. Les passifs relatifs à ces plans et le coût des services rendus au cours de la période sont déterminés sur la base d'hypothèses actuarielles en appliquant la méthode des « Unités de crédit projetées », qui prévoit la projection des futurs décaissements sur la base d'analyses statistiques historiques, de la courbe démographique et de l'actualisation financière de ces flux, sur la base d'un taux d'intérêt de marché. Les contributions versées lors de chaque exercice sont considérées comme des unités séparées, comptabilisées et évaluées individuellement dans le cadre de la détermination de l'obligation finale. Le taux utilisé pour l'actualisation est déterminé sur la base des rendements de marché relevés aux dates d'évaluation des obligations de grandes entreprises, en tenant compte de la durée moyenne résiduelle du passif. La valeur actuelle de l'obligation à la date de référence du bilan est en outre ajustée à la juste valeur des éventuels actifs au service du plan.

Les bénéfices et pertes actuariels (c'est-à-dire les variations dans la valeur actuelle de l'obligation dérivant des modifications aux hypothèses actuarielles et des ajustements basés sur l'expérience passée) sont inscrits dans le tableau de rentabilité globale.

Autres fonds

Les autres provisions pour risques et charges incluent les provisions relatives à des obligations légales ou liées à des rapports de travail ou à des contentieux, même fiscaux, issus d'un événement passé, pour lesquels le décaissement de ressources économiques pour l'exécution des obligations est probable, sous réserve que puisse être effectuée une estimation fiable du montant correspondant.

Ainsi, la comptabilisation d'une provision est effectuée si, et seulement si :

- il existe une obligation en cours (légale ou implicite) en résultat d'un événement passé ;
- il est probable que pour s'acquitter de l'obligation, l'emploi de ressources aptes à produire des avantages économiques sera nécessaire ; et
- une estimation fiable du montant découlant de l'exécution de l'obligation peut être effectuée.

Le montant comptabilisé en provision représente la meilleure estimation de la dépense requise pour s'acquitter de l'obligation existant à la date de référence du bilan et reflète les risques et les incertitudes qui caractérisent inévitablement une pluralité de faits et de circonstances. Lorsque l'élément temps est significatif, les provisions sont actualisées en utilisant les taux courants de marché. La provision et les augmentations dues au facteur temps sont comptabilisées au Compte de résultat.

La provision est annulée lorsque l'emploi de ressources aptes à produire des avantages économiques devient improbable pour s'acquitter de l'obligation ou bien lorsque l'obligation s'éteint.

Ce poste inclut également les avantages à long terme destinés aux salariés, dont les charges sont établies selon les mêmes critères actuariels que ceux décrits pour les provisions pour pensions. Les bénéfices et pertes actuariels sont tous immédiatement comptabilisés au Compte de résultat.

12. – Passifs financiers évalués au coût amorti**Critères de classification**

Les Dettes envers les banques, les Dettes envers les clients et les Titres en circulation incluent les différentes formes de financements interbancaires et avec les clients, les opérations d'échange à terme avec obligation de rachat à terme et la collecte effectuée avec les certificats de dépôt, des obligations et autres instruments de collecte en circulation, hors éventuels montants rachetés.

Sont également incluses les dettes comptabilisées par l'entreprise en qualité de preneur dans le cadre d'opérations de location.

Critères de comptabilisation

La première comptabilisation de ces passifs financiers est effectuée à la date de signature du contrat, qui coïncide normalement avec le moment de la réception des sommes collectées ou de l'émission des titres de créance.

La première comptabilisation est effectuée sur la base de la juste valeur des passifs, normalement égale au montant encaissé ou au prix d'émission, augmentée des coûts/produits supplémentaires éventuels directement imputables à l'opération d'emprunt ou d'émission. Sont exclus les coûts internes à caractère administratif.

Les dettes de location sont comptabilisées à la valeur actuelle des paiements de loyers futurs, actualisés en utilisant le taux d'intérêt implicite de l'opération ou bien, s'il n'est pas déterminable, via le taux marginal de financement.

Critères d'évaluation

Après la comptabilisation initiale, les passifs financiers sont évalués au coût amorti selon la méthode du taux d'intérêt effectif, à l'exception des passifs à court terme, pour lesquels le facteur temps est négligeable et qui restent comptabilisés à la valeur encaissée.

Les dettes de location sont réajustées lorsqu'il y a une modification du bail (par ex. une modification du contrat qui n'est pas comptabilisée/considérée comme un contrat distinct) ; l'effet du réajustement sera comptabilisé en contrepartie de l'actif pour droit d'utilisation.

Critères de décomptabilisation

Les passifs financiers sont supprimés du bilan lorsqu'ils sont échus ou éteints. La décomptabilisation est effectuée également en cas de rachat d'obligations précédemment émises. La différence entre la valeur comptable du passif et le montant versé pour l'acquérir est comptabilisée au Compte de résultat.

La remise sur le marché de titres propres suite à leur rachat est considérée comme une nouvelle émission avec comptabilisation au nouveau prix de placement.

13. – Passifs financiers pour le négoce**Critères de comptabilisation**

Les instruments financiers en objet sont comptabilisés à la date de souscription ou à la date d'émission, à une valeur égale à la juste valeur de l'instrument, sans tenir compte d'éventuels coûts ou recettes de transaction directement imputables aux instruments eux-mêmes.

En particulier, cette catégorie de passifs inclut les contrats dérivés commerciaux avec juste valeur négative, ainsi que les dérivés implicites avec juste valeur négative objet d'une décomposition des passifs évalués au coût amorti.

Sont également inclus les passifs qui ont pour origine des découverts techniques générés par l'actif de négoce de titres et les certificats afférents au modèle économique de négoce.

Critères d'évaluation

Tous les passifs de négoce sont évalués à leur juste valeur avec imputation du résultat de l'évaluation au compte de résultat.

Critères de décomptabilisation

Les passifs financiers détenus pour le négoce sont décomptabilisés lorsque les droits contractuels sur les flux de trésorerie correspondants sont échus ou lorsque les passifs financiers sont cédés avec transfert substantiel de tous les risques et avantages dérivant de leur détention.

14. – Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)

Critères de classification

Ce poste inclut les passifs financiers désignés à leur juste valeur avec contrepartie au Compte de résultat, sur la base de la faculté accordée aux entreprises (la « fair value option ») par l'IFRS 9 et dans le respect des cas prévus par la réglementation de référence.

Concernant les passifs financiers des compagnies d'assurance contrôlées, qui n'entrent pas dans le champ d'application de l'IFRS 17, le Groupe a eu recours à la possibilité de désigner comme des passifs évalués à leur juste valeur les produits de nature financière sans risque d'assurance significatif, qui ne sont pas inclus dans des gestions séparées et ne prévoient donc pas d'éléments de participation discrétionnaire aux bénéfices. Comme cela a été présenté précédemment, même les investissements relatifs à ces formes de collecte sont évalués à leur juste valeur au Compte de résultat du fait qu'ils sont gérés en accord avec le modèle économique « Other ».

Cette catégorie de passifs inclut également les certificats afférents au modèle économique du portefeuille bancaire.

Critères de comptabilisation

La comptabilisation de ces passifs est effectuée à la date d'émission à une valeur égale à leur juste valeur, y compris la valeur de l'éventuel dérivé incorporé et après comptabilisation des commissions de placement payées.

Critères d'évaluation

Ces passifs sont évalués à leur juste valeur avec imputation du résultat selon les règles suivantes prévues par l'IFRS 9 :

- les variations de juste valeur qui sont imputables à la variation du risque crédit doivent être inscrites dans le Tableau de rentabilité globale (Capitaux propres) ;
- les variations restantes de juste valeur doivent être comptabilisées au Compte de résultat.

Les montants inscrits dans le Tableau de rentabilité globale ne sont pas transférés par la suite au compte de résultat. Cette méthode de comptabilisation ne doit pas être appliquée si la comptabilisation des effets de la solvabilité dans les capitaux propres provoque ou accentue une non-concordance comptable au compte de résultat. Dans ce cas, les bénéfices ou les pertes liés aux passifs, y compris ceux qui sont définis comme un effet de la variation du risque crédit, doivent être comptabilisés au compte de résultat.

Critères de décomptabilisation

Les passifs financiers désignés à leur juste valeur sont supprimés du bilan à l'échéance des droits contractuels sur les flux de trésorerie correspondants ou lorsque les passifs financiers sont cédés avec transfert substantiel de tous les risques et avantages découlant de leur détention.

15. – Opérations en devises

Définition

La devise étrangère est une devise différente de celle utilisée par l'entreprise, qui est celle de l'espace économique principal dans lequel opère l'entreprise.

Critères de comptabilisation initiale

Les opérations en devise étrangère sont inscrites, au moment de la comptabilisation initiale, dans la devise du compte, en appliquant au montant en devise étrangère le taux de change en vigueur à la date de l'opération.

Critères de comptabilisation ultérieure

À chaque clôture de bilan ou de situation intermédiaire, les postes du bilan en devise étrangère sont évalués comme suit :

- les postes monétaires sont convertis au taux de change à la date de clôture ;
- les postes non monétaires évalués au coût historique sont convertis au taux de change en cours à la date de l'opération ;
- les postes non monétaires évalués à leur juste valeur sont convertis en utilisant les taux de change en cours à la date de clôture.

Les écarts de change dérivant du règlement d'éléments monétaires ou de la conversion d'éléments monétaires à des taux autres que les taux de conversion initiaux ou de conversion du bilan précédent, sont comptabilisés au compte de résultat de la période au cours de laquelle ils surviennent.

Quand un bénéfice ou une perte relatif à un élément non monétaire est comptabilisé aux capitaux propres, l'écart de change concernant cet élément est également comptabilisé à l'actif. En revanche, quand un bénéfice ou une perte est comptabilisé au compte de résultat, l'écart de change correspondant est également comptabilisé au compte de résultat.

Concernant la question de la « Conversion des bilans dans une devise autre que l'euro » aux fins de la consolidation et le traitement des écarts de change correspondants, nous renvoyons, en revanche, au paragraphe spécifique de la Partie A – Section 3 : Périmètre et méthodes de consolidation, de la présente Annexe.

16. – Actifs et passifs d'assurance

Critères de classification

Cette catégorie inclut les actifs et passifs d'assurance qui entrent dans le champ d'application de l'IFRS 17 – Contrats d'assurance.

Plus spécifiquement, le poste Passifs d'assurance inclut les passifs comptabilisés par le Groupe concernant des contrats pour lesquels le risque d'assurance est jugé significatif et qui comprennent : les polices temporaires de branche principale en cas de décès, les polices de rente et mixtes avec des coefficients de conversion en rente garantis au moment de l'émission, certains types de polices en unité de compte, les fonds de pension d'assurance et les polices pour dommages ainsi que les composantes de réassurance.

Le poste inclut également les passifs comptabilisés pour des produits d'investissement qui prévoient des éléments de participation discrétionnaire aux bénéfices (gestions séparées) ainsi que les polices mixtes de branche principale et les polices de capitalisation de cinquième branche. Nous soulignons que les produits de nature financière émis par les compagnies d'assurance qui ne présentent pas un risque d'assurance significatif et ne prévoient pas d'élément de participation discrétionnaire aux bénéfices sont comptabilisés dans le bilan dans les passifs financiers au sens de l'IFRS 9. Plus spécifiquement, le Groupe évalue ces produits à la juste valeur, en exerçant l'option prévue par la norme (« Fair Value Option ») afin d'éviter les écarts comptables par rapport aux investissements évalués à la juste valeur associés. Ces produits financiers incluent essentiellement les polices en unité de compte sans clauses de rendement extraordinaire.

La classification en actifs ou passifs d'assurance dépend du solde net du portefeuille auquel appartiennent ces contrats. En règle générale, les contrats d'assurance présentent un solde négatif (passifs d'assurance) alors que les contrats de cession en réassurance présentent un solde positif (actifs d'assurance).

Critères de comptabilisation

Au moment de la signature du contrat avec l'assuré, l'entreprise reconnaît un passif dont le montant correspond à la somme algébrique de la valeur actuelle de tous les flux de trésorerie attendus (« Present value future cash flow » ou PVFCF) actualisés et incluant également un ajustement pour risque (pour les risques de type non financier) et la marge sur les services contractuels (la « contractual service margin ») qui représente la valeur actuelle des bénéfices futurs.

La comptabilisation se fait par groupes de contrats (« Unité de compte ») et non contrat par contrat. Aux fins de l'identification des unités de compte, les contrats émis sont d'abord divisés en « portefeuilles », c'est-à-dire en groupes de contrats qui partagent des risques similaires et qui sont gérés conjointement ; chaque portefeuille est ensuite divisé en buckets de rentabilité en faisant la distinction entre contrats déficitaires au moment de la comptabilisation initiale, contrats qui, au moment de la comptabilisation initiale, n'ont aucune possibilité significative de devenir déficitaires par la suite et le groupe constitué des autres contrats du portefeuille. Pour définir les catégories de rentabilité, un test spécifique (test sur le caractère déficitaire du contrat) est prévu.

Enfin, les groupes de contrats ne doivent pas contenir de contrats émis plus de 12 mois auparavant (regroupement par « cohortes »), à l'exception des contrats liés à des gestions séparées pour lesquels l'homologation de la norme IFRS 17 par la Commission européenne a prévu la possibilité de déroger à cette exigence (la version « restreinte »).

Le Groupe Intesa Sanpaolo regroupe les contrats appartenant à l'activité Dommages en fonction de la catégorie d'affaires Solvency II d'appartenance ; pour l'activité Vie, le regroupement en groupes de contrats se fait pour les produits inclus dans la même Gestion séparée ou en cas de produits Multigestion dans la même combinaison de Gestions séparées, les produits Multibranche liés à la même Gestion séparée, les produits en unité de compte, les produits liés à des fonds de pension et les produits de pur risque (ex. Assurance temporaire en cas de décès).

En ce qui concerne les contrats appartenant aux produits Multibranche ou liés à une ou plusieurs Gestions séparées, le Groupe a décidé de ne pas appliquer l'exigence de la « cohorte annuelle » (version « restreinte ») tel que prévu par le Règlement d'homologation de l'IFRS 17 au niveau européen et, donc, de regrouper ces types de contrats uniquement en prenant en considération le concept de risques similaires et de gestion unitaire et l'appartenance au même bucket de rentabilité.

Par limites de contrat (ou « Contract Boundaries »), on entend les flux de trésorerie attendus à prendre en considération dans la projection des flux de trésorerie d'un contrat d'assurance. La détermination des limites de contrat est utilisée pour définir si une option contractuelle donnée doit être incluse dans la projection des flux de trésorerie dès l'émission du contrat ou si l'exercice de l'option entraîne la création d'un nouveau groupe de contrats. Sont incluses dans les limites de contrat selon l'IFRS 17 toutes les options contractuelles qui prévoient, dès l'émission des contrats, les conditions d'exercice prédéfinies en termes de fixation des prix. Si l'exercice de l'option ne repose pas sur des conditions préétablies à l'émission mais que ces dernières sont définies uniquement dans un second temps ou au moment de l'exercice de l'option par l'assuré, ces conditions sont incluses dans les limites de contrat IFRS 17 et ne sont pas projetées dans les flux de trésorerie du contrat principal ; l'exercice de l'option génère un groupe de contrats différent de celui du contrat principal.

Critères d'évaluation

La norme IFRS 17 prévoit l'évaluation des passifs (ou actifs si de signe opposé) d'assurance sur la base d'informations actualisées, qui reflètent les conditions existantes à la date de mesure.

En particulier, la norme prévoit :

- un modèle comptable de référence (le « Modèle général ») utilisé pour les contrats Vie qui ne prévoient pas de liens contractuels entre les actifs et les passifs (produits en cas de décès et services d'assurance-crédit) et pour les contrats dommages pluriannuels non éligibles au modèle simplifié.
- un modèle qui modifie le Modèle général appelé « Variable Fee Approach » (VFA – Approche de la commission variable) utilisé obligatoirement pour l'évaluation de certains types spécifiques de passifs (par exemple contrats liés à des gestions séparées ou en unité de compte) ; et
- une approche simplifiée facultative appelée méthode de la répartition des primes (« Premium Allocation Approach »).

La norme prévoit pour le Modèle général et l'Approche de la commission variable, à la date d'évaluation initiale, la mesure d'un groupe de contrats comme la somme des flux de trésorerie attendus (« Present value future cash flow »), l'ajustement pour risque (« Risk adjustment ») – un passif qui reflète l'incertitude des flux de trésorerie due aux risques non financiers – et la marge sur les services contractuels (« contractual service margin ») qui représente le bénéfice non constitué que l'entité comptabilise au fur et à mesure qu'elle fournit le service prévu par le groupe de contrats d'assurance.

Les passifs d'assurance se répartissent en :

- réserve pour couverture restant à fournir (« Liability for Remaining Coverage » ou LRC) : il s'agit du passif lié à l'événement couvert ; elle se compose des flux de trésorerie contractuels attendus (« Present value future cash flow »), de l'ajustement pour risque et de la marge sur les services contractuels (« Contractual Service Margin ») ;
- réserve pour sinistres survenus (« Liability for Incurred Claims » ou LIC) : il s'agit du passif représentant les événements déjà survenus (ex. Passifs pour sinistres survenus) ; elle se compose de la somme des flux de trésorerie attendus (« Present value future cash flow ») correspondants et de l'ajustement pour risque.

Pour déterminer les flux de trésorerie attendus, il faut prendre en considération tous les flux directement liés à l'exécution des contrats d'assurance. Dans la mesure où, dans le Groupe Intesa Sanpaolo, les produits d'assurance sont principalement distribués par des sociétés du Groupe n'appartenant pas à la Division Insurance, pour la quantification des flux de trésorerie et donc de la marge sur les services contractuels au niveau consolidé, il convient de tenir compte exclusivement des coûts réels supportés par le Groupe envers des tiers.

Après la comptabilisation initiale, la valeur comptable d'un groupe de contrats d'assurance à chaque date de comptabilisation doit être revue sur la base des hypothèses les plus récentes, qu'elles soient opérationnelles (par ex. coût des sinistres, dépenses) ou financières (par ex. taux d'intérêt).

À chaque clôture comptable, il est donc nécessaire d'effectuer une actualisation des soldes de flux de trésorerie contractuels attendus et de l'ajustement pour risque. Dans ce contexte, le Modèle général d'évaluation prévoit :

- l'actualisation des flux de trésorerie contractuels attendus ou de l'ajustement pour risque imputable à des hypothèses opérationnelles (par ex. actualisation des estimations des sinistres futurs) est comptabilisée en contrepartie de la marge sur les services contractuels (c'est-à-dire que la réduction des flux de trésorerie contractuels attendus pour diminution des sinistres attendus est comptabilisée en augmentation de la marge sur les services contractuels) ;
- l'actualisation des flux de trésorerie contractuels attendus ou de l'ajustement pour risque imputable à des variations financières (par ex. actualisation du taux d'intérêt) est comptabilisée, au contraire, au Compte de résultat (c'est-à-dire que la réduction des flux de trésorerie contractuels attendus pour accroissement du taux d'actualisation est comptabilisée dans le Compte de résultat).

Après avoir transposé les variations imputables à des hypothèses opérationnelles de flux de trésorerie contractuels attendus et d'ajustement pour risque, la marge sur les services contractuels est comptabilisée au compte de résultat pour la partie estimée de service fourni dans la période couverte. Les modalités de comptabilisation suivent le service rendu tout au long du contrat (« unité de couverture »), calculé par le Groupe en utilisant les sommes assurées, projetées et actualisées pour l'activité Vie, et les primes de l'activité Dommages.

Pour les produits de l'activité Vie évalués avec l'approche de la commission variable, la comptabilisation du risque de Marge sur les services contractuels calculé avec les unités de couverture est complétée par une autre comptabilisation, également appelée Variation économique systématique (VES), déterminée par la différence entre la Marge sur les services

contractuels prospective de fin de période avant la comptabilisation en hypothèse « Real World » et la Marge sur les services contractuels prospective de fin de période avant la comptabilisation en hypothèse « Risk Neutral ».

Dans le cas de groupes de contrats déficitaires, la norme prévoit la comptabilisation immédiate au compte de résultat de la perte globale estimée sur l'ensemble de la durée de vie des polices.

Participent également à l'ajustement de la Marge sur les services contractuels les différences relevées entre les flux de trésorerie attendus (« expected ») au cours de la période et la donnée finale correspondante (« actual »). En particulier, en ce qui concerne les performances prévues par le contrat, il convient de quantifier :

- la différence actual / expected relative à la composante non distincte d'investissement (montants versés à l'assuré quelles que soient les circonstances, déduction faite d'éventuelles composantes relatives à des risques d'assurance), qui a été identifiée pour tous les produits au portefeuille, en référence à la valeur de rachat payable par la compagnie à la demande de l'assuré, déduction faite des éventuelles pénalités ;
- la différence actual / expected relative aux primes payées par l'assuré et concernant des provisions, en référence uniquement à la composante relative aux services futurs.

Pour les contrats d'assurance présentant des caractéristiques de participation directe aux bénéfices (produits Vie dont la valeur est influencée par les actifs sous-jacents), la norme prévoit l'application obligatoire d'une version modifiée du Modèle général appelée « Approche de la commission variable ». Un contrat est dit « participatif direct » si les conditions contractuelles prévoient que :

- l'assuré obtienne un rendement lié à un groupe d'actifs sous-jacents clairement identifiés ;
- l'entité s'attend à comptabiliser une part significative des rendements générés par la juste valeur des actifs sous-jacents ;
- une part significative des flux de trésorerie que l'émetteur s'attend à payer à l'assuré soit modifiée sur la base des variations de la juste valeur des actifs sous-jacents.

L'Approche de la commission variable répond aux mêmes règles de comptabilisation initiale que le Modèle général mais prévoit des variantes concernant les mouvements dans les mesures ultérieures.

En effet, dans l'Approche de la commission variable, la marge sur les services contractuels inclut, en plus de ce qui est prévu par le Modèle général, les bénéfices financiers du Groupe découlant de la gestion des actifs sous-jacents et les contrats évalués avec l'Approche de la commission variable.

Pour déterminer si la participation discrétionnaire aux bénéfices est significative, le Groupe effectue un test qualitatif et quantitatif pour vérifier le respect des conditions prévues. Dans le cadre des produits de la Division Insurance, tous les contrats d'assurance en unité de compte et les fonds de pension ainsi que tous les contrats liés à une gestion séparée, qu'ils soient individuels ou de type Multibranche, sont mesurés.

Enfin, la norme comptable IFRS 17 prévoit l'application de la méthode de la répartition des primes (« Premium Allocation Approach ») pour simplifier l'évaluation d'un groupe de contrats d'assurance si la période de couverture de chaque contrat du groupe (y compris les services d'assurance découlant de toutes les primes incluses dans les limites du contrat) ne dépasse pas 12 mois ou si l'application de cette approche ne présente pas des résultats qui se démarquent significativement par rapport à l'application du Modèle général.

Ce modèle ne prévoit pas l'identification de chaque composante des passifs pour couverture future (flux de trésorerie contractuels attendus, ajustement pour risque et marge sur les services contractuels). Le Groupe Intesa Sanpaolo a décidé d'appliquer ce modèle uniquement à l'activité Dommages en définissant comme règle générale l'utilisation du modèle de la répartition des primes pour les polices d'assurance d'une durée non supérieure à un an.

Dans certains cas, l'interaction entre l'IFRS 17 et l'IFRS 9 pourrait entraîner des écarts entre les modalités de comptabilisation des contrats d'assurance et les actifs financiers y afférents. Pour réduire ces écarts, l'IFRS 17 permet d'effectuer une ventilation des produits et charges financiers issus de contrats d'assurance entre le compte de résultat (résultat financier) et le tableau de rentabilité globale.

Il a été décidé d'effectuer la ventilation pour les groupes de contrats dans le cadre de l'application de l'IFRS 17 selon les modalités suivantes :

- en ce qui concerne les contrats évalués avec le Modèle général et la méthode de répartition des primes, la réévaluation financière des flux de trésorerie futurs et de l'ajustement pour risque aux taux historiques est portée au compte de résultat alors que la différence entre la réévaluation aux taux historiques et celle aux taux courants est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global.
- pour les contrats évalués avec l'Approche de la commission variable, l'IFRS 17 prévoit que le résultat financier des contrats d'assurance soit ventilé entre le compte de résultat et les autres éléments du résultat global : en résumé, est comptabilisée dans les autres éléments du résultat global, la différence entre le résultat financier des contrats d'assurance et le résultat financier apparaissant dans le Compte de résultat découlant des instruments financiers sous-jacents (le « Mirroring » – miroitage).

En cohérence avec les choix de classification des titres des actifs de couverture des produits d'assurance et afin de réduire les potentiels écarts comptables, le Groupe Intesa Sanpaolo adopte la ventilation présentée ci-dessus (également appelée « option OCI ») pour tous les portefeuilles de contrats d'assurance, à l'exception de ceux en unité de compte non liés à des produits multibranche et aux fonds de pension ouverts.

Critères de modification et de décomptabilisation

D'après la norme IFRS 17, le contrat d'assurance doit être décomptabilisé quand, et uniquement quand, le contrat est échu, c'est-à-dire quand l'obligation spécifique dans le contrat d'assurance est arrivée à échéance, exécutée ou annulée.

Par ailleurs, à la suite de modifications contractuelles (convenues entre les parties ou en raison de modifications réglementaires), reflétant au moins une des conditions suivantes :

- la modification contractuelle, si elle a été incluse dans le contrat lors de la comptabilisation initiale, aurait entraîné l'exclusion du contrat du champ d'application de l'IFRS 17, la séparation de diverses composantes portant un contrat différent dans l'évaluation dans le cadre de l'IFRS 17, une « limite contractuelle » substantiellement différente ou l'attribution d'un groupe de contrats différents ;
- le contrat d'origine reflète la définition de contrat d'investissement avec participation discrétionnaire aux bénéfices, contrairement au contrat modifié, et inversement ;
- le contrat d'origine est évalué avec le modèle simplifié (la méthode de la répartition des primes) mais le contrat modifié n'a plus les caractéristiques pour être évalué avec le même modèle ;

l'IFRS 17 requiert la décomptabilisation du contrat d'origine et l'inscription simultanée du nouveau contrat. Au contraire, si les modifications contractuelles n'entrent pas dans les cas d'espèce présentés ci-dessus, elles doivent être traitées comme des modifications des hypothèses d'évaluation des flux de trésorerie contractuels attendus et, de ce fait, elles modifient l'ajustement pour risque et la marge sur les services contractuels précédemment calculés.

Utilisation des estimations pour la détermination du passif d'assurance au sens de l'IFRS 17

Taux d'actualisation

Conformément à ce qui est prescrit par la norme comptable IFRS 17, le Groupe Intesa Sanpaolo a défini une méthode de dérivation des taux d'actualisation pour l'évaluation des contrats d'assurance.

En particulier, le Groupe Intesa Sanpaolo suit une approche ascendante, en définissant une structure de taux d'actualisation incluant non seulement les taux d'intérêt sans risque mais également un ajustement pour les caractéristiques d'illiquidité des produits d'assurance.

Pour déterminer la structure des taux d'intérêt sans risque, le Groupe part de l'observation des données de marché relatives aux taux d'intérêt qui sont réputés suffisamment liquides. Actuellement, le Groupe Intesa Sanpaolo considère comme suffisamment liquides les observations relatives aux taux swap jusqu'à l'échéance de 20 ans (LLP ou « Last Liquid Point »). Pour garantir l'utilisation d'une structure sans risque, le Groupe exclut ensuite de l'évaluation des taux swap la composante de risque de crédit, quantifiée (par analogie avec ce qui est prévu par l'AEAPP) en calculant l'ajustement pour risque de crédit (CRA – « credit risk adjustment »).

Les taux sans risque calculés comme « swap moins CRA » sont extrapolés au-delà du LLP, via des méthodes de marché spécifiques définissant aussi un taux d'intérêt sans risque sur des échéances à long terme de la courbe (60 ans), évalué en observant également les anticipations d'inflation (Les choix du Groupe, aussi bien pour la composante d'analyse de la liquidité des taux d'intérêt que pour l'ajustement relatif au CRA et l'extrapolation des taux à long terme, sont en accord avec ce qui est prévu par l'IFRS 17 concernant la définition de la structure des taux sans risque et les bonnes pratiques d'assurance).

Pour ce qui concerne, en revanche, la prime de liquidité à ajouter aux taux sans risque ainsi calculés, le Groupe Intesa Sanpaolo définit d'abord, pour chaque contrat d'assurance évalué, le portefeuille d'actifs approprié permettant de quantifier cette prime. Le Groupe a décidé d'utiliser les portefeuilles de référence suivants pour les divers types de contrats d'assurance :

- pour les contrats relatifs à l'activité Non Vie, utilisation du portefeuille d'actifs du patrimoine de la compagnie ;
- pour les contrats relatifs à l'activité Vie en unité de compte et fonds de pension, utilisation du portefeuille global des actifs relatifs à l'activité en unité de compte et des fonds de pension de la compagnie ;
- pour les contrats relatifs à l'activité Vie traditionnelle (gestions séparées) ou multibranche, utilisation du portefeuille relatif aux investissements de la Gestion séparée à laquelle est associé le produit.

Après avoir identifié le portefeuille d'actifs de référence, le Groupe calcule la prime de liquidité moyenne des actifs dans le portefeuille, correspondant à la différence entre l'écart observable à la date d'évaluation pour chaque actif et sa probabilité de durée de vie par défaut. Cette déduction de la composante de défaut est effectuée en accord avec ce qui est prévu par la norme comptable IFRS 17 concernant la correction de risque de crédit.

Estimation des flux de trésorerie pour l'exécution des contrats d'assurance

Les flux de trésorerie futurs représentent les passifs prospectifs que la compagnie place pour faire face à ses engagements relatifs à la gestion d'assurance. Ils incluent les flux de trésorerie envers les assurés, pondérés avec leur probabilité d'occurrence, y compris les rendements prospectifs des produits d'assurance et les frais à supporter pour l'activité en question.

Les flux de trésorerie de l'activité Vie sont calculés avec le moteur de calcul actuariel, en utilisant des logiques de projection des flux de trésorerie futurs analogues à ce qui est déjà défini dans le cadre de Solvency II, avec un niveau de granularité supérieur par rapport à l'unité de compte afin d'atteindre un niveau d'estimation le plus proche possible de la réalité. Le nombre de scénarios utilisés aux fins des calculs stochastiques est égal à 200.

Les logiques de gestion des actifs appartenant aux gestions séparées, utilisées pour les projections et intégrées dans le moteur de calcul actuariel, sont appelées « futures décisions de gestion » et comprennent, entre autres : le rendement objectif de la gestion séparée, l'allocation d'actifs stratégique, les politiques de réinvestissement/réalisation, les stratégies d'atténuation des risques et les actions commerciales.

Concernant l'activité Dommages, les flux de trésorerie relatifs à la réserve pour sinistres survenus (« Liability for Incurred Claims » ou LIC) sont déterminés globalement, sans distinction entre les différentes composantes incluses dans le calcul (il n'est pas nécessaire de décomposer les flux dans les différentes composantes relatives aux indemnisations, provisions pour sinistres inconnus, frais de liquidation externes, etc.).

Concernant les flux de trésorerie relatifs à la réserve pour couverture restant à fournir (« Liability for Remaining Coverage » ou LRC) évalués avec le Modèle général, le calcul se base sur la logique de définition des flux de trésorerie futurs dans le cadre de Solvency II, spécifiquement modifiés pour tenir compte des éventuelles différences existantes liées au périmètre des flux de trésorerie futurs à prendre en considération (les « limites contractuelles ») et à la granularité demandée par l'IFRS 17.

Pour la réserve pour couverture restant à fournir d'après la méthode de répartition des primes, le calcul ne nécessite pas de projections futures et se base sur la méthode simplifiée prévue par la norme.

Pour estimer les flux de trésorerie futurs attendus dans le périmètre de chaque groupe de contrats, le Groupe respecte les critères suivants :

- inclure toutes les informations disponibles obtenues de manière raisonnable et justifiable sans coûts ni efforts superflus, concernant le montant, le calendrier et l'incertitude des flux de trésorerie ;
- maintenir la cohérence de l'estimation d'éventuelles variables de marché avec les valeurs correspondantes observables sur le marché pour ces variables ;
- refléter les conditions existantes à la date de mesure, c'est-à-dire que l'estimation doit se baser sur des informations courantes et actualisées pour chaque période de déclaration.

En particulier, la norme comptable définit les variables non financières (dites hypothèses opérationnelles) comme étant toutes les variables qui ne peuvent pas être observées ou dérivant directement des marchés.

Les hypothèses opérationnelles ont un impact principalement sur :

- exercice par les assurés d'options contractuelles qui modifient la nature des termes du contrat et des flux de trésorerie qui en découlent (par exemple l'option de conversion en rente) ;
- fréquence et montant des événements assurés (par exemple le facteur opérationnel relatif à la mortalité) ;
- hypothèses techniques concernant l'activité Dommages (par exemple la définition du rapport sinistres-primes, du rapport frais-primes, des taux d'extinction anticipée avec et sans remboursement de la prime, du vecteur des taux de dénouement des sinistres).

Lorsque les flux de trésorerie ne contiennent pas de garanties financières ni d'options contractuelles (qui ne bougent pas dans le sillage des mouvements de marché), la méthode adoptée par le Groupe Intesa Sanpaolo prévoit une modélisation appropriée de l'impact des garanties financières et des options contractuelles en utilisant des scénarios financiers stochastiques dans la plateforme actuarielle.

Les sociétés appartenant à la Division Insurance maintiennent et mettent à jour régulièrement la liste de tous les facteurs opérationnels pouvant influencer les passifs futurs.

Pour chaque facteur opérationnel sélectionné et jugé significatif, une série de données plus appropriée, complète et précise est identifiée (internes ou externes, ou un ensemble des deux) qui sera utilisée comme base objective, stable et solide pour définir les hypothèses de meilleure estimation. Pour chacun des facteurs opérationnels sélectionnés, la méthode la plus fiable, objective, appropriée et stable est identifiée pour dériver les hypothèses de meilleure estimation, en utilisant les informations disponibles de manière adéquate et, éventuellement, en prenant en considération l'impact des « valeurs aberrantes » et de tendance futures éventuelles. Enfin, l'adéquation des méthodes utilisées pour dériver les hypothèses de meilleure estimation est vérifiée et surveillée attentivement et régulièrement.

Pour les hypothèses opérationnelles jugées les plus significatives, les sociétés de la Division Insurance effectuent les analyses de sensibilité appropriées.

En ce qui concerne l'identification du périmètre des dépenses entrant dans le champ d'application de l'IFRS 17, sont pris en considération les coûts après déduction de certaines dépenses (par ex. dépenses de formation, donations, pénalités, etc.) en accord avec ce qui est prévu par la norme. En particulier, les frais incluent ceux directement imputables aux groupes de contrats, notamment l'affectation des frais généraux fixes et variables. Par ailleurs, dans le cadre de certaines méthodes utilisées pour évaluer les sinistres couverts pour les contrats Dommages/Accidents, les estimations des futurs paiements des sinistres sont rectifiées pour tenir compte de l'inflation. En référence aux flux de trésorerie liés aux frais d'acquisition d'un contrat d'assurance (« Insurance Acquisition Cash Flow ») supportés en une seule fois au moment de l'émission des nouveaux contrats, ils ne font pas partie des flux de trésorerie futurs mais sont inclus dans l'évaluation de la marge sur les

services contractuels de la nouvelle activité, en réduction de cette marge, en vertu du fait qu'en contrepartie du paiement de la prime il y a eu le paiement de ces coûts.

Dans la définition des flux de trésorerie projetés, le Groupe Intesa Sanpaolo projette les coûts réels supportés envers des tiers, en supprimant donc les coûts intragroupe qui sont supportés par les compagnies d'assurance.

Pour ce qui concerne les hypothèses sur les taux de mortalité, sont pris en considération les tableaux de mortalité pour l'Italie publiés par l'ISTAT (Istituto Nazionale della Statistica – Institut de la statistique italien). Une enquête sur l'expérience du Groupe au cours des dix dernières années est réalisée et des méthodes statistiques sont utilisées pour ajuster les tableaux de mortalité afin de produire les taux de mortalité attendus, différenciés par macro-type de produit (Services d'assurance-crédit, Assurance temporaire en cas de décès, Économie/Investissement/Prévoyance), par classe d'âge et par sexe.

Les autres hypothèses techniques découlent elles aussi des données historiques obtenues à partir des applications de gestion. En particulier, pour les taux de rachat, une analyse statistique des fréquences historiques enregistrées par chaque compagnie est réalisée en fonction de l'âge du contrat ; elles sont ensuite opportunément mises à jour sur la base d'une expertise, en particulier en référence aux âges de contrat ne faisant pas encore l'objet d'observations.

Pour évaluer les flux de trésorerie futurs relatifs aux passifs pour sinistres survenus (« Liability for Incurred Claims »), le Groupe a recours aux méthodes les plus communément utilisées dans le secteur, également en fonction de la disponibilité des données et séries historiques sur les sinistres. L'estimation des passifs pour sinistres survenus inclut l'estimation par indemnisations et frais directs pour sinistres survenus et déclarés, par sinistres survenus et non encore déclarés, par frais de liquidation directs et frais de gestion et liquidation accordés.

Méthodes utilisées pour mesurer l'ajustement pour le risque non financier

L'ajustement pour le risque non financier (« Risk Adjustment ») est la compensation demandée pour prendre en considération l'incertitude sur le montant et le calendrier des flux de trésorerie découlant du risque non financier au moment de l'exécution du contrat d'assurance. Dans la mesure où l'ajustement pour le risque représente une compensation pour l'incertitude, des estimations sont réalisées avec une approche proportionnelle de calcul où l'ajustement pour risque est le produit d'un pourcentage moyen appliqué aux flux de trésorerie contractuels attendus (dans lequel le pourcentage est obtenu en faisant levier sur une approche de volatilité ex ante trimestrielle, sur la base du 75^e percentile de la répartition spécifique de chaque risque pris en considération). L'analyse des exigences de la norme a nécessité de choisir, aux fins du calcul de l'ajustement pour risque pour l'activité Vie et l'activité Dommages, les risques de souscription suivants, en particulier :

- pour l'activité Vie, il est fait référence aux risques de : Mortalité, Longévité et le maximum entre le risque d'augmentation du taux d'Extinction anticipée (« Lapse Up ») et le risque de diminution du taux d'Extinction anticipée (« Lapse Down ») ;
- pour l'activité Dommages, il est fait référence aux risques de : Primes et réserves (« Premium and Reserve ») et Extinction anticipée (« Lapse »).

Le risque Catastrophes est exclu, aussi bien pour l'activité Vie que pour l'activité Dommages.

La volatilité ex ante est calculée au niveau de la compagnie dans son ensemble afin de bénéficier des effets de diversification entre les risques et entre les portefeuilles. Le résultat est ensuite « réalloué » proportionnellement à chaque macro-portefeuille (pour l'activité Vie : Gestions séparées, Multibranche, unités de compte, fonds de pension et produits de pur risque ; pour l'activité Dommages, les macro-portefeuilles correspondent aux lignes d'activité Solvency II), sur la base de la contribution de chaque macro-portefeuille à la volatilité ex ante.

17. – Autres informations

Actions propres

Les éventuelles actions propres détenues sont comptabilisées en réduction des capitaux propres. De même, leur coût d'origine et les bénéfices ou les pertes découlant de leur vente ultérieure sont comptabilisés comme des mouvements des capitaux propres.

Comptes de régularisation

Les comptes de régularisation qui incluent les charges et produits de la période accumulés sur les actifs et passifs sont comptabilisés au bilan en rectification des actifs et passifs auxquels ils se réfèrent.

Dépenses pour améliorations sur biens de tiers

Les coûts de restructuration d'immeubles qui n'appartiennent pas au Groupe sont capitalisés en tenant compte du fait que, pour la durée du contrat de location, la société utilisatrice a le contrôle des biens et peut en retirer des avantages économiques futurs. Ces coûts, classés parmi les Autres actifs, tel que prévu par les instructions de la Banque d'Italie, sont amortis pour une période non supérieure à la durée du contrat de location.

Indemnités de fin d'emploi salarié

Les indemnités de fin d'emploi salarié sont considérées comme un « avantage postérieur à l'emploi » classé comme :

- un « régime à cotisations définies » pour les indemnités de fin d'emploi salarié devant être accumulées à partir du 1^{er} janvier 2007 (date d'entrée en vigueur de la réforme de la retraite complémentaire visée au décret-loi italien n° 252 du 5 décembre 2005), aussi bien dans le cas d'une option de la part du salarié pour sa retraite complémentaire que dans le cas d'affectation au fonds de trésorerie auprès de l'INPS. Pour ces provisions, le montant comptabilisé dans les coûts du personnel est établi sur la base des contributions dues sans l'application de méthodes de calcul actuarielles ;
- un « régime à prestations définies » pour les indemnités de fin d'emploi salarié accumulées jusqu'au 31 décembre 2006. Ces indemnités sont comptabilisées sur la base de leur valeur actuarielle déterminée en utilisant la méthode des « Unités de crédit projetées », sans application du prorata du service fourni, dans la mesure où le coût des services rendus au cours de la période lié aux indemnités de fin d'emploi salarié (TFR) est presque entièrement constitué et où sa réévaluation, pour les années à venir, ne semble pas produire d'avantages pour les salariés.

Dans un souci d'actualisation, le taux utilisé est déterminé par rapport au rendement de marché des obligations de grandes entreprises, en tenant compte de la durée résiduelle moyenne du passif, pondérée sur la base du pourcentage du montant payé et anticipé, pour chaque échéance, par rapport au total à payer et à anticiper jusqu'à l'extinction finale de l'obligation. Les coûts pour le service du régime sont comptabilisés dans les coûts du personnel, alors que les avantages et les pertes actuariels sont comptabilisés dans le Tableau de rentabilité globale.

Paielements basés sur les actions

Les plans de rémunération du personnel basés sur des actions sont comptabilisés au Compte de résultat, avec une augmentation correspondante des capitaux propres, sur la base de la juste valeur des instruments financiers affectés à la date d'attribution, en subdivisant la charge tout au long de la période prévue par le plan.

En cas d'options, leur juste valeur est calculée en utilisant un modèle qui prend en considération, outre les informations telles que le prix d'exercice et la durée de vie de l'option, le prix courant des actions et leur volatilité attendue, les dividendes attendus et le taux d'intérêt sans risque, et même les caractéristiques spécifiques du plan en cours. Le modèle d'évaluation estime de façon distincte l'option et la probabilité de réalisation des conditions sur la base desquelles les options ont été attribuées.

La combinaison des deux valeurs fournit la juste valeur de l'instrument attribué.

L'éventuelle réduction du nombre d'instruments financiers attribués est comptabilisée comme une décomptabilisation d'une partie de ces derniers.

Avantages pour le personnel

Sont considérés comme des avantages pour le personnel tous les types de rémunération versés par l'entreprise en échange de l'activité professionnelle exercée par les salariés. Les avantages pour les salariés se décomposent comme suit :

- avantages à court terme (autres que les avantages dus aux salariés pour la cessation de la relation de travail et les avantages sous forme de participation au capital), destinés à être entièrement liquidés dans les douze mois à partir de la fin de l'exercice au cours duquel les salariés ont fourni l'activité professionnelle et entièrement comptabilisés au Compte de résultat à l'échéance (par exemple, entrent dans cette catégorie, les salaires, les rémunérations et les primes « extraordinaires ») ;
- avantages postérieurs à l'emploi, dus après la fin du contrat de travail qui obligent l'entreprise à un décaissement futur en faveur des salariés. Ces avantages incluent les indemnités de fin d'emploi salarié et les fonds de pension qui, à leur tour, se décomposent en régimes à cotisations définies et régimes à prestations définies ou fonds de pension d'entreprise ;
- avantages pour rupture du contrat de travail, c'est-à-dire les indemnités que l'entreprise verse aux salariés en contrepartie de la rupture du contrat de travail, suite à sa décision de mettre un terme à la relation de travail avant la date normale de départ à la retraite ;
- avantages à long terme, autres que les précédents, qui ne devraient pas être entièrement réglés dans les douze mois après la fin de l'exercice au cours duquel les salariés ont effectué leurs prestations professionnelles.

Compensation des instruments financiers

Au sens du paragraphe 42 de l'IAS 32, les actifs et passifs financiers font l'objet d'une compensation et sont comptabilisés au bilan pour le solde net si l'entité :

- a le droit légal d'effectuer cette compensation, actuellement exerçable dans toutes les circonstances, qu'elles concernent l'exercice normal de l'activité ou des situations de manquement, d'insolvabilité ou de faillite des parties ;
- a l'intention de régulariser les transactions pour le solde net ou avec un règlement sur une base brute dont les effets substantiels seraient équivalents à un règlement net.

Pour les instruments dérivés entrant dans des accords de compensation qui respectent les exigences précédemment illustrées, la Circulaire n° 262 prévoit d'effectuer la compensation également entre les dérivés de négoce et les dérivés de couverture, en prévoyant une comptabilisation sur une base nette de ces déséquilibres : par convention, le solde net est inscrit dans le portefeuille de négoce plutôt que dans les dérivés de couverture, en fonction de la prévalence de la valeur absolue entre le déséquilibre des dérivés de négoce et celui des dérivés de couverture.

Conformément à ce qui est prescrit par la norme comptable IFRS 7, des informations plus détaillées sont fournies dans les tableaux contenus dans la Partie B « Autres informations » de la présente Annexe au bilan, qui présentent en particulier :

- les valeurs comptables des actifs et passifs qui respectent les exigences du paragraphe 42 de l'IAS 32, avant et après la compensation comptable ;
- les expositions soumises à des accords-cadres de compensation qui n'ont pas donné lieu à une compensation mais qui, potentiellement, pourraient l'activer à la suite de circonstances spécifiques ;
- les garanties réelles y afférentes.

Crédits d'impôt liés aux décrets-lois italiens « Cura Italia » et « Rilancio » acquis à la suite d'une cession de la part des bénéficiaires directs ou de précédents acquéreurs (ex. ecobonus)

Le décret-loi n° 18/2020 (dénommé « Cura Italia ») et le décret-loi n° 34/2020 (dénommé « Rilancio ») ont introduit dans la réglementation italienne des mesures d'incitation fiscale liées à la fois à des dépenses d'investissement (par ex. eco et sismabonus) et à des dépenses courantes (par ex. loyers de locaux non-résidentiels). Le Gouvernement italien est à nouveau intervenu sur cette question via le décret-loi n° 50/2022 (dénommé « Decreto Aiuti ») principalement en modifiant le public des potentiels bénéficiaires, via le décret-loi n° 11/2023 qui interdit, bien qu'avec quelques dérogations, d'opter pour la remise sur facture ou la cession de la créance au lieu de l'avantage direct de la réduction et, enfin, via le décret-loi n° 39/2024 dont la principale nouveauté pour les sujets concernés (intermédiaires financiers et assurances) consiste à limiter la possibilité d'utiliser en compensation des cotisations sociales et de prévoyance.

Ces incitations fiscales s'appliquent aux particuliers et aux entreprises, correspondent à un pourcentage des dépenses supportées (qui, dans certains cas, peut atteindre 110 %) et sont fournies sous forme de crédits d'impôt ou de réductions d'impôts (pouvant être transformées, en option, en crédits d'impôt). Les principales caractéristiques de ces crédits d'impôt sont : i) la possibilité de les utiliser en compensation ; ii) la cessibilité à des tiers acquéreurs et iii) la non-remboursabilité de la part du trésor public.

La comptabilisation des crédits d'impôt acquis par un sujet tiers (cessionnaire du crédit d'impôt) ne correspond pas à une norme comptable internationale spécifique. L'IAS 8 prévoit que, si un cas d'espèce n'est pas explicitement traité par une norme comptable IAS/IFRS, la direction de l'entreprise doit définir une méthode comptable appropriée qui permette de garantir une information pertinente et fiable sur ces opérations.

À cet égard, en prenant en considération les indications exprimées par les Autorités dans le document intitulé « Trattamento contabile dei crediti d'imposta connessi con i Decreti Legge "Cura Italia" e "Rilancio" acquistati a seguito di cessione da parte dei beneficiari diretti o di precedenti acquirenti » (Traitement comptable des crédits d'impôt liés aux décrets-lois italiens « Cura Italia » et « Rilancio » acquis suite à la cession par les bénéficiaires directs ou de précédents acquéreurs) publié le 5 janvier 2021 par la Table ronde de coordination entre Banque d'Italie, Consob et IVASS en matière d'application des normes comptables IAS/IFRS, le Groupe Intesa Sanpaolo a mis en place une méthode comptable qui se réfère à la réglementation comptable prévue par l'IFRS 9 en appliquant, par analogie, ses dispositions comptables aux caractéristiques de la transaction.

Le Groupe impute :

- à un modèle économique « Hold to Collect » les crédits acquis dans les limites de sa capacité financière, l'objectif étant de les détenir pour les compensations futures. Ces crédits sont comptabilisés au coût amorti avec comptabilisation de la rémunération dans la marge d'intérêt pendant la période de recouvrement ;
- à un modèle économique « Hold to Collect and Sell » les crédits acquis en accord avec sa capacité financière et qui peuvent faire l'objet d'une éventuelle reprise de possession ultérieure. Ces crédits sont évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale. En raison de la nature particulière de ces instruments, les variations de juste valeur sont liées aux variations des taux d'intérêt. La rentabilité est comptabilisée pro-rata temporis dans le compte de résultat à la marge d'intérêt ;

- à un modèle économique « Other » les crédits acquis à des fins de négoce en cas d'acquisition en excès par rapport à sa capacité financière et de souscription des accords de reprise de possession y afférents. Ces crédits sont évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat. Les variations de juste valeur sont liées aux variations des taux d'intérêt. La rentabilité est comptabilisée pro-rata temporis dans le compte de résultat à la marge d'intérêt.

Dans tous les cas mentionnés ci-dessus, il est considéré que la valeur de comptabilisation initiale correspond à la juste valeur à la date d'acquisition, sans entraîner donc de comptabilisation de pertes/profits à l'origine.

Dans ce cas précis, le cadre comptable prévu par l'IFRS 9 pour le calcul des pertes attendues n'est pas jugé applicable. La perte de crédit attendue ne doit pas être calculée sur ces crédits d'impôt car aucun remboursement de la part du trésor public n'est attendu en raison de l'extinction de l'instrument liée à la compensation des dettes fiscales du porteur. Par ailleurs, dans les cas où une nouvelle reprise de possession est prévue, la vente est finalisée après encaissement du prix de l'instrument, c'est-à-dire sans comptabilisation d'une créance envers le cessionnaire.

Enfin, ayant pris en considération les modalités opérationnelles mises en œuvre par le Groupe, nous considérons que les risques de défaut d'utilisation des crédits d'impôt, c'est-à-dire les risques que la Banque n'ait pas la capacité de récupérer les bénéfices associés à l'actif, peuvent être considérés comme raisonnablement inexistantes. En effet :

- concernant les modèles économiques « Hold to Collect » et « Hold to Collect and Sell », les encours acquis sont cohérents avec la capacité financière globale, de manière à ce que la Banque puisse procéder à la compensation avec des dettes propres ;
- concernant le modèle économique « Other », des accords de reprise de possession contraignants pour le client, et avec des contreparties différenciées dont la capacité fiscale individuelle est vérifiée, ont été stipulés pour des volumes importants en contrepartie des crédits acquis.

Comme cela est précisé dans le document conjoint des autorités mentionné plus haut, compte tenu du fait que les crédits d'impôt acquis ne représentent pas, au sens des normes comptables internationales, des actifs fiscaux, des aides publiques, des actifs incorporels ni des actifs financiers, la classification la plus appropriée aux fins de l'élaboration du bilan est la classification résiduelle parmi les « Autres actifs du bilan ».

Traitement des Engagements de paiement irrévocables (ou Irrevocable Payment Commitments – IPC) auprès du Fonds de résolution unique (ou Single Resolution Fund – SRF)

Depuis 2016, les banques de tous les pays de la Zone Euro font partie du Mécanisme de résolution unique (MRU) dans le cadre duquel le Fonds de résolution unique (FRU) a été créé avec l'objectif de disposer de ressources suffisantes à utiliser dans le cas de crises bancaires. La dotation initiale du fonds prévue par la réglementation, à atteindre dans un délai de 8 ans (2016-2023) s'élève à 1 % du montant des dépôts protégés auprès de tous les organismes autorisés de l'Union bancaire. La contribution, déterminée chaque année par le Conseil de résolution unique et communiquée à chaque banque membre, peut être versée au comptant et, partiellement, également par la souscription d'engagements de paiement irrévocables (« Irrevocable Payment Commitments » – IPC), non supérieurs à 30 % de la contribution totale et intégralement couverts par la garantie réelle d'actifs à faible risque. L'utilisation de ces engagements irrévocables est à la discrétion des banques. Le Groupe ISP a opté pour l'utilisation des IPC – en contrepartie desquels ont été comptabilisés des engagements hors bilan – en versant une sûreté en espèces d'un montant égal à titre de dépôt, rémunérée conformément aux conditions contractuelles appliquées uniformément à toutes les banques européennes qui utilisent le mécanisme prévu pour les IPC.

L'engagement inscrit hors bilan – qui, aux fins prudentielles, est intégralement déduit du CET1 sur la base des dispositions de la BCE dans le cadre du SREP – est évalué à chaque clôture de bilan et/ou à chaque fois que se vérifient des éléments pouvant faire considérer son exécution comme probable. À cet égard, le Groupe a mis en place une surveillance spécifique, réalisée avec le soutien de sociétés de recherche de premier plan, afin de vérifier l'absence d'indicateurs de criticité dans les banques membres qui pourraient faire considérer comme possible l'intervention du FRU et donc le recours aux IPC. Sur la base des analyses effectuées, il a été considéré que le risque de recours aux IPC au 31 décembre 2024 se soit éloigné. Nous soulignons également que depuis sa constitution en 2016, le Fonds de résolution unique n'a jamais eu recours aux IPC souscrits par les banques, aucune intervention prévoyant l'utilisation des ressources collectées n'ayant été effectuée.

Enfin, nous précisons que, en contrepartie des contributions demandées sur la période 2016-2023, le Groupe ISP a souscrit des engagements de paiement irrévocables (IPC) pour un montant total de 382 millions d'euros, pour lesquels le Groupe a constitué un dépôt à titre de sûreté en espèces comptabilisé dans les Actifs financiers évalués au coût amorti. En 2024, la capacité minimale demandée par le Règlement (UE) n° 2014/806 ayant été atteinte, le SRB n'a pas demandé d'autres contributions.

Comptabilisation des recettes et des coûts

Les recettes sont des flux bruts de bénéfices économiques dérivant du développement de l'activité ordinaire de la société et sont comptabilisées au moment où est transféré le contrôle des biens ou services au client, pour une somme représentant le montant du versement que l'on estime être dû. En particulier, la comptabilisation des recettes est effectuée par l'application d'un modèle qui doit remplir les critères suivants :

- identification du contrat, défini comme un accord où les parties se sont engagées à s'acquitter de leurs obligations respectives ;
- identification de chaque obligation de faire (« performance obligations ») contenue dans le contrat ;
- détermination du prix de la transaction, c'est-à-dire au versement attendu pour le transfert au client des biens ou des services ;
- répartition du prix de la transaction à chaque obligation de performance, sur la base des prix de vente de chaque obligation ;
- comptabilisation des recettes au moment où (ou au fur et à mesure que) l'obligation de faire est accomplie en transférant au client le bien ou service promis.

Le prix de l'opération représente le montant du versement auquel l'entité estime avoir droit en échange du transfert au client des biens et services promis. Il peut inclure des montants fixes, variables ou les deux. Les recettes incluant des montants variables sont comptabilisées au Compte de résultat, si elles sont considérées fiables et uniquement s'il est hautement probable que ce versement ne sera pas retiré du Compte de résultat, en totalité ou en partie significative, pour les périodes suivantes. En cas de forte prédominance de facteurs d'incertitude liés à la nature du versement, celui-ci sera comptabilisé seulement au moment où cette incertitude sera levée.

Les recettes peuvent être comptabilisées :

- à un moment précis, quand l'entité s'acquitte de l'obligation de faire en transférant au client le bien ou service promis, ou
- dans le temps, au fur et à mesure que l'entité s'acquitte de l'obligation de faire en transférant au client le bien ou service promis.

Le bien est transféré quand, ou au cours de la période où, le client en acquiert le contrôle.

En particulier :

- les intérêts ordinaires sont comptabilisés pro-rata temporis sur la base du taux d'intérêt contractuel ou du taux effectif en cas d'application du coût amorti. Le poste des intérêts actifs (ou intérêts passifs) comprend également les différentiels ou les marges positives (ou négatives), constitués jusqu'à la date de référence du bilan, concernant des contrats dérivés financiers :
 - a) de couverture d'actifs et passifs générant des intérêts ;
 - b) classés au bilan dans le portefeuille de négoce, mais liés à des actifs et/ou passifs financiers évalués à leur juste valeur (« fair value option ») au niveau de la gestion ;
 - c) liés, en ce qui concerne la gestion, à des actifs et passifs inscrits dans le portefeuille de négoce et qui prévoient la liquidation de différentiels ou de marges à plusieurs échéances ;
- les intérêts de retard, éventuellement prévus de façon contractuelle, ne sont comptabilisés au Compte de résultat qu'au moment de leur encaissement effectif ;
- les dividendes sont comptabilisés au Compte de résultat au moment où leur distribution est décidée, excepté si cette date n'est pas connue ou si l'information n'est pas immédiatement disponible ; dans ce cas, la comptabilisation peut être effectuée au moment de l'encaissement ;
- les commissions pour les recettes provenant de services sont comptabilisées, sur la base d'accords contractuels, au cours de la période où ces services ont été fournis. Les commissions considérées au coût amorti afin de déterminer le taux d'intérêt effectif, sont comptabilisées dans les intérêts ;
- les bénéfices et pertes dérivant du négoce d'instruments financiers sont comptabilisés au Compte de résultat au moment de la réalisation de la vente, sur la base de la différence entre la contrepartie payée ou encaissée et la valeur d'inscription des instruments ;
- les bénéfices issus des contrats d'assurance comptabilisés au sens de l'IFRS 17, inscrits dans le poste du bilan « Marge sur les services contractuels », sont comptabilisés au Compte de résultat pour la partie estimée de service d'assurance fourni pendant la période ;
- les recettes dérivant de la vente d'actifs non financiers sont comptabilisées au moment de la réalisation de la vente, c'est-à-dire quand l'obligation de faire envers le client est respectée.

Les coûts sont comptabilisés au Compte de résultat selon le principe de la compétence ; les coûts relatifs à l'obtention et à l'exécution des contrats avec les clients sont comptabilisés au Compte de résultat, pour les périodes au cours desquelles les recettes sont comptabilisées.

Utilisation des estimations et hypothèses dans l'élaboration des informations financières

L'élaboration des informations financières nécessite également de recourir à des estimations et des hypothèses pouvant entraîner des effets significatifs sur les valeurs inscrites au Bilan et au Compte de résultat, ainsi que sur les informations concernant les actifs et les passifs potentiels reportés au bilan. Le traitement de ces estimations implique l'utilisation des informations disponibles et l'adoption d'évaluations subjectives, basées aussi sur l'expérience historique, utilisées dans le cadre de la formulation d'hypothèses raisonnables pour prendre en compte les faits de gestion. Du fait de leur nature, les estimations et les hypothèses utilisées peuvent varier entre deux exercices. Il n'est donc pas à exclure que, dans les exercices suivants, les valeurs reportées au bilan puissent varier, parfois de façon significative, suite au changement des évaluations subjectives utilisées.

En cas d'incertitudes plus significatives et/ou d'actifs jugés d'une matérialité particulière, l'évaluation est soutenue, en faisant appel à des experts extérieurs, par des attestations d'équité spécifiques.

Les principaux cas pour lesquels la direction de l'entreprise a majoritairement recours à des évaluations subjectives sont :

- la quantification des pertes pour réduction de valeur des créances, des participations et, en général, des autres actifs financiers ;
- l'utilisation de modèles d'évaluation pour la définition de la juste valeur des instruments financiers non cotés sur des marchés actifs ;
- l'évaluation de l'adéquation de la valeur du goodwill et des autres actifs incorporels ;
- la quantification de la juste valeur des immeubles et du patrimoine artistique de valeur ;
- la quantification des provisions pour le personnel et des provisions pour risques et charges ;
- les estimations et les hypothèses sur la possibilité de recouvrement des impôts différés actifs ;
- les hypothèses démographiques (liées à la mortalité prospective de la population assurée) et financières (découlant de la possible évolution des marchés financiers) utilisées pour l'évaluation des produits d'assurance d'après les dispositions de l'IFRS 17.

Pour certains des cas susmentionnés, les principaux facteurs faisant l'objet d'estimations de la part du Groupe peuvent être identifiés et participent à déterminer la valeur de comptabilisation au bilan d'actifs et de passifs. Sans être exhaustif, il convient de signaler que :

- pour définir la juste valeur des instruments financiers non cotés sur les marchés actifs, lorsque l'utilisation de paramètres ne pouvant être déduits du marché est nécessaire, les principales estimations concernent, d'une part, le développement des flux de trésorerie futurs (ou des flux de revenu, dans le cas d'actions), éventuellement conditionnés par des événements futurs et, d'autre part, le niveau de certains paramètres en entrée non cotés sur des marchés actifs ;
- pour l'affectation dans les trois niveaux de risque de crédit prévus par l'IFRS 9, pour des créances et titres de créance classés parmi les Actifs financiers évalués au coût amorti et les Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, et le calcul des pertes correspondantes attendues, les principales estimations concernent :
 - la définition des paramètres d'une forte augmentation du risque de crédit, basés essentiellement sur des modèles d'évaluation des probabilités de défaut (PD) à l'origine des actifs financiers et à la date du bilan ;
 - l'inclusion de facteurs prospectifs, également de type macroéconomique, pour la détermination des PD et des PCD (pertes en cas de défaut) ;
 - la définition, le cas échéant, des probabilités de vente d'actifs financiers non productifs, par réalisation des positions sur le marché ;
- certains éléments sont pris en considération pour déterminer les estimations des flux de trésorerie futurs issus des prêts non performants : les délais de recouvrement attendus, la probable valeur de réalisation des éventuelles garanties ainsi que les coûts qui pourraient être supportés pour le recouvrement de l'exposition de crédit ;
- pour déterminer la valeur d'utilisation des actifs incorporels à durée de vie indéfinie (marque et goodwill) en référence aux unités génératrices de trésorerie (« Cash Generating Units » – CGU) qui composent le Groupe, les flux de trésorerie futurs au cours de la période de prévision analytique et les flux utilisés pour déterminer la valeur finale, générés par la CGU, font l'objet d'estimations, distinctes et dûment actualisées. Le coût du capital fait partie des éléments inclus dans l'estimation ;
- pour déterminer la valeur d'utilisation des actifs incorporels à durée de vie définie en référence aux CGU qui composent le Groupe, l'estimation porte, d'un côté, sur la vie utile et, de l'autre, sur les flux de trésorerie futurs issus de l'actif. Même dans le cas d'actifs incorporels à durée de vie définie, le coût du capital fait partie des éléments inclus dans l'estimation ;
- la détermination de la juste valeur des immeubles et du patrimoine artistique de valeur est effectuée au moyen d'expertises spécifiques de la part de sociétés qualifiées et indépendantes. Concernant l'élaboration des expertises relatives aux immeubles, l'estimation intègre les loyers, les prix de vente, les taux d'actualisation et les taux de capitalisation ; pour l'élaboration des expertises du patrimoine artistique de valeur, l'estimation de la valeur est déduite de l'évolution des échanges d'œuvres analogues (des points de vue de la technique, de la taille, du sujet) du même auteur, ou d'écoles et mouvements régionaux proches par le style et la technique ;

- pour la quantification des provisions pour pensions et autres obligations similaires, la valeur actuelle des obligations est estimée, en tenant compte des flux, dûment actualisés, découlant d'analyses historiques statistiques et de la courbe démographique ;
- pour la quantification des provisions pour risques et charges, lorsque cela est possible, l'estimation porte sur le montant des décaissements nécessaires pour l'exécution des obligations, en tenant compte de la probabilité effective de devoir utiliser des ressources ;
- pour la détermination des passifs d'assurance, des estimations sont effectuées pour évaluer les flux de trésorerie futurs en vue de l'exécution des contrats, la définition des hypothèses techniques sur les taux de mortalité et sur les autres hypothèses techniques, par exemple les taux de rachat et de sinistres survenus pour l'évaluation des contrats Dommages. Les hypothèses utilisées pour déterminer les taux d'actualisation et les méthodes utilisées pour mesurer l'ajustement pour le risque non financier sont très importantes.
- pour déterminer les postes relatifs aux impôts différés, l'estimation concerne la probabilité de devoir effectivement supporter des impôts dans le futur (différences temporaires imposables) et le degré de certitude raisonnable, le cas échéant, de futurs montants imposables au moment où se manifestera la déductibilité fiscale (différences temporaires déductibles et pertes fiscales reportées).

Ceci étant dit, des évaluations subjectives de la part de la direction de l'entreprise étant utilisées, entre autres, même pour l'estimation de la vie utile des immobilisations corporelles et incorporelles faisant l'objet d'un amortissement périodique (par ex. les biens d'équipement et les logiciels objets de l'évaluation) par le Groupe Intesa Sanpaolo, respectivement d'après la méthode de la réévaluation et au coût, pour ces actifs il est précisé que :

- pour les biens d'équipement, tel que prévu par les règles internes et les normes comptables IAS/IFRS, le Groupe vérifie régulièrement l'adéquation de la vie utile de ces actifs, en prenant en considération également la relation étroite entre la vie utile d'un bien et l'ampleur des interventions de requalification et de modernisation visant à en préserver les niveaux qualitatifs et fonctionnels en accord avec les normes du marché.
La réévaluation de la vie utile des biens d'équipement a été effectuée avec l'aide d'experts indépendants et a concerné, plus précisément, les clusters relatifs aux immeubles dits « du rez-de-chaussée aux combles » ainsi que les immeubles destinés aux filiales qui continuent de satisfaire les conditions permettant le maintien de la vie utile d'origine. En raison de l'actualisation de la vie utile, un impact positif pour environ 20 millions d'euros résultant des amortissements moins élevés a été comptabilisé au Compte de résultat du Bilan 2024, au poste « Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs corporels » ;
- concernant les logiciels, dans le contexte numérique actuel, les ressources informatiques deviennent un actif de plus en plus stratégique, même dans le secteur bancaire, pour soutenir le développement des activités de l'entreprise. De ce fait, les investissements effectués dans des solutions numériques et/ou des systèmes innovants et transformationnels ont acquis davantage d'importance sur le plan quantitatif. Ainsi, conformément à ce qui est prévu par les politiques internes et les normes comptables IAS/IFRS, une révision de la vie utile de l'ensemble des logiciels de l'entreprise a été réalisée. Pour une bonne partie d'entre eux, en fonction des investissements opérationnels récents, en termes de nouvelles fonctionnalités et de technologies évolutives innovantes, les conditions permettant la révision de leur durée de vie utile ont été constatées. Cela a entraîné la comptabilisation dans le Compte de résultat du Bilan 2024, au poste « Ajustements/Reprises de valeur nets sur actifs incorporels » d'un impact positif d'environ 68 millions d'euros résultant des amortissements moins élevés.

Les critères de classification des actifs financiers

La classification des actifs financiers dans les trois catégories prévues par la norme dépend de deux critères, ou pilotes de classification : le modèle économique selon lequel sont gérés les instruments financiers et les caractéristiques contractuelles des flux de trésorerie des actifs financiers (ou test SPPI).

La combinaison des deux pilotes mentionnés ci-dessus permet la classification des actifs financiers, comme suit :

- Actifs financiers évalués au coût amorti : actifs qui ont réussi le test SPPI et entrent dans le modèle économique « Hold to collect » (HTC) ;
- Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale (FVOCI) : actifs qui ont réussi le test SPPI et entrent dans le modèle économique « Hold to collect and sell » (HTCS) ;
- Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le Compte de résultat (FVTPL) : il s'agit d'une catégorie résiduelle, intégrant les instruments financiers qui ne relèvent pas des catégories précédentes sur la base de ce que le critère du modèle économique a mis en évidence ou à partir du critère sur les caractéristiques des flux contractuels (échec au test SPPI).

Test SPPI

Pour qu'un actif financier puisse être comptabilisé au coût amorti ou en FVOCI, outre l'analyse relative au modèle économique, il est nécessaire que les termes du contrat de l'actif prévoient, à des dates déterminées, les flux de trésorerie représentés uniquement par des remboursements de principal et des versements d'intérêts sur le principal restant dû

(« solely payment of principal and interest » – SPPI). En particulier, cette analyse doit être effectuée pour les financements et les titres de créance.

Le test SPPI doit être effectué sur chacun des instruments financiers, au moment de l'inscription au bilan. Après la comptabilisation initiale, et tant qu'il est comptabilisé au bilan, l'actif ne fait plus l'objet de nouvelles évaluations aux fins du test SPPI. En cas de décomptabilisation d'un instrument financier et de comptabilisation d'un nouvel actif financier, il convient d'effectuer le test SPPI sur le nouvel actif.

Dans le cadre de l'application du test SPPI, l'IFRS 9 fournit les définitions suivantes :

- Capital : il s'agit de la juste valeur de l'actif financier au moment de la comptabilisation initiale. Cette valeur peut être modifiée durant la vie de l'instrument financier, par exemple par effet des remboursements d'une partie du capital ;
- Intérêts : il s'agit de la contrepartie pour la valeur temps de l'argent (« time value of money ») et le risque de crédit associé à l'encours du capital durant une période déterminée. Ils peuvent également inclure la rémunération pour d'autres risques et coûts de base associés à l'activité de crédit et une marge bénéficiaire.

Afin d'évaluer si les flux contractuels d'un actif financier peuvent être définis comme SPPI, l'IFRS 9 se réfère au concept général de « contrat de prêt de base » (« basic lending arrangement »), qui est indépendant de la forme légale de l'actif. Quand les clauses contractuelles présentent une exposition à des risques ou à la volatilité des flux de trésorerie contractuels non cohérente avec la définition du contrat de prêt de base, par exemple l'exposition à la variation des prix d'actions ou de marchandises, les flux contractuels ne satisfont pas à la définition SPPI. L'application du pilote de classification basé sur les flux de trésorerie contractuels nécessite parfois un avis subjectif et donc, la définition de politiques internes d'application. Lorsque la valeur temps de l'argent est modifiée, par exemple quand le taux d'intérêt de l'actif financier est réajusté périodiquement, mais que la fréquence du réajustement ou la fréquence du paiement des coupons ne reflètent pas la nature du taux d'intérêt (par exemple, le taux d'intérêt est révisé tous les mois sur la base d'un taux à un an) ou quand le taux d'intérêt est réajusté périodiquement sur la base d'une moyenne de taux spéciaux à court ou moyen-long terme, la société doit évaluer, en utilisant à la fois des éléments quantitatifs et qualitatifs, si les flux contractuels répondent encore à la définition SPPI (« benchmark cash flows test »). Si le test fait apparaître que les flux de trésorerie contractuels (non actualisés) sont « significativement différents » des flux de trésorerie (non actualisés également) d'un instrument de référence (c'est-à-dire sans l'élément de valeur temps modifié), les flux de trésorerie contractuels ne peuvent être considérés comme répondant à la définition SPPI.

La norme requiert des analyses particulières (« look through test ») qui sont également mises en place pour les instruments multiples liés contractuellement (« contractually linked instruments » – CLI), créant des concentrations de risque de crédit pour l'apurement de la dette et pour les actifs sans recours, par exemple si le crédit peut être fait valoir uniquement en relation avec certains actifs du débiteur ou avec des flux de trésorerie provenant d'actifs spécifiques.

Même la présence de clauses contractuelles pouvant modifier la périodicité ou le montant des flux de trésorerie contractuels doit être considérée pour évaluer si ces flux remplissent les conditions pour être retenus SPPI (par exemple, options de prépaiement, possibilité de différer les flux de trésorerie prévus contractuellement, instruments avec dérivés incorporés, instruments subordonnés, etc.).

Toutefois, selon l'IFRS 9, une caractéristique des flux de trésorerie contractuels n'a pas d'incidence sur la classification de l'actif financier si elle n'a qu'un effet négligeable sur les flux de trésorerie contractuels de l'actif financier (dans chacun des exercices et de façon cumulée). De même, si une caractéristique des flux de trésorerie n'est pas réaliste, c'est-à-dire si elle a une incidence sur les flux de trésorerie contractuels de l'instrument uniquement si un événement rare, très insolite et très improbable survient, elle n'a pas d'incidence sur la classification de l'actif financier.

Dans le cadre de la réalisation du test SPPI, pour les opérations sur titres de créance, le Groupe Intesa Sanpaolo a recours aux services de fournisseurs d'informations reconnus. Ce choix permet, d'un côté, aux opérateurs de salles de marché qui opèrent en titres, d'avoir un résultat immédiat pour la réalisation du test, autorisant un allègement des pratiques dans le cadre de l'acquisition, et, de l'autre, de bénéficier de paramètres de marché partagés par de multiples opérateurs et sociétés d'audit. Seulement dans le cas où les titres ne sont pas gérés par les fournisseurs d'information, le test est effectué manuellement en utilisant un logiciel propriétaire basé sur une méthodologie développée en interne (arbres de décision).

Inversement, pour effectuer le test SPPI dans le cadre des procédures d'octroi de crédit, un logiciel propriétaire a été développé, basé sur une méthodologie développée en interne (arbres de décision). En particulier, en raison des caractéristiques sensiblement différentes, une gestion différenciée est prévue pour les produits imputables à une règle contractuelle (généralement un portefeuille de crédits aux particuliers), ainsi que pour des financements sur mesure (généralement un portefeuille de crédits aux entreprises).

Pour les produits standards, le test SPPI est effectué au moment de la structuration de la règle contractuelle, via la procédure « Coordination des Nouveaux Produits », et le résultat du test est étendu à chaque rapport imputable au même produit du catalogue. En revanche pour les produits sur mesure, le test SPPI est réalisé pour chaque nouvelle ligne de crédit/rapport soumise à l'organe de décision via l'utilisation du logiciel propriétaire.

Les arbres de décision, insérés dans le logiciel propriétaire, ont été établis en interne (aussi bien pour les titres de créance que pour les financements) et détectent les éventuelles caractéristiques non conformes au SPPI. Ils tiennent compte des indications fournies par l'IFRS 9, et intègrent les interprétations de la norme définies par le Groupe. Les arbres sont utilisés pour la mise en œuvre des règles du logiciel propriétaire et pour le contrôle et la validation de la méthodologie adoptée par les fournisseurs d'information.

Modèle économique

En ce qui concerne le modèle économique, l'IFRS 9 identifie trois cas en lien avec la méthode permettant de gérer les flux de trésorerie et les ventes d'actifs financiers :

- « Hold to Collect (HTC) » : il s'agit d'un modèle économique dont l'objectif est atteint par l'encaissement des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers compris dans les portefeuilles qui lui sont associés. L'intégration d'un portefeuille d'actifs financiers dans ce modèle économique ne comporte pas nécessairement l'impossibilité de vendre les instruments, même s'il est nécessaire de prendre en considération la fréquence, la valeur et le moment des ventes dans les exercices précédents, les raisons des ventes et les attentes par rapport aux ventes futures ;
- « Hold to Collect and Sell (HTCS) » : il s'agit d'un modèle économique mixte, dont l'objectif est atteint par l'encaissement des flux de trésorerie contractuels des actifs financiers en portefeuille et (également) par une activité de vente qui fait partie intégrante de la stratégie. Les actifs (collecte des flux contractuels et vente) sont indispensables pour atteindre l'objectif du modèle économique. Les ventes sont donc plus fréquentes et significatives par rapport à un modèle économique HTC et font partie intégrante des stratégies poursuivies ;
- « Other/Trading » : il s'agit d'une catégorie résiduelle qui comprend aussi bien les actifs financiers détenus à des fins de négoce que les actifs financiers gérés avec un modèle économique non imputable aux catégories précédentes (« Hold to Collect » et « Hold to Collect and Sell »). En général, cette classification s'applique à un portefeuille d'actifs financiers dont la gestion et les performances sont évaluées sur la base de la juste valeur.

Le modèle économique reflète les méthodes de gestion des actifs financiers permettant d'engendrer des flux de trésorerie en faveur de l'entité. Il est défini par la direction, en collaboration avec les services de l'entreprise appropriés, et montre la manière dont sont gérés les actifs financiers et, en conséquence, si les flux de trésorerie du portefeuille proviennent de l'encaissement des flux contractuels, de la vente des actifs financiers ou de ces deux activités. L'évaluation ne se fait pas sur la base de scénarios qui, à partir de prévisions raisonnables de l'entité, ne sont pas destinés à se produire, tels que les pires scénarios (« worst case ») ou les scénarios les plus pessimistes (« stress case »). Par exemple, si l'entité prévoit de vendre un portefeuille d'actifs financiers déterminé uniquement dans un scénario « stress case », ce scénario n'a pas d'incidence sur l'évaluation du modèle économique de l'entité pour ces actifs, si ce scénario, sur la base de prévisions raisonnables de l'entité, n'est pas destiné à se produire.

Le modèle économique ne dépend pas des intentions de la direction par rapport à un seul instrument financier, mais se réfère aux méthodes selon lesquelles les groupes d'actifs financiers sont gérés afin d'atteindre un objectif économique donné.

En résumé, le modèle économique :

- reflète les méthodes de gestion des actifs financiers afin d'engendrer des flux de trésorerie ;
- est défini par la haute direction, en impliquant les structures de l'entreprise appropriées ;
- doit être facile à observer en considérant les méthodes de gestion des actifs financiers.

En termes opérationnels, l'évaluation du modèle économique est effectuée en cohérence avec l'organisation de l'entreprise, la spécialisation des fonctions commerciales, le modèle de risques en cascade et l'attribution des pouvoirs délégués (limites). Pour évaluer le modèle économique, tous les facteurs importants disponibles à la date de l'évaluation sont pris en considération. Les éléments susmentionnés incluent la stratégie, les risques et leur gestion, les politiques de rémunération, les rapports et le montant des ventes. Dans l'analyse du modèle économique, il est essentiel que les éléments étudiés montrent qu'ils sont cohérents entre eux et plus particulièrement avec la stratégie poursuivie. La présence d'actifs qui ne sont pas en accord avec la stratégie doit être analysée et dûment justifiée.

À ce propos et en relation avec les intentions managériales pour lesquelles les actifs financiers sont détenus, un document spécifique « Règles en matière de modèle économique » a été élaboré (et approuvé par les niveaux de gouvernance compétents), destiné à la société mère et aux sociétés du Groupe bancaire. Il définit et présente les éléments constitutifs du modèle économique en relation avec les actifs financiers intégrés dans les portefeuilles gérés dans l'exploitation des structures économiques pour le Groupe Intesa Sanpaolo. De façon plus détaillée, la cartographie du modèle économique adopté par les différentes structures via lesquelles opère le Groupe, pour les créances et pour les titres de créance, tient compte de l'articulation du modèle de la Division et du Centre de gouvernance ; cette division a été identifiée comme étant le niveau pertinent pour la définition et la représentation des différents modèles économiques appliqués par les bureaux de prise de risque (« Risk Taking Center ») du Groupe.

Concernant l'Area Chief Risk Officer, la structure Market & Financial Risk Management de la Société mère supervise, à haut niveau, la procédure nécessaire pour déterminer le modèle économique d'un ensemble d'actifs donné et contrôle la nécessité d'éventuelles mises à jour (à reporter, au moins une fois par an, dans le document des « Règles en matière de modèle économique »).

Suivi du modèle économique

Le suivi du modèle économique de référence des différentes structures à travers lesquelles opère le Groupe est effectué par la structure Market & Financial Risk Management qui utilise des indicateurs destinés à vérifier la cohérence entre la stratégie déclarée et la stratégie poursuivie dans les modèles économiques ; ces indicateurs, différenciés pour les différents modèles économiques, ont été développés en accord avec l'IFRS 9 et en cohérence avec les politiques et les règles d'entreprise.

Pour les portefeuilles « Hold to Collect », le Groupe a défini les seuils d'admissibilité des ventes qui n'affectent pas la classification (fréquentes mais non significatives, individuellement et au total, ou bien peu fréquentes même si le montant est important) ; parallèlement, les paramètres pour identifier les ventes cohérentes avec ce modèle économique ont été fixés, dans la mesure où ils sont en lien avec une hausse du risque de crédit ou des titres proches de leur échéance.

Pour plus de détails, dans le cadre d'un modèle économique HTC, les ventes sont admises :

- dans le cas d'une augmentation du risque de crédit, qui pourrait survenir en cas de détérioration de l'exposition ou de passage au niveau 2 d'après ce qui est prévu par les règles de dépréciation au sens de l'IFRS 9.
- pour les titres proches de l'échéance (c'est-à-dire, d'après les règles du Groupe, dans les 6 mois précédant leur échéance), à condition que la valeur encaissée soit proche de la valeur actuelle des flux contractuels restants ;
- quand elles sont fréquentes mais non significatives en termes de valeur ou peu fréquentes, même si elles sont significatives en termes de valeur, après évaluation d'autorisation de la part des organes de contrôle compétents. Afin de déterminer ces aspects, des seuils de fréquence et d'importance ont été définis :
 - la fréquence est définie comme le rapport, en pourcentage, entre le nombre de positions vendues au cours de l'année et le nombre de positions en portefeuille ;
 - l'importance est définie comme le rapport, en pourcentage, entre la valeur nominale des ventes réalisées pendant l'année en cours et la valeur nominale des instruments en portefeuille au début de la période d'observation.

Concernant la détermination des « Risques » et de la « Déclaration » sur les modèles économiques HTCS et Trading, il est fait application, en principe, de ce qui est réglementé par le RAF et la Market Risk Charter ainsi que par des politiques internes dans le cadre des contrôles sur les risques de marché. Parallèlement, certaines mesures sont définies en vue de surveiller la cohérence du modèle économique HTCS et Other/Trading.

En référence au modèle économique HTCS, l'IFRS 9 ne prévoit pas de limites à la fréquence ou à la valeur des ventes. Toutefois, le Groupe a établi des indicateurs, uniquement pour les titres de créance, afin d'en garantir la bonne attribution dans le temps au modèle économique choisi. Ceux-ci sont définis comme :

- Période de détention – évalue les improductifs temporels d'un instrument en portefeuille donné ;
- Indice de renouvellement – évalue la vitesse de rotation des positions en portefeuille sur un laps de temps prédéfini.

Dans le cadre du suivi des indicateurs définis ci-dessus, des limites et des seuils d'alerte rapide sont prévus en fonction de l'ensemble des stratégies recherchées par le portefeuille classé « Hold to Collect and Sell ».

Enfin, en référence aux titres de créance ou de capital détenus à des fins de négoce, une évaluation de la cohérence d'inclusion dans le modèle économique choisi est prévue. Elle est représentée par l'indicateur de « permanence moyenne attendue » (« Vintage ») qui évalue les improductifs temporels observés de chaque titre en portefeuille.

Les évaluations de suivi relatives aux différents modèles économiques font l'objet d'une déclaration régulière auprès des comités techniques.

Méthodes de détermination du coût amorti

Le coût amorti d'un actif ou d'un passif financier est la valeur à laquelle l'actif ou le passif financier a été évalué, au moment de la comptabilisation initiale, après les remboursements de capital, augmentée ou diminuée de l'amortissement global, calculé selon la méthode du taux d'intérêt effectif, des différences entre la valeur initiale et la valeur à échéance et hors toute perte de valeur.

Le taux d'intérêt effectif est le taux qui fait correspondre la valeur actuelle d'un actif ou d'un passif financier au flux contractuel des paiements futurs en argent ou reçus jusqu'à l'échéance ou à la date ultérieure de recalcul du prix. Pour le calcul de la valeur actuelle, le taux d'intérêt effectif est appliqué au flux des futurs encaissements ou paiements sur la durée de vie utile totale de l'actif ou du passif financier ou pour une période plus brève dans certaines conditions (par exemple, révision des taux de marché).

Après la comptabilisation initiale, le coût amorti permet d'affecter des recettes et des coûts comptabilisés en diminution ou en augmentation de l'instrument durant toute sa durée de vie prévue via l'amortissement. La détermination du coût amorti est différente selon que les actifs/passifs financiers objet de l'évaluation sont à taux fixe ou variable et, dans ce dernier cas, selon que la variabilité du taux est connue ou non a priori. Pour les instruments à taux fixe ou à taux fixe pour des périodes données, les flux de trésorerie futurs sont quantifiés sur la base du taux d'intérêt connu (unique ou variable) durant la vie du financement. Pour les actifs/passifs financiers à taux variable, dont la variabilité n'est pas connue a priori (par exemple, car elle est liée à un indice), la détermination des flux de trésorerie est effectuée sur la base du dernier taux connu. À chaque date de révision du taux, un recalcul du plan d'amortissement et du taux de rendement effectif durant la vie utile de l'instrument, c'est-à-dire jusqu'à la date d'échéance, est effectué. L'ajustement est comptabilisé au Compte de résultat comme un coût ou un produit.

L'évaluation au coût amorti est effectuée pour les actifs financiers évalués au coût amorti et pour les actifs évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, ainsi que pour les passifs financiers évalués au coût amorti.

Les actifs et les passifs financiers négociés aux conditions de marché sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, qui correspond normalement au montant versé ou payé, et comprend, pour les instruments évalués au coût amorti, les coûts de transaction et les commissions directement imputables.

Sont considérés comme des coûts de transaction les coûts et les produits marginaux internes ou externes imputables à l'émission, à l'acquisition ou à la cession d'un instrument financier et non ré-imputables au client. Ces commissions, qui doivent être directement imputables à chaque actif ou passif financier, ont une incidence sur le rendement effectif d'origine et rendent le taux d'intérêt effectif associé à la transaction différent du taux d'intérêt contractuel. Sont exclus les coûts/produits relatifs indistinctement à plusieurs opérations et les composantes associées à des événements pouvant se produire au cours de la vie de l'instrument financier, mais qui ne sont pas certains au moment de la comptabilisation initiale, par exemple : les commissions pour rétrocession, pour non-utilisation, pour extinction anticipée. En outre, ne sont pas pris en considération dans le calcul du coût amorti, les coûts que la société devrait supporter indépendamment de l'opération (par exemple, les coûts administratifs, de secrétariat, de communication), les coûts qui, tout en étant spécifiquement imputables à l'opération, entrent dans les pratiques normales de gestion du financement (par exemple, les activités destinées à l'octroi du prêt), ainsi que les commissions pour les services encaissées à la suite de l'exécution d'activités de financement structuré qui, en tout état de cause, auraient été encaissées indépendamment du financement ultérieur de l'opération (par exemple, les commissions d'installation et d'aménagement).

En référence, plus particulièrement, aux créances, on considère comme des coûts imputables à l'instrument financier, les commissions payées aux canaux de distribution, les compensations payées pour conseil/assistance pour l'organisation et/ou la participation aux prêts syndiqués et, enfin, les commissions initiales associées aux crédits accordés à des taux supérieurs aux taux du marché ; les recettes prises en considération dans le calcul du coût amorti sont les commissions initiales associées à des crédits accordés à des taux inférieurs aux taux du marché, par exemple les commissions pour participation aux opérations syndiquées et les commissions de courtage liées aux commissions comptabilisées par les sociétés de courtage.

En ce qui concerne les titres non évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat, sont pris en considération les coûts de transaction, les commissions pour contrats avec des courtiers opérant sur les marchés boursiers italiens et les commissions versées aux intermédiaires opérant sur les marchés boursiers et obligataires étrangers, définis sur la base de tableaux de commissions. N'étant pas significatifs, les timbres fiscaux ne sont pas pris en considération dans le coût amorti.

Pour les titres émis, sont prises en considération dans le calcul du coût amorti, les commissions de reclassification des prêts obligataires payées à des tiers, les parts payées aux bourses de valeurs et les compensations payées aux sociétés d'audit pour l'activité effectuée en relation avec chaque émission ; ne sont pas pris en considération dans le coût amorti les commissions payées aux agences de notation, les frais juridiques et de conseil/audit pour la mise à jour annuelle des tableaux d'information, les coûts pour l'utilisation d'indices et les commissions générées pendant la vie du prêt obligataire émis.

Le coût amorti s'applique également pour l'évaluation de la perte de valeur des instruments financiers susmentionnés, ainsi que pour la comptabilisation des instruments émis ou acquis à une valeur autre que la juste valeur. Ces derniers sont comptabilisés à leur juste valeur, plutôt qu'au montant encaissé ou payé, calculée en actualisant les flux de trésorerie futurs à un taux égal au taux de rendement effectif d'instruments similaires (en termes de solvabilité, d'échéances contractuelles, de devise, etc.), avec comptabilisation simultanée au Compte de résultat d'une charge ou d'un produit financier ; suite à la valorisation initiale, ils sont évalués au coût amorti avec la mise en évidence d'intérêts effectifs supérieurs ou inférieurs par rapport aux intérêts nominaux. Enfin, dans la mesure où le contrat dérivé intégré dans l'instrument financier a été dissocié et comptabilisé séparément, les passifs structurés qui ne sont pas évalués à leur juste valeur avec imputation au Compte de résultat sont également évalués au coût amorti.

Comme indiqué par l'IFRS 9, dans certains cas, un actif financier est considéré comme non performant au moment de la comptabilisation initiale du fait que le risque de crédit est très élevé et, en cas d'achat, il est acquis avec d'importantes réductions (par rapport à la valeur d'émission initiale). Si, sur la base de l'application des pilotes de classification (c'est-à-dire test SPPI et modèle économique), les actifs financiers en objet sont comptabilisés parmi les actifs évalués au coût amorti ou à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale, ils sont qualifiés d'actifs non performants du crédit acheté ou généré (« Purchased or Provenant Credit Impaired Asset », ou « POCI ») et font l'objet d'un traitement particulier concernant la procédure de dépréciation. Par ailleurs, concernant les actifs financiers qualifiés de POCI, à la date de comptabilisation initiale, un taux d'intérêt effectif ajusté en fonction du crédit (« credit-adjusted effective interest rate ») est calculé, dont l'identification nécessite d'inclure les pertes attendues initiales dans les estimations des flux de trésorerie. Pour l'application du coût amorti et le calcul des intérêts, ce taux d'intérêt effectif ajusté en fonction du crédit est appliqué. Concernant les crédits non productifs découlant d'opérations de regroupements d'entreprises, la différence entre la valeur de première comptabilisation (la juste valeur déterminée lors de la première comptabilisation) des POCI et la précédente valeur comptable chez le sujet acquis est divisée en deux composantes : une liée aux moindres flux recouvrables estimés au moment de la détermination de la juste valeur qui, donc, réduisent les pertes de crédit attendues sur l'ensemble de la durée résiduelle, et une autre, liée à l'actualisation de ces moindres flux recouvrables. Il est précisé que l'effet d'inversion de l'actualisation (relative à l'estimation des flux recouvrables attribués aux prêts non performants au moment de la première comptabilisation) est comptabilisé, pro-rata temporis, parmi les intérêts actifs de manière à compléter le taux d'intérêt contractuel avec le rendement supérieur découlant de la moindre valeur attribuée aux flux recouvrables qui, comme cela a été indiqué précédemment, tiennent compte des pertes attendues tout au long de la durée résiduelle des actifs POCI.

Le critère d'évaluation au coût amorti ne s'applique pas aux actifs/passifs financiers couverts, pour lesquels est prévue la comptabilisation au Compte de résultat des variations de juste valeur relatives au risque couvert. Cependant, l'instrument financier est à nouveau évalué au coût amorti en cas de cessation de la couverture, moment à partir duquel les variations de juste valeur précédemment comptabilisées sont amorties, en calculant un nouveau taux d'intérêt effectif de rendement qui prend en considération la valeur de la créance corrigée à la juste valeur de la partie objet de couverture, jusqu'à l'échéance de la couverture initialement prévue. En outre, tel qu'indiqué plus haut dans les paragraphes relatifs aux actifs et passifs financiers évalués au coût amorti, l'évaluation au coût amorti ne s'applique pas aux actifs/passifs financiers dont la durée brève rend négligeable l'effet économique de l'actualisation, ni aux crédits sans une échéance définie ou avec une échéance à la révocation.

Méthodes de détermination des pertes de valeur

Pertes de valeur des actifs financiers

À chaque date de bilan, conformément aux dispositions de l'IFRS 9, les actifs financiers autres que ceux évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat, font l'objet d'une évaluation afin de vérifier s'il existe des preuves pouvant faire penser que la valeur de comptabilisation des actifs n'est pas entièrement recouvrable. Une analyse analogue est également effectuée pour les engagements à verser des fonds et les garanties accordées entrant dans le périmètre devant faire l'objet d'une dépréciation aux termes de l'IFRS 9.

Préalablement à la détermination des pertes de valeur, à chaque date de déclaration, il convient d'affecter les instruments financiers (« Stage Assignment » ou « Staging »), dans les catégories suivantes :

- Niveau 1 : comprend les instruments financiers pour lesquels, de leur comptabilisation initiale jusqu'à la date de déclaration, aucun élément indiquant une augmentation évidente importante du risque de crédit n'a été relevé ;
- Niveau 2 : comprend les actifs financiers ayant montré une importante augmentation du risque de crédit par rapport à la comptabilisation initiale ;
- Niveau 3 : s'il existe des preuves de pertes de valeur (« preuves de dépréciation »), les actifs financiers en question – en accord, s'ils existent, avec tous les actifs restants relevant de la même contrepartie – sont considérés comme non performants et donc classés en niveau 3.

Les crédits non performants sont représentés par les actifs financiers classés dans les catégories des créances non performantes, des manquements probables (« unlikely to pay » – UTP) et des expositions échues depuis plus de quarante jours, définies dans la Circulaire de la Banque d'Italie n° 272/2008.

Pertes de valeur des actifs financiers performants

Concernant les actifs financiers pour lesquels il n'existe pas de preuves de dépréciation (instruments financiers autres que les instruments non performants), il convient de vérifier s'il existe des indicateurs montrant que le risque de crédit de l'opération est augmenté de manière importante par rapport au moment de la comptabilisation initiale. Les conséquences de ce contrôle, du point de vue de la classification (ou plus justement, du « staging ») et de l'évaluation, sont les suivantes :

- si ces indicateurs existent, l'actif financier s'intègre au niveau 2. Dans ce cas, conformément aux dispositions des normes comptables IAS/IFRS et même en l'absence d'une perte de valeur manifeste, l'évaluation prévoit la comptabilisation d'ajustements de valeur identiques aux pertes attendues pendant la durée de vie résiduelle de

l'instrument financier. Ces ajustements sont révisés à chaque date de déclaration suivante, non seulement pour en contrôler périodiquement l'adéquation par rapport aux estimations de perte constamment actualisées, mais également pour tenir compte – en cas d'absence d'indicateurs d'un risque de crédit « considérablement augmenté » – des prévisions de calcul modifiées de la perte attendue ;

- si ces indicateurs n'existent pas, l'actif financier est intégré au niveau 1. Dans ce cas, conformément aux dispositions des normes comptables IAS/IFRS et même en l'absence de perte de valeur manifeste, l'évaluation prévoit la comptabilisation de pertes attendues, pour l'instrument financier spécifique, pour les douze mois suivants. Ces ajustements sont révisés à chaque date de bilan, non seulement pour en contrôler périodiquement l'adéquation par rapport aux estimations de perte constamment actualisées, mais également pour tenir compte – s'il devait y avoir des indicateurs d'un risque de crédit « augmenté de manière significative » – des prévisions de calcul modifiées de la perte attendue.

En ce qui concerne l'évaluation des actifs financiers et, en particulier, l'identification d'une « augmentation significative » du risque de crédit (condition nécessaire et suffisante pour la classification de l'actif objet d'évaluation en niveau 2), les éléments qui, conformément à la norme et à sa déclinaison opérationnelle effectuée par le Groupe Intesa Sanpaolo, constituent les principaux éléments déterminants à prendre en considération sont les suivants :

- la variation (au-delà de seuils déterminés) des probabilités de durée de vie par défaut par rapport au moment de la comptabilisation initiale au bilan de l'instrument financier. Il s'agit donc d'une évaluation effectuée en adoptant un critère « relatif », déterminé comme le « pilote » principal ;
- l'éventuelle existence d'un impayé depuis au moins 30 jours, sous réserve des niveaux d'importance identifiés par la réglementation. Dans ce cas, on présume que le risque de crédit de l'exposition est « augmenté de manière significative », ce qui entraîne son passage en niveau 2 (si l'exposition était précédemment incluse en niveau 1) ;
- l'éventuelle présence de mesures de renégociation qui, on le suppose encore, comportent la classification des expositions parmi celles dont le risque de crédit est « augmenté de façon significative » par rapport à la comptabilisation initiale. L'activation d'une mesure de tolérance implique une permanence d'au moins 24 mois (dite « période probatoire ») du crédit en niveau 2 ;
- sont également pris en considération – aux fins du passage entre niveaux – certains indicateurs des systèmes de surveillance du crédit spécifiquement utilisés au sein du Groupe. La référence, en particulier, concerne :
 - pour le périmètre centralisé (principales entités italiennes et banques Corporate étrangères), les systèmes d'alerte rapide où sont identifiés des signes de risque élevé pour au moins trois mois consécutifs de ces systèmes. Un périmètre de contreparties potentiellement plus risquées, à classer au niveau 2, est défini ;
 - pour les banques appartenant au périmètre étranger (Division International Banks), les listes de surveillance (« watch-lists ») c'est-à-dire des systèmes de suivi du crédit qui, à partir de la qualité de crédit actuelle de la contrepartie débitrice, regroupent dans une gamme donnée les expositions performantes au-dessus d'un niveau de risque donné.

Dernièrement, un effet d'attribution intermédiaire (« staging allocation ») dans le cadre de l'ajustement interne au modèle est présent, lié à l'identification de scénarios « extrêmes » (décrits plus loin dans ce paragraphe), qui entraîne la classification au niveau 2 des contreparties jugées les plus vulnérables aux scénarios extrêmes cités en fonction de la notation attribuée.

Si on se penche sur le déclencheur principal susmentionné (la variation des probabilités de durée de vie par défaut), l'importante augmentation du risque de crédit (« SICR ») est déterminée en comparant la variation correspondant à la probabilité de durée de vie par défaut enregistrée entre la date de première comptabilisation du rapport et la date d'observation (« Delta PD Lifetime ») avec des seuils d'importance prédéterminés. L'attribution d'une Probabilité de durée de vie par défaut aux rapports est effectuée en référence à l'échelle réglementaire de notation pour chaque segment, à la date de première comptabilisation et à la date d'observation. Les estimations sont déterminées sur la base de modèles internes, s'ils sont disponibles, ou de gestion. En l'absence d'estimations, les PD de référence sont attribuées en fonction du type de la contrepartie évaluée.

La dégradation significative est donc déterminée par la hausse de la Probabilité de durée de vie par défaut provoquée par les déclassements de la position entre sa date d'origine et la date d'observation, ainsi que par la variation de la prévision des facteurs macro-économiques futurs.

La variation « relative » de Probabilité de durée de vie par défaut ci-dessus constitue l'indicateur de la hausse ou de la diminution du risque de crédit constaté au cours de la période de référence. Afin de pouvoir établir si, conformément aux prescriptions de l'IFRS 9, une éventuelle augmentation du risque de crédit peut être considérée comme « significative » (et donc entraîner le changement de niveau), il est nécessaire de définir des seuils appropriés. Les augmentations de Probabilité de durée de vie par défaut inférieures à ces seuils ne sont pas considérées comme significatives et, de ce fait, n'entraînent pas le transfert de lignes de crédit/tranches de titres de créance du niveau 1 au niveau 2 ; ce transfert est en revanche nécessaire en cas d'augmentations de Probabilités de défaut supérieures aux seuils en question. Les seuils

utilisés sont estimés sur la base d'une procédure de simulations et d'optimisations de performances prédictives, développées en utilisant des données historiques granulaires de portefeuille. Ils sont définis comme des seuils ponctuels pour les modèles Corporate, Retail, Large Corporate et SME Retail et comme des seuils étendus par affinité méthodologique aux autres modèles. Les seuils se différencient par leur durée résiduelle, leur granularité annuelle et leur classe de notation.

La détermination des seuils a été calibrée afin de trouver un juste équilibre entre les indicateurs de performance concernant la capacité de ces seuils à :

- intercepter des positions en niveau 2 avant leur passage en défaut ;
- identifier les positions pour lesquelles le retour en niveau 1 correspond à une amélioration effective de la solvabilité.

Pour compléter la méthode décrite ci-dessus, un seuil « relatif » (triplement de Probabilité de durée de vie à la date d'observation par rapport à la Probabilité de durée de vie à la date de première comptabilisation) est prévu pour agir de manière résiduelle par rapport à la méthode principale. Ainsi, si ce seuil est dépassé, la position est automatiquement classée en niveau 2. Afin d'éviter le « glissement » au niveau 2 de positions d'une qualité de crédit particulièrement élevée, le seuil s'active uniquement pour les crédits et les titres hors « qualité d'investissement ».

Certaines considérations spécifiques valent ensuite pour le « staging » des titres. En effet, à la différence des crédits, pour ce type d'expositions, des opérations d'achat-vente après le premier achat (effectuées en référence au même numéro ISIN) peuvent généralement faire partie de l'activité ordinaire de gestion des positions (avec nécessité d'identifier une méthodologie à adopter pour l'identification des ventes et les remboursements afin de déterminer les quantités résiduelles de chaque transaction auxquelles associer une qualité de crédit/notation d'origine à comparer à celle de la date de déclaration). Dans ce contexte, il a été estimé que l'utilisation de la méthode « first-in-first-out » ou « FIFO » (pour le reversement au Compte de résultat des ECL (pertes de crédit attendues) enregistrées, en cas de ventes et remboursements) contribue à une gestion plus transparente du portefeuille, même du point de vue des opérateurs des salles de marché, autorisant en parallèle une mise à jour continue de l'évaluation de la solvabilité sur la base des nouvelles acquisitions.

Une fois l'affectation des expositions définie dans les différents niveaux de risque de crédit, la détermination des pertes attendues (ECL) est effectuée, pour chaque opération ou tranche de titres, en partant de la modélisation IRB/Gestion, basée sur les paramètres de Probabilités de Défaut (PD), de Perte en cas de défaut (PCD) et d'Exposition en défaut (ECD), sur lesquels sont effectuées des interventions de correction opportunes, de façon à en garantir la conformité avec les prescriptions particulières de l'IFRS 9.

Les abréviations PD, PCD et ECD ont les définitions suivantes :

- PD (probabilité de défaut) : probabilité de passer de l'état performant à l'état de prêt non performant sur une période de douze mois. Dans les modèles conformes aux dispositions de surveillance, le facteur PD est généralement quantifié à travers les notations. Dans le Groupe Intesa Sanpaolo, les valeurs de PD sont issues des modèles de notation internes, s'ils sont disponibles, complétés par des évaluations externes ou par des données moyennes de segment/portefeuille ;
- PCD (perte en cas de défaut) : pourcentage de perte en cas de défaut. Dans les modèles conformes aux dispositions de surveillance, elle est quantifiée par l'historique des recouvrements actualisés sur les pratiques passées relatives aux créances non performantes ;
- ECD (exposition en défaut) ou équivalent crédit : montant de l'exposition actuelle du défaut.

Comme indiqué plus haut, afin de pouvoir respecter les dispositions de l'IFRS 9, il a été nécessaire d'effectuer des interventions d'ajustement spécifiques sur ces facteurs, parmi lesquelles, en particulier :

- l'adoption d'une « PD Point in Time » (PIT – probabilité de défaut ponctuelle) par rapport à la « PD Through the Cycle » (TTC – probabilité de défaut sur la durée du cycle) utilisée dans le cadre de la réforme de Bâle ;
- le retrait de la PCD TTC de certains éléments supplémentaires, tels les coûts indirects (coûts non reproductibles) et d'autres marges de sécurité spécifiquement introduites pour les modèles réglementaires, ainsi que la composante liée au cycle économique défavorable (« Downturn ») ;
- aux fins de l'estimation de la PDC comptable, l'introduction de traitements spécifiques par rapport à la réglementation, afin d'inclure dans la modélisation (conformément aux indications de l'IFRS 9 sur l'utilisation d'informations « spécifiques à l'entité ») les estimations de recouvrement internes au-delà du seuil réglementaire de la période maximale de recouvrement, c'est-à-dire la date limite au-delà de laquelle l'activité de surveillance émet l'hypothèse de recouvrements nuls ;
- l'utilisation de PD et, le cas échéant, de PCD multi-périodes afin de déterminer la perte attendue pour la durée de vie résiduelle de l'instrument financier (niveaux 2 et 3) ;
- l'utilisation, dans le cadre du processus d'actualisation des flux de trésorerie futurs attendus, du taux d'intérêt effectif de chaque opération, à la différence de ce qui est prévu par les modèles réglementaires, où la réduction des flux de trésorerie est effectuée par les taux d'actualisation déterminés conformément à la réglementation prudentielle.

Pour l'ECD multi-périodes, conformément aux dispositions de l'IFRS 9, le Groupe Intesa Sanpaolo se réfère aux plans au coût amorti pour ce qui concerne les créances et titres de créance, indépendamment des méthodes d'évaluation correspondantes (coût amorti ou juste valeur avec impact sur la rentabilité globale). Pour les engagements à verser des provisions (marges), l'ECD est, en revanche, égale à la valeur nominale pondérée par un facteur de conversion de crédit approprié.

L'évaluation des actifs financiers reflète en outre la meilleure estimation des effets des conditions courantes et futures, dont, principalement, le contexte économique qui conditionne les PD et les PCD prospectives. Dans le cadre de l'IFRS 9, également sur la base des indications des régulateurs internationaux, une importance particulière est accordée aux informations sur les scénarios macroéconomiques futurs dans lesquels la Banque peut avoir à opérer et qui influencent, de toute évidence, la situation des débiteurs, en référence non seulement au « risque » de migration des expositions vers des classes de qualité inférieure (le « staging » donc), mais également aux montants recouvrables (la détermination de la perte attendue sur les expositions). D'un point de vue méthodologique, différentes approches alternatives possibles ont été analysées afin de prendre en considération ces éléments. Par rapport aux diverses alternatives étudiées, l'approche que le Groupe Intesa Sanpaolo a décidé d'adopter est le « Most likely scenario + Add-on » (Scénario le plus probable + facteur de majoration). Selon cette approche, la contrainte macroéconomique de PD et PCD est établie par un scénario de base (« Most likely », cohérent avec ce qui est utilisé pour d'autres besoins de l'entreprise tels que, à titre d'exemple, budget et plans d'entreprise), puis corrigé par un « Add-On » destiné à inclure les éventuelles différences par rapport aux pires et meilleurs scénarios. Si l'impact du facteur de majoration est globalement positif sur les paramètres de risque, il a été décidé d'en neutraliser l'effet aussi bien aux fins de « staging » que pour le calcul des ECL.

Le scénario macroéconomique est déterminé par la structure Research de la Banque, selon des modèles partagés ensuite avec le marché pour déterminer le consensus. Les scénarios alternatifs d'amélioration et de dégradation sont déterminés par la tension des variables en entrée sur les modèles de prévision.

En particulier, la détermination du scénario « Most likely » et des scénarios alternatifs est effectuée en utilisant un ensemble d'instruments analytiques et prévisionnels indépendants qui déterminent les prévisions pour certains blocs de variables. Dans le détail :

- comptes nationaux et inflation des principaux pays de l'Eurozone, des États-Unis, du Royaume-Uni et du Japon ;
- taux officiels (BCE, Fed, BoJ), courbes des taux swap EUR et USD, certains points des courbes gouvernementales ;
- taux de change pour EUR, USD, JPY et GBP ;
- indices boursiers (DJ Eurostoxx 50 et S&P 500) ;
- prix du Brent ;
- certaines données de détail pour l'économie italienne (production industrielle, prix de l'immobilier, emploi, soldes des finances publiques).

Ces prévisions sont ensuite traitées sur la base du modèle structurel multi-pays « Global Economic Model » d'Oxford Economics, où elles remplacent les prévisions du scénario de base fourni par la société avec actualisation périodique de la base de données. Le modèle est donc défini pour obtenir un cadre prévisionnel global cohérent, incluant des variables pour lesquelles aucun modèle ad hoc n'a été développé, et pour disposer d'un environnement de simulation utilisable pour générer d'éventuels scénarios alternatifs. Cette étape peut nécessiter diverses itérations, surtout si le cadre prévisionnel attendu en recourant à des traitements internes s'écarte de façon significative de celui d'Oxford Economics. Dans ce cas, il peut être nécessaire de procéder à des interventions ultérieures de réglage de précision sur des variables secondaires spécifiques, que les analystes considèrent comme non cohérentes avec le scénario prévisionnel ou qui sont caractérisées par une volatilité trimestrielle inexplicable.

La sélection des scénarios alternatifs est effectuée en recourant à des informations externes. En particulier :

- les taux de croissance moyens annuels du PIB de certains pays : ils représentent le moteur fondamental de la simulation ; les écarts sont déterminés de façon à reproduire la dispersion des estimations de croissance publiées par le Consensus Economics dans le rapport le plus récent disponible à la date de la simulation, en prenant en considération les prévisions minimales et maximales (après application d'un filtre pour l'identification et l'élimination d'éventuelles valeurs aberrantes). En présence de valeurs aberrantes, la donnée anormale est écartée et seules les valeurs restantes minimales et maximales sont prises en considération. Du fait que les estimations de consensus sont disponibles uniquement pour les deux premières années de simulation, pour la troisième année, il faut extrapoler les écarts définis pour les deux premières années ;
- les indices boursiers (DJ Eurostoxx 50, S&P500) et les prix de l'immobilier résidentiel aux États-Unis : les prévisions minimales et maximales du panel de Thomson Reuters sont utilisées comme référence ;
- les prix de l'immobilier résidentiel italien : ne disposant pas actuellement d'estimations de consensus, les scénarios alternatifs partent de la répartition des variations trimestrielles historiques disponibles depuis 1980 jusqu'au trimestre courant.

À partir de la valeur de percentile identifiée, pour le scénario « Most likely », les variations correspondant à un écart de probabilités, calculé par l'analyse statistique de la répartition historique des observations, sont identifiées. Les deux variations (positive et négative) par rapport au scénario « Most likely » sont ensuite utilisées pour le calcul du niveau de

chaque indice identifié, en reconstituant, pour chacun, les deux voies alternatives (une positive et une négative) qui représentent l'entrée pour la détermination du facteur de majoration. L'écart de probabilités adopté est identifié sur la base des caractéristiques de variabilité de la série, de façon à obtenir un écart par rapport au scénario « Most likely » d'une ampleur significative.

Outre la définition des scénarios alternatifs, une carte des facteurs supplémentaires possibles est conservée. Ces facteurs correspondent à des événements ou scénarios idiosyncrasiques défavorables, non incorporés de façon explicite dans les séries historiques utilisées pour la définition du scénario « Most likely » ou dans les scénarios alternatifs, et pouvant engendrer d'autres effets significatifs sur les pertes attendues.

Ces événements/scénarios permettent d'évaluer :

- l'horizon possible de réalisation ;
- le degré d'inclusion dans le scénario « Most likely » ou dans les scénarios alternatifs ;
- l'impact potentiel, évalué en termes qualitatifs.

La carte des facteurs supplémentaires a également recours aux listes de facteurs de risque contenues dans les rapports prévisionnels d'IMF (World Economic Outlook) et de la Commission européenne et peut changer dans le temps.

Dans l'évaluation du délai de réalisation pour les facteurs supplémentaires, il convient de préciser si le facteur est impossible à situer dans un avenir donné, caractéristique qui rend peu viable son inclusion dans le scénario « Most likely » ou dans les scénarios alternatifs.

Les évaluations effectuées tiennent compte du fait que les estimations de consensus pourraient inclure des prévisions qui incorporent déjà dans leurs propres estimations la réalisation, totale ou partielle, d'un ou plusieurs facteurs de risque. Ainsi, les scénarios alternatifs pourraient déjà incorporer, dans une certaine mesure, ces facteurs supplémentaires.

Lorsque les conditions d'incertitude des projections macroéconomiques nationales et internationales sont élevées et en présence d'écarts positifs significatifs des projections par rapport au scénario TTC, il est possible d'introduire des éléments de prudence concernant les écarts des valeurs minimales et maximales des variables basées sur le consensus ou historiques mentionnés plus haut.

Ces scénarios macroéconomiques (« Most likely » et alternatifs) sont utilisés par les modèles internes pour déterminer les paramètres ponctuels (PIT).

Notamment, les séries historiques des taux de défaut acquises par la Banque d'Italie sont différenciées sur les principaux macro-secteurs économiques (par exemple, catégories consommatrices, catégories productives, constructions, etc.) et, pour chacun d'eux, des modèles auxiliaires spécifiques établissent les relations avec les variables macroéconomiques et permettent d'obtenir les taux de défaut prospectifs. Ces derniers permettent à leur tour d'affecter les matrices de transition TTC parmi les classes de notation et d'obtenir ainsi les matrices de transition PIT pour chaque scénario (« Most likely » et alternatifs) ; les probabilités de durée de vie par défaut conditionnées sont obtenues à partir de ces matrices.

En particulier, les taux de défaut internes sont utilisés en vue de déterminer les matrices TTC pour les segments Corporate, SME Retail et Retail, alors que, pour les segments Low Default, pour lesquels la profondeur des séries historiques internes est moindre, ce sont les taux du système de la Banque d'Italie qui sont utilisés. Pour déterminer les matrices « Point in Time Forward Looking » (Estimation prospective PIT), en revanche, les taux de défaut du système sont utilisés pour tous les segments.

Un processus analogue est utilisé pour déterminer les grilles de PCD PIT.

En tenant compte du plan de remboursement de chaque financement, de leurs PD et PCD conditionnées, de la maturité résiduelle et du « staging », on détermine les pertes de valeur des actifs financiers performants.

Concernant les méthodes d'estimation des pertes de valeur des actifs financiers performants, il est possible que, dans des circonstances définies, il soit nécessaire d'apporter des ajustements (péjoration des évaluations) par rapport aux résultats de la modélisation adoptée. Cette circonstance peut naître, notamment, à la suite d'événements hexogènes, de nature inattendue, non contrôlables par la Banque et qui ont des conséquences potentielles, même à grande échelle, sur la mesure des pertes de crédit attendues des portefeuilles en raison d'éléments qui, sinon, seraient intégrés de manière inappropriée dans le cadre de l'IFRS 9. Il faut rappeler que les méthodes d'estimation IFRS 9 reposent sur des hypothèses basées sur l'expérience et qu'elles sont fortement ancrées sur les observations historiques, prises en considération sur une période cohérente et dans un contexte de référence suffisamment stable. Ainsi, pour saisir plus précisément les effets d'une volatilité particulière ou d'écarts significatifs éventuels et conjoncturels par rapport aux scénarios macroéconomiques attendus, également en relation avec les « risques émergents », un cadre de travail de référence approprié a été identifié dans lequel intégrer ces interventions – opportunément approuvées par les organes de direction compétents – visant à factoriser dans le calcul de l'ECL d'autres éléments non encore et/ou non suffisamment pris en considération dans le modèle utilisé.

Plus spécifiquement, le calcul de l'ECL dans ces situations est adapté (à la hausse) avec les deux éléments suivants :

- un premier impact (« in-model adjustment » – ajustement interne au modèle) sur le total des positions performantes, dans des situations conjoncturelles spécifiques caractérisées par des risques d'écart significatifs par rapport aux scénarios attendus, estimé – via la modélisation prospective – avec impact sur les paramètres de risque (PD et PCD), par l'identification des scénarios « extrêmes », connotés uniquement par des événements extrêmes (donc hors des

plages de consensus) par rapport aux scénarios macroéconomiques à long terme. L'approche décrite produit également un effet de « staging allocation » avec la classification au niveau 2 des contreparties jugées les plus vulnérables aux scénarios extrêmes en fonction de la notation attribuée ;

- un autre impact (« post-model adjustment » – ajustement post-modèle) lié aux effets – sur des catégories de clients « vulnérables » et appartenant à des sous-secteurs du portefeuille de crédits particulièrement exposés à des conséquences de facteurs de risques dits « émergents » – de la combinaison de risques structurels en évolution et de nouveaux risques. Cela permet de mettre en valeur les informations issues de procédures de surveillance de la qualité de crédit. Cette péjoration de l'évaluation est donc mesurée, pour les clients vulnérables des sous-secteurs à plus gros risque, par la détermination d'un accroissement d'ECL lié au risque majeur estimé. L'approche décrite produit également un effet de « staging allocation » avec la classification au niveau 2 des positions les plus vulnérables.

Pertes de valeur des actifs financiers non performants

Les prêts non performants sont représentés par les positions en défaut, les manquements probables et les positions échues et/ou excédant 90 jours.

Les prêts non performants classés en défaut font l'objet des méthodes d'évaluation suivantes :

- évaluation analytique-statistique, adoptée pour les expositions inférieures à 2 millions d'euros et basée sur l'application de grilles spécifiques de PCD, auxquelles s'ajoute un facteur de majoration afin de tenir compte des informations liées à l'évolution des conditions courantes, pouvant se rapporter à des variables de gestion hautement associées à la dynamique des pertes et aux estimations ponctuelles afférentes aux impacts de scénarios macroéconomiques futurs attendus (comme indiqué dans les paragraphes précédents) ;
- évaluation analytique-spécifique, adoptée pour les clients avec des expositions supérieures à 2 millions d'euros et basée sur des pourcentages de dévaluation attribués par le responsable de gestion, à la suite de procédures d'analyse et d'évaluation dépendant également de l'évolution des conditions courantes, auxquelles s'ajoute une composante de majoration afin de tenir compte des informations prospectives, en particulier celles se référant aux impacts de scénarios macroéconomiques futurs (à l'exception des titres en défaut assortis de garanties hypothécaires ou relatifs à des opérations de location immobilière pour lesquels les impacts de scénarios futurs sont inclus selon les méthodes de détermination des décotes à la valeur des immeubles en garantie).

Même l'évaluation des manquements probables (« Unlikely to Pay » – UTP) est effectuée sur la base de différentes approches :

- évaluation analytique-statistique, pour les expositions inférieures à 2 millions d'euros, basée sur l'application de grilles statistiques spécifiques de PCD, auxquelles s'ajoute un facteur de majoration afin de tenir compte des informations déjà citées liées aux conditions courantes et aux impacts de scénarios macroéconomiques futurs, ainsi que de leur permanence dans l'état de risque avec pour objectif de pénaliser les positions ayant une plus grande ancienneté ou qui ne présentent pas de mouvements et/ou de recouvrements pour une période donnée ;
- évaluation analytique-spécifique, pour les expositions de trésorerie supérieures à 2 millions d'euros, basée sur les pourcentages de dévaluation attribués par le responsable de gestion, à la suite de procédures d'analyse et d'évaluation appropriées, également en tenant compte de l'évolution des conditions courantes, auxquelles s'ajoute une composante de majoration afin de tenir compte, dans ce cas, des impacts de scénarios macroéconomiques futurs et de la permanence dans l'état de risque.

Pour les sociétés du Groupe, la valeur seuil pour l'évaluation analytique-statistique est fixée par les organes compétents de chaque société, en collaboration avec les structures d'Intesa Sanpaolo, à un niveau en tout état de cause non supérieur à celui fixé par la Société mère.

Indépendamment de la subdivision des expositions entre celles faisant l'objet d'une évaluation analytique-statistique et celles faisant l'objet d'une évaluation analytique-spécifique (telles qu'identifiées ci-dessus), les facteurs de majoration prévus incluent les scénarios de vente pour les prêts non performants transférables, si le plan d'entreprise et la planification de réduction des prêts non performants prévoient des opérations de cession et si ces opérations n'entraînent pas une reclassification au sens de la norme IFRS 5. L'évaluation des prêts non performants transférables prend donc en considération la possibilité de réaliser ces créances également à travers la vente.

Les prêts non performants classés dans la catégorie des créances échues et/ou proches de l'échéance font, en revanche, l'objet d'une évaluation analytique sur des bases statistiques indépendamment du montant de l'exposition. Toutefois, dans ce cas aussi, l'ajustement défini sur la base des grilles statistiques de PCD est intégré pour tenir compte de la composante de majoration imputable à l'effet de l'évolution des conditions courantes et des scénarios macroéconomiques futurs.

Les expositions de crédit doivent continuer à être classées comme non performantes pendant une période d'au moins trois mois à partir du moment où elles ne remplissent plus les conditions pour être classées comme telles (la « période probatoire »). Jusqu'à ce que les conditions pour sortir du prêt non performant soient réunies, ces expositions sont maintenues dans leurs catégories de risque respectives et évaluées selon la méthode analytique-statistique ou analytique-spécifique, en tenant compte de leur moindre caractère de risque.

Une brève description des modalités de mise en œuvre des évaluations analytique-spécifique et analytique-statistique est fournie ci-dessous :

- l'évaluation analytique-spécifique pour les titres en défaut et les manquements probables supérieurs à 2 millions d'euros est une évaluation effectuée par les responsables de gestion sur les positions, à partir d'une analyse qualitative et quantitative de la situation économique, patrimoniale et financière du débiteur, du risque du rapport de crédit, des objectifs et des stratégies de réduction des prêts non performants, d'éventuels facteurs atténuants (garanties) et en tenant compte de l'effet financier du temps jugé nécessaire pour le recouvrement.

Pour les titres en défaut, plus particulièrement, une grande importance est accordée à divers éléments diversement présents selon les caractéristiques des positions et devant être évalués avec un soin et une prudence maximums, parmi lesquels, à titre d'exemple :

- nature du crédit, privilégié ou chirographaire ;
- patrimoine net des débiteurs/tiers apporteurs de garanties réelles ;
- complexité du contentieux en cours ou potentiel et/ou des questions juridiques sous-jacentes ;
- exposition des débiteurs envers le système bancaire et d'autres créanciers ;
- derniers bilans disponibles ;
- situation juridique des débiteurs et procédures collectives et/ou individuelles en cours.

Dans le cadre de la détermination de la valeur de réalisation présumée des prêts garantis par des biens immobiliers, pour tenir compte des séries historiques des recouvrements et des considérations prospectives en accord avec l'IFRS 9, il est fait application d'une approche axée sur l'évaluation des biens immobiliers en référence à la vente aux enchères moyenne attendue et à la réduction correspondante du prix observé, en déterminant des décotes moyennes différenciées par type de garantie immobilière (habitation, commerciale, industrielle et terrains). Concernant les titres hypothécaires en défaut faisant l'objet d'une évaluation analytique-spécifique, aucune majoration de scénario macroéconomique n'est appliquée, afin d'éviter des duplications, dans la mesure où la composante prospective est déjà prise en considération par la décote.

Concernant les actifs immobiliers non performants provenant de contrats de location, en raison des spécificités du produit (absence de ventes aux enchères), la décote est estimée comme une dépréciation du bien observée entre la valeur d'expertise au moment du début du défaut et le prix de vente effectif.

En outre, concernant les manquements probables, l'évaluation se base sur l'analyse qualitative et quantitative de la situation économique, patrimoniale et financière du débiteur et sur un contrôle ponctuel de la situation de risque.

La détermination de la perte par dépréciation suppose l'évaluation des flux de trésorerie futurs que le débiteur est censé produire et qui seront également destinés au service de la dette financière. Cette estimation doit être effectuée sur la base de deux approches différentes :

- scénario de la continuité de l'exploitation (« Going Concern Approach ») : les flux de trésorerie opérationnels du débiteur (ou du garant effectif) continuent d'être produits et sont utilisés pour payer les dettes financières contractées. L'hypothèse de continuité n'exclut pas l'éventuelle exécution de garanties, mais uniquement si elle peut se produire sans affecter la capacité du débiteur à générer des flux de trésorerie futurs. La méthode de la continuité d'exploitation s'applique aussi aux cas où la recouvrabilité de l'exposition se base sur l'éventuelle cession d'actifs de la part du débiteur ou sur des opérations extraordinaires. À l'instar de ce qui est prévu pour les titres en défaut, même en ce qui concerne les UTP, les décotes sont utilisées dans l'évaluation des garanties immobilières. Concernant les positions en continuité d'exploitation, ces décotes sont déterminées sur la base des décotes appliquées dans la procédure de liquidation (défaut ou UTP en liquidation), en appliquant un facteur de calibrage égal à la probabilité de migration des UTP vers le défaut ;
- scénario de cessation de l'actif (« Gone Concern Approach ») : applicable dans les cas où l'on considère que les flux de trésorerie du débiteur sont destinés à disparaître. Il s'agit d'un scénario dont l'application pourrait éventuellement concerner des positions pour lesquelles la classification en défaut est prévue. Dans ce contexte, en admettant qu'aucune intervention d'actionnaires et/ou opération extraordinaire de restructuration de la dette dans un cadre de reprise ne sont raisonnablement praticables, le recouvrement de la créance se base essentiellement sur la valeur des garanties en soutien du crédit de la Banque, hors application d'une décote (déterminée comme pour les titres en défaut), ainsi que, à titre subsidiaire, sur la valeur de réalisation des biens patrimoniaux, en tenant compte de la masse passive et des éventuelles causes de préemption ;

- l'évaluation analytique-statistique, effectuée pour les titres en défaut et les manquements probables d'un montant inférieur à 2 millions d'euros et pour les créances échues et/ou proches de l'échéance, présente des spécificités en fonction du type d'exposition concernée.

Pour ce qui est des titres en défaut, l'évaluation analytique-statistique se base sur les grilles de PCD en défaut, où le modèle « LGD Defaulted Asset » se caractérise essentiellement par la différenciation des taux de perte en fonction, outre le segment réglementaire, de la permanence dans l'état de risque (« vintage ») et pour l'éventuel déclenchement de procédures de recouvrement judiciaires. Les grilles se différencient également par les autres axes d'analyse significatifs au niveau de l'estimation du modèle (par exemple, forme technique, type de garantie, zone géographique,

catégorie d'exposition, etc.). Les grilles des délais de recouvrement s'articulent principalement autour de segment réglementaire et d'autres axes d'analyse significatifs au niveau de la modélisation (par exemple, procédures de recouvrement, catégorie d'exposition, forme technique).

En référence aux manquements probables, l'évaluation est effectuée par l'application des grilles de PCD statistique estimées spécialement pour les positions classées comme des manquements probables, en accord avec les grilles de PCD estimées pour les titres en défaut. Le modèle d'estimation de la grille de PCD pour les manquements probables est en effet analogue à celui décrit précédemment pour les titres en défaut et calcule le taux de perte attendu du rapport objet d'évaluation en fonction de ses caractéristiques. La PCD pour les manquements probables est obtenue par recalibrage de la PCD en défaut via le module du taux de risque. Le taux de risque est un facteur d'ajustement multiplicatif à appliquer à la PCD en défaut afin de tenir compte des taux de perte comptabilisés dans les différents états de défaut (manquements probables et/ou échou/proche de l'échéance). Le taux de risque est estimé en utilisant la probabilité de passage en état de défaut pour les positions déjà en défaut, les taux de perte observés pendant la phase de pré-défaut pour les positions qui passent en défaut et les taux de perte observés pendant la phase de pré-défaut pour les positions qui redeviennent performantes ou qui cessent.

En outre, pour les deux sous-classes de l'état de risque « Manquements Probables » (« Manquements Probables non restructurés » et « Manquements Probables restructurés »), des grilles différenciées sont estimées afin de prendre opportunément en considération les caractéristiques des crédits restructurés qui, en plus de présenter des niveaux moyens de perte plus limités par effet des mesures de restructuration, subissent des contraintes réglementaires qui en empêchent le retour en crédits performants avant l'échéance d'une période de 12 mois à partir de la date de la renégociation.

Concernant les créances échues et/ou proches de l'échéance, les méthodes de détermination des grilles sont analogues à celles décrites pour les manquements probables (« Framework Danger Rate »). Dans ce cas, le facteur de l'état de risque est saisi en introduisant une différenciation en fonction de la durée de l'impayé (en retard de 90 jours/180 jours) qui détermine une variation significative des taux de perte des grilles s'articulant en outre, de manière différenciée, par segment réglementaire et autres axes d'analyse (par exemple, forme technique, type de garantie, zone géographique, catégorie d'exposition, etc.) communs aux autres catégories de prêt non performant.

Dans les modèles d'estimation de la PCD également utilisés dans l'évaluation analytique-statistique des expositions non performantes, des interventions de retrait de quelques composantes supplémentaires spécifiquement introduites pour les modèles réglementaires sont effectuées, de la même façon que pour les expositions performantes.

En ce qui concerne l'inclusion d'informations courantes et prospectives, nous signalons que, pour les expositions non performantes, une composante évaluée statistiquement (majoration de scénario macroéconomique) liée aux scénarios « Most likely » et aux pires scénarios prévus sur une période de trois ans, a été prise en considération, selon les critères déjà décrits.

Comme le requiert l'IFRS 9, il convient aussi de tenir compte des effets du scénario prospectif par rapport aux estimations de PCD. La composante mentionnée ci-dessus est destinée à saisir la non-linéarité de la relation entre les variables macroéconomiques et l'évaluation des ECL, par des analyses de l'incertitude prévisionnelle des variables utilisées pour la préparation du scénario le plus probable. Elle se base sur le même cadre méthodologique utilisé pour les crédits performants, mais ignore, dans une approche prudentielle, le scénario d'amélioration, en considérant seulement les pires scénarios et les scénarios moyens les plus probables pour les trois années suivantes.

Un facteur supplémentaire basé sur des variables de gestion interne est également appliqué aux évaluations analytiques-statistiques, en particulier le niveau de NPL, rapport passé et prospectif qui, sur la base d'une observation de long terme, s'avère statistiquement lié à la dynamique des pertes. Ce facteur rend l'estimation de la PCD plus sensible aux variations de contexte économique et de gestion courante et prospective.

Toujours en relation avec des scénarios prospectifs se référant à la catégorie des manquements probables, qui comprend des positions encore existantes mais avec des signaux critiques, aussi bien pour les positions avec évaluation analytique-spécifique que pour celles ayant une évaluation analytique-statistique, s'il n'existe pas de mesures de restructuration efficaces, il est prévu d'appliquer une autre composante supplémentaire (en plus de la majoration prévue par un scénario macroéconomique), afin de réduire la valeur recouvrable des positions en fonction de l'ancienneté dans l'état de risque et de l'absence de mouvements et/ou recouvrements pour une période donnée.

Concernant l'analyse des scénarios alternatifs de recouvrement, il est précisé que, eu égard aux objectifs de réduction de l'encours des prêts non performants, inclus dans les plans d'entreprise, et aux engagements pris avec les organismes de surveillance, en référence spécifiquement à la « Stratégie NPL », le Groupe Intesa Sanpaolo considère la vente de certains portefeuilles comme la stratégie qui peut, dans des conditions données, maximiser le recouvrement des flux de trésorerie, même en considération des temps de recouvrement.

Ainsi, le scénario « ordinaire », qui émet l'hypothèse d'une stratégie de recouvrement basée sur l'encaissement du crédit par des actions légales, des mandats à des sociétés de recouvrement et l'exécution des garanties hypothécaires, est associé à un scénario de cession du crédit, si cela est applicable et comme stratégie de recouvrement.

Si les plans d'entreprise et les stratégies du Groupe identifient des objectifs spécifiques de cession et, donc, un portefeuille de prêts non performants pouvant faire l'objet de cession, les crédits inclus dans ce portefeuille jusqu'à atteindre les objectifs de cession sont évalués en tenant compte aussi bien de la valeur recouvrable par la gestion opérationnelle que des évaluations de marché (sur la base d'expertises externes) et/ou de prix de vente, s'ils sont déjà définis.

En particulier, en cas d'identification d'un portefeuille de crédits plus important objet d'une cession potentielle, représenté par des crédits qui ont des caractéristiques de transférabilité (donc, par exemple, des positions qui ne présentent pas de situations de contentieux, conformément aux indications spécifiques des structures de gestion, et qui ne sont pas titrisées) par rapport aux objectifs de vente, la valeur de bilan de ce portefeuille est déterminée en pondérant la valeur recouvrable par la gestion opérationnelle avec la valeur recouvrable par la cession.

En particulier, la valeur recouvrable des prêts non performants transférables est quantifiée en tant que valeur moyenne entre (i) la « valeur dans l'hypothèse d'une cession » (juste valeur) et (ii) la « valeur dans l'hypothèse d'un recouvrement », en admettant comme poids de pondération le pourcentage des crédits transférables – déterminé comme étant le rapport entre l'objectif de volume de crédits à céder et les portefeuilles « saisissables » en raison de caractéristiques similaires, c'est-à-dire le pourcentage qui reflète correctement la probabilité de vente des portefeuilles dont la cession est jugée hautement probable. On observe que la « valeur dans l'hypothèse d'un recouvrement » est déterminée selon les logiques ordinaires suivies par le Groupe pour la dépréciation des prêts non performants, c'est-à-dire sur la base d'une évaluation analytique pour les expositions supérieures à un seuil défini et sur la base d'une évaluation analytique-statistique pour les autres. L'évaluation de la « valeur dans l'hypothèse d'une cession » est effectuée sur la base d'évaluations de marché en faisant appel à des évaluateurs indépendants.

Au contraire, en cas d'identification, de manière spécifique, des positions à céder, ces positions sont évaluées exclusivement en tenant compte des valeurs de marché fixées par des experts extérieurs sur la base d'une attestation d'équité spécifique ou, s'il est déjà défini par un accord contraignant avec l'acquéreur, du prix de cession. Ces crédits sont également reclassés parmi les actifs en cours de cession.

Comme cela a déjà été mentionné, les actifs financiers non performants dès leur acquisition ou leur création (POCI) présentent des particularités de dépréciation. À ce propos, dès la date de comptabilisation initiale et pour toute la durée de vie des instruments en question, des ajustements de valeur des ECL sur la durée de vie doivent être comptabilisés. À chaque date de référence suivante du bilan, le montant des ECL sur la durée de vie doit donc être adapté en comptabilisant au compte de résultat le montant de l'éventuelle variation des pertes attendues sur la durée de vie totale du crédit comme bénéfice ou perte par réduction de valeur. Dans ce contexte, les actifs financiers POCI sont initialement inscrits en niveau 3, sous réserve de la possibilité d'être ensuite déplacés dans les crédits performants, sur lesquels, cependant, une perte attendue égale aux ECL sur la durée de vie continuera à être comptabilisée.

Pour ce qui concerne les prêts non performants, il est rappelé, enfin, que le Groupe Intesa Sanpaolo a recours à la sortie du bilan/décomptabilisation – partielle ou totale – d'écritures comptables inexigibles (« write-off ») et procède à l'inscription en pertes de la part résiduelle non encore ajustée dans les cas suivants :

- irrécouvrabilité de la créance, résultant d'éléments certains et précis (tels que, par exemple, indisponibilité et indigence du débiteur, non-recouvrements par exécutions mobilières et immobilières, saisies négatives, procédures collectives closes avec réparation incomplète pour la Banque, s'il n'y a pas d'autres garanties utilement exécutables, etc.) ;
- abandon de créance, suite à la remise unilatérale de la dette ou de la partie résiduelle par rapport à des contrats transactionnels ;
- sans abandon de créance. En ce qui concerne les sorties de bilan totales ou partielles sans abandon de créance, afin d'éviter le maintien de créances dans le bilan qui, tout en continuant à être gérées par les organismes de recouvrement, présentent des possibilités de recouvrement très marginales, il est procédé à la décomptabilisation totale ou partielle pour irrécouvrabilité de la créance, même sans clôture des démarches juridiques. La sortie de bilan peut concerner uniquement la partie de la créance couverte par des provisions ; ainsi, chaque créance peut être sortie du bilan jusqu'à la limite de la valeur comptable. Périodiquement, il est procédé à la définition de portefeuilles de créances en défaut devant faire l'objet d'une décomptabilisation totale ou partielle ayant les macro-caractéristiques suivantes :
 - pourcentage de couverture égal à 100 % et ancienneté (entendue comme la période de permanence dans l'état de « défaut ») > 1 an ;
 - pourcentage de couverture > 95 % et ancienneté (entendue comme la période de permanence dans l'état de « défaut ») > 5 ans ou > 8 ans, respectivement en cas de créances non hypothécaires et de créances hypothécaires ;

Il est également possible de procéder à la définition de portefeuilles à sortir du bilan ayant des caractéristiques homogènes différentes de celles indiquées ci-dessus mais imputables à des expositions qui présentent des possibilités marginales de recouvrement de la part provisionnée et en présence d'une part de provision minimale (calculée en tenant compte des décomptabilisations accumulées sur la position en fonction de la règle établie d'un point de vue prudentiel par le cadre du « calendrier de provisionnement ») au moins égale au complément à 1 de la juste valeur, estimée sur la base des prix comptabilisés pour les dernières cessions de créances en défaut effectuées par le Groupe.

Pertes de valeur de participations

À chaque date de bilan, les participations de rattachement ou soumises à un contrôle conjoint font l'objet d'un test de dépréciation afin de vérifier s'il existe des preuves objectives pouvant faire penser que la valeur de comptabilisation initiale des actifs n'est pas entièrement recouvrable.

Le processus de comptabilisation d'éventuelles dépréciations prévoit de vérifier la présence d'indicateurs de possibles réductions de valeur et de déterminer l'éventuelle dévaluation. Les indicateurs de dépréciation peuvent essentiellement être divisés en deux catégories : indicateurs qualitatifs et indicateurs quantitatifs.

Parmi les indicateurs qualitatifs, on note :

- l'obtention de résultats économiques négatifs ou, en tout état de cause, d'un écart significatif par rapport à des objectifs de budget ou prévus par des plans pluriannuels communiqués au marché ;
- l'annonce/déclenchement de procédures collectives ou de plans de restructuration ;
- la révision à la baisse de la notation de plus de deux catégories ;
- la non-exécution d'obligations de paiement ponctuel et intégral des titres de créance émis ;
- le recours à des instruments de politique industrielle destinés à faire face à de graves crises ou à permettre aux entreprises d'aborder les procédures de restructuration/réorganisation.

Parmi les indicateurs quantitatifs, il convient de signaler :

- la réduction de la juste valeur en-dessous de la valeur de bilan de plus de 30 % ou pour une période supérieure à 24 mois ;
- la capitalisation en bourse inférieure aux capitaux propres comptables de la société, dans le cas de titres cotés sur des marchés actifs, c'est-à-dire par une valeur comptable de la participation au bilan séparé supérieure à la valeur comptable au bilan consolidé de l'actif net et du goodwill de la société détenue ou par la distribution par cette dernière d'un dividende supérieur au résultat global.

La présence d'indicateurs de dépréciation comporte la comptabilisation d'une dévaluation dans la mesure où la valeur recouvrable est inférieure à la valeur d'inscription.

La valeur recouvrable est représentée par la valeur la plus grande entre la juste valeur hors frais de vente et la valeur d'utilisation.

Concernant les méthodes utilisées pour déterminer la juste valeur, se reporter à ce qui est indiqué dans la Section « A.4 – Informations sur la juste valeur ».

La valeur d'utilisation est la valeur actuelle des flux de trésorerie attendus issus de l'actif ; elle reflète l'estimation des flux de trésorerie attendus de l'actif, l'estimation des variations possibles dans le montant et/ou la planification des flux de trésorerie, la valeur financière du temps, le prix approprié pour rémunérer le risque de l'actif et d'autres facteurs pouvant influencer l'évaluation des flux de trésorerie attendus issus de l'actif effectuée par les opérateurs de marché.

La valeur d'utilisation est déterminée en utilisant la méthode de l'actualisation des flux de trésorerie futurs.

Pertes de valeur d'autres actifs non financiers

Les actifs corporels et incorporels ayant une vie utile définie sont soumis à des tests de dépréciation s'il existe des éléments montrant que la valeur comptable du bien ne peut plus être recouvrée. La valeur recouvrable est déterminée en référence à la juste valeur de l'actif corporel ou incorporel hors charges de cession, ou à la valeur d'utilisation si elle peut être déterminée et qu'elle est supérieure à la juste valeur.

Pour les immobilisations corporelles autres que des immeubles et le patrimoine artistique de valeur et les immobilisations incorporelles (autres que celles comptabilisées à la suite d'opérations de regroupement), on admet que la valeur comptable correspond normalement à la valeur d'utilisation, dans la mesure où elle est déterminée par une procédure d'amortissement estimée sur la base de la contribution effective du bien au processus de production, la détermination d'une juste valeur résultant extrêmement aléatoire. Les deux valeurs diffèrent, ce qui donne lieu à une dépréciation, en cas de dommages, de sortie du processus de production ou d'autres circonstances similaires non récurrentes.

Comme précisé dans le cadre de la présentation des « Actifs corporels et incorporels », le Groupe évalue les immeubles d'exploitation et le patrimoine artistique de valeur selon la méthode de la réévaluation ; dans ce cas, toute perte pour réduction de valeur d'un actif réévalué doit être considérée comme une diminution de la réévaluation jusqu'à concurrence de cette valeur, après quoi les différences sont comptabilisées au compte de résultat.

Comme indiqué dans le cadre des informations sur la juste valeur – Juste valeur du patrimoine immobilier et du patrimoine artistique de valeur, pour les biens d'exploitation, une analyse de scénario sur les tendances du marché immobilier est effectuée chaque année, afin d'évaluer s'il y a eu des écarts importants dans la valeur des éléments de l'actif. Si des variations significatives (+ ou -10 %) ont été observées, une expertise actualisée est effectuée pour ajuster la juste valeur du bien d'après les évaluations du marché immobilier. En l'absence d'écarts significatifs, la réévaluation est réalisée avec une nouvelle expertise tous les 2 ans pour les immeubles dits « trophy asset » (c'est-à-dire les immeubles de prestige utilisés par la Direction, situés dans les principales villes sièges de la banque ou bien ayant un intérêt historique et artistique particulier et protégés par le Ministère de la Culture) et tous les trois ans pour les autres biens d'exploitation.

Pour ce qui concerne le patrimoine artistique de valeur, le réajustement de valeur est effectué par une nouvelle expertise tous les trois ans. Chaque année, une analyse de scénario est toutefois effectuée pour identifier d'éventuelles variations

de valeur appréciable afin d'anticiper l'activité d'évaluation. Si le suivi annuel met en évidence un possible écart de valeur, positif ou négatif, supérieur à 15 % pour les œuvres d'auteurs présentes dans les collections de la banque et comparables sur la base de critères objectifs (dimensions, technique, période de réalisation, etc.), il est nécessaire de demander de nouvelles expertises d'estimation.

Les actifs incorporels comptabilisés à la suite d'opérations d'acquisition et en application de l'IFRS 3 à chaque date de bilan sont soumis à un test de dépréciation afin de vérifier s'il existe des éléments montrant que l'actif a subi une réduction de valeur. En présence d'indicateurs de dépréciation, les actifs incorporels à durée de vie définie, représentés par la valeur du portefeuille de gestion des actifs, les dépôts de base et la valeur du portefeuille d'assurances, font l'objet d'une nouvelle procédure d'évaluation pour vérifier la recouvrabilité des valeurs inscrites au bilan. La valeur recouvrable est déterminée sur la base de la valeur d'utilisation, c'est-à-dire de la valeur actuelle, estimée au moyen d'un taux représentatif de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques de l'actif et des marges de résultat générées par les relations en cours à la date de l'évaluation sur une période exprimant leur durée résiduelle attendue.

Les actifs incorporels à durée de vie indéfinie, représentés par la valorisation de marque (« brand name ») et le goodwill, ne présentant pas des flux de trésorerie autonomes, sont soumis annuellement à un contrôle de l'adéquation de la valeur inscrite aux actifs en référence à l'unité génératrice de trésorerie (CGU), à laquelle les valeurs ont été attribuées à l'occasion des opérations de regroupement d'entreprises. Le montant de l'éventuelle réduction de valeur est déterminé sur la base de la différence entre la valeur comptable de la CGU et sa valeur recouvrable, représentée par la valeur la plus élevée entre la juste valeur, déduction faite des éventuels coûts de vente, et la valeur d'utilisation.

La valeur comptable des CGU doit être déterminée en accord avec le critère qui permet de déterminer leur valeur recouvrable. Dans le cadre d'une société bancaire, il n'est pas possible d'identifier les flux générés par une CGU sans prendre en considération les flux découlant d'actifs/passifs financiers du fait que ces derniers constituent l'activité principale de l'entreprise.

En d'autres termes, la valeur recouvrable des CGU dépend des flux susmentionnés et, de ce fait, leur valeur comptable doit être déterminée en accord avec le périmètre d'estimation de la valeur recouvrable et doit, donc, inclure également les actifs/passifs financiers. Pour cela, ces actifs et passifs doivent être correctement attribués aux CGU de référence.

En suivant cette comptabilisation, la valeur comptable des CGU d'Intesa Sanpaolo peut être déterminée en termes de contribution aux capitaux propres consolidés, y compris la partie relevant de tiers.

Ainsi, la valeur comptable des CGU composées de sociétés appartenant à une unique division opérationnelle ou coïncidant avec une unique entité juridique (Asset Management, Private Banking, Insurance et International Banks) est déterminée par la somme des valeurs comptables de chacune des sociétés présentes dans le bilan consolidé, entendues comme la contribution au patrimoine net consolidé et correspondant à leur patrimoine net comptable, en tenant compte d'éventuels goodwill et actifs immatériels comptabilisés lors de l'acquisition (après les amortissements successifs et les éventuelles dévaluations) et des écritures de consolidation. Pour déterminer la valeur comptable des deux autres divisions (Banca dei Territori et IMI Corporate & Investment Banking), du fait que la Société mère et d'autres banques contribuent à ces deux divisions, du point de vue de la gestion, et que cette subdivision n'est pas représentée dans les informations comptables, il n'est pas possible de déterminer la valeur comptable globale des CGU sur la base des valeurs comptables. Par conséquent, il est nécessaire de recourir à des facteurs de gestion pour réaliser la subdivision, après avoir attribué de manière analytique les actifs immatériels et le goodwill aux deux CGU en accord avec les informations comptables disponibles. Le pilote de gestion est identifié dans le « capital réglementaire », déterminé par les services de la structure Market & Financial Risk Management, pour chaque division opérationnelle : il représente l'absorption de capitaux propres nécessaire pour faire face aux cas de risque prévus par les dispositions de surveillance réglementaires en vigueur. Les valeurs comptables ainsi déterminées tiennent déjà compte des effets d'éventuelles dépréciations sur chaque actif, notamment celles éventuellement relatives à des actifs incorporels à durée de vie définie.

Concernant les méthodes utilisées pour déterminer la juste valeur, se reporter à ce qui est indiqué dans la Section « A.4 – Informations sur la juste valeur ».

La valeur d'utilisation d'une CGU est déterminée par l'estimation de la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs qui pourraient vraisemblablement être générés par la CGU. Ces flux de trésorerie sont déterminés en utilisant le dernier plan d'entreprise public disponible ou, à défaut, par la formulation d'un plan prévisionnel interne à l'initiative de la direction, ou par l'intermédiaire d'autres ressources externes. Généralement, la période de prévision analytique est définie à un horizon de cinq ans maximum. Le flux du dernier exercice inclus dans la prévision analytique est projeté à perpétuité, via un taux de croissance approprié « g » afin d'obtenir la valeur finale. Le taux « g » est déterminé en prenant comme facteur de croissance la valeur la plus faible entre le taux de croissance moyen relevé dans la période de prévision analytique et le taux moyen de développement du Produit Intérieur Brut dans les pays où sont générés les flux.

Pour déterminer la valeur d'utilisation, les flux de trésorerie doivent être actualisés à un taux qui reflète les évaluations courantes de la valeur temps de l'argent et des risques spécifiques des actifs. En particulier, les taux d'actualisation utilisés incluent la composante sans risque et des primes pour le risque associées aux actions observées sur un laps de temps suffisamment long pour refléter des conditions de marché et des cycles économiques différenciés. Par ailleurs, pour chaque CGU, en raison du niveau de risque différent des secteurs opérationnels respectifs, des coefficients Beta différenciés sont utilisés. Tous les taux ainsi déterminés sont corrigés pour tenir compte du « Risque Pays ».

Les flux de trésorerie produits par les filiales étrangères sont estimés dans la devise dans laquelle ils sont générés et convertis en euros en utilisant le taux de change au comptant à la date de détermination de la valeur d'utilisation.

Concernant les actifs incorporels représentés par la marque, si la CGU de référence ne comptabilise pas de goodwill locaux et, de ce fait, s'il n'est pas possible de vérifier la valeur recouvrable du bien incorporel spécifique dans le contexte du test de dépréciation du goodwill basé sur les flux de trésorerie totaux de la CGU, une évaluation indépendante et spécifique est réalisée sur la base de la juste valeur certifiée par l'analyse d'un expert indépendant.

Regroupements d'entreprises

La norme comptable de référence pour les regroupements d'entreprises est l'IFRS 3.

Le transfert du contrôle d'une société (ou d'un groupe d'actifs et biens intégrés, conduits et gérés de façon uniforme) correspond à une opération de regroupement d'entreprises.

À cette fin, le contrôle est estimé transféré quand l'investisseur est exposé à des rendements variables, ou détient des droits sur ces rendements, dérivant de son rapport avec la société détenue et que, dans le même temps, il a la capacité d'influencer les rendements en exerçant son pouvoir sur cette entité.

Pour toutes les opérations de regroupement, l'IFRS 3 demande qu'un acquéreur soit défini. Ce dernier doit être identifié comme étant le sujet qui obtient le contrôle sur une autre entité ou un autre groupe d'actifs. Dans le cas où il n'est pas possible d'identifier un sujet qui exerce le contrôle en suivant la définition du contrôle ci-dessus, comme dans le cas, par exemple, d'opérations d'échange de titres de participation, l'identification de l'acquéreur doit être effectuée en utilisant d'autres facteurs, par exemple : l'entité dont la juste valeur est nettement supérieure, l'entité qui verse éventuellement une contrepartie en argent, l'entité qui émet les nouvelles actions.

L'acquisition, et donc la première consolidation de l'entité acquise, doit être comptabilisée à la date où l'acquéreur obtient effectivement le contrôle sur la société ou l'actif acquis. Quand l'opération est effectuée via une opération d'échange unique, la date d'échange coïncide normalement avec la date d'acquisition. Toutefois, il est toujours nécessaire de vérifier l'éventuelle présence d'accords entre les parties pouvant comporter un transfert du contrôle avant la date d'échange.

La contrepartie transférée dans le cadre d'une opération de regroupement doit être déterminée comme la somme de la juste valeur, à la date d'échange, des actifs cédés, des passifs encourus ou assumés et des instruments de capital émis par l'acquéreur en échange du contrôle.

Pour les opérations qui prévoient le paiement en argent (ou lorsque le paiement par des instruments financiers assimilables à la trésorerie est prévu), le prix est la contrepartie convenue, éventuellement actualisée dans le cas où un paiement échelonné est prévu se rapportant à une période au-delà du court terme ; si le paiement est effectué par un instrument autre que la trésorerie, donc par l'émission d'instruments représentatifs du capital, le prix est égal à la juste valeur du moyen de paiement hors frais directement imputables à l'opération d'émission de capital. Pour les méthodes de détermination de la juste valeur des instruments financiers, se reporter à ce qui est indiqué dans la Section « A.4 – Informations sur la juste valeur », en sachant que, dans le cas d'actions cotées sur les marchés actifs, la juste valeur est représentée par la cotation en bourse à la date de l'acquisition ou, à défaut, par la dernière cotation disponible.

Les ajustements subordonnés à des événements futurs sont inclus dans la contrepartie du regroupement d'entreprises, à la date d'acquisition, s'ils sont prévus par les accords et seulement dans le cas où ils sont probables, déterminables de manière fiable et réalisés sur les douze mois suivant la date d'acquisition du contrôle. En revanche, les indemnités pour réduction de la valeur des actifs utilisés ne sont pas prises en considération, dans la mesure où elles le sont déjà soit dans la juste valeur des instruments de capital représentatifs soit comme réduction de la prime soit comme augmentation de la réduction sur l'émission initiale dans le cas d'émission de titres de créance.

Les frais liés à l'acquisition sont les dépenses que l'acquéreur supporte pour la réalisation du regroupement d'entreprises ; à titre d'exemple, ils comprennent les honoraires versés à des auditeurs, experts, conseillers juridiques, les frais d'expertises et de vérification des comptes, d'élaboration de documents d'information requis par les normes, ainsi que les frais de conseil supportés pour identifier des cibles potentielles à acquérir, s'il est contractuellement établi que le paiement est effectué uniquement en cas de résultat positif du regroupement, ainsi que les frais d'enregistrement et d'émission de titres de créance ou de titres de participation.

L'acquéreur doit comptabiliser les frais liés à l'acquisition comme des charges au cours des périodes où ces frais sont soutenus et les services sont reçus, à l'exception des frais d'émission de titres de participation ou de titres de créance qui doivent être comptabilisés selon les dispositions de l'IAS 32.

Les opérations de regroupement d'entreprises sont comptabilisées selon la « méthode de l'acquisition », selon laquelle les actifs identifiables acquis (y compris les éventuels actifs incorporels non comptabilisés précédemment par la société acquise) et les passifs identifiables assumés (y compris les passifs potentiels) doivent être comptabilisés à leurs justes valeurs respectives à la date d'acquisition.

En outre, comme expressément prévu par l'IFRS 3, pour chaque regroupement d'entreprises, d'éventuelles parts minoritaires dans la société acquise peuvent être comptabilisées à leur juste valeur (avec, de ce fait, augmentation de la contrepartie transférée) ou proportionnellement au montant de la participation minoritaire dans les actifs nets identifiables des sociétés acquises.

Si le contrôle est réalisé par des acquisitions ultérieures, l'acquéreur doit recalculer la participation qu'il détenait précédemment dans la société acquise à sa juste valeur à la date d'acquisition et comptabiliser au compte de résultat l'éventuelle différence par rapport à la précédente valeur comptable.

L'excédent entre, d'un côté, la contrepartie transférée (représentée par la juste valeur des actifs transférés, des passifs encourus ou des instruments de capital émis par l'acquéreur), éventuellement complétée par la valeur des parts minoritaires (déterminée tel qu'indiqué ci-dessus) et la juste valeur des participations déjà détenues par l'acquéreur, et, de l'autre, la juste valeur des actifs et passifs acquis, doit être comptabilisé comme goodwill ; si, en revanche, ces dernières sont supérieures à la somme de la contrepartie, des parts minoritaires et de la juste valeur des parts déjà détenues, la différence doit être comptabilisée au compte de résultat.

La comptabilisation de l'opération de regroupement peut être effectuée provisoirement avant la fin de l'exercice où le regroupement est réalisé et achevée dans les douze mois à partir de la date d'acquisition.

Les comptabilisations d'autres participations dans des sociétés déjà contrôlées sont considérées, au sens de l'IFRS 10, comme des opérations sur le capital, c'est-à-dire des opérations avec des actionnaires qui agissent en leur qualité d'actionnaires. Ainsi, les différences entre les coûts d'acquisition et la valeur comptable des parts minoritaires acquises sont comptabilisées dans les capitaux propres du Groupe ; de la même façon, les ventes de parts minoritaires sans perte de contrôle ne génèrent pas de bénéfices/pertes dans le compte de résultat mais des variations dans les capitaux propres du Groupe.

Ne sont pas considérées comme des regroupements d'entreprises les opérations destinées à contrôler une ou plusieurs entreprises qui ne constituent pas un actif d'entreprise ou à exercer un contrôle transitoire ou, enfin, si le regroupement d'entreprises est réalisé à des fins de réorganisation, donc entre deux ou plusieurs entreprises ou actifs d'entreprise faisant déjà partie du Groupe Intesa Sanpaolo, et qui n'entraîne pas de changement des structures de contrôle indépendamment du pourcentage de droits d'intérêts minoritaires avant et après l'opération (dits regroupements d'entreprises soumis à un contrôle commun). Ces opérations sont considérées comme n'ayant pas de substance économique. En conséquence, faute d'indications spécifiques prévues par les normes IAS/IFRS et conformément aux prescriptions de l'IAS 8 qui requiert que – en l'absence d'une norme spécifique – la société doit faire usage de son propre jugement dans l'application d'une norme comptable qui fournit des informations pertinentes, fiables, prudentes et qui reflètent l'ampleur économique de l'opération, elles sont comptabilisées en garantissant la continuité des valeurs de la société acquise au bilan de l'acquéreur. Les fusions font partie des opérations de concentration entre entreprises et constituent la forme de regroupement d'entreprises la plus complète dans la mesure où elles comportent l'unification aussi bien juridique qu'économique des sociétés qui y participent.

Les fusions, qu'elles soient en propre, c'est-à-dire avec la constitution d'une nouvelle personne juridique ou « par absorption » avec la confluence d'une société dans une autre déjà existante, sont traitées conformément aux critères précédemment exposés, en particulier :

- si l'opération comporte le transfert du contrôle d'une société, elle est comptabilisée comme une opération de regroupement au sens de l'IFRS 3 ;
- si l'opération ne comporte pas le transfert du contrôle, elle est comptabilisée en privilégiant la continuité des valeurs.

Critères de rédaction de l'information sectorielle

L'information sectorielle du Groupe Intesa Sanpaolo se base sur les éléments que la direction utilise pour prendre ses décisions opérationnelles (« management approach ») et est donc conforme aux exigences d'information prévues par l'IFRS 8.

Le modèle d'organisation du Groupe Intesa Sanpaolo s'articule en six secteurs d'activité ayant des responsabilités opérationnelles spécifiques et des caractéristiques similaires, en fonction du type de produits et services offerts : Banca dei Territori, IMI Corporate & Investment Banking, International Banks, Asset Management, Private Banking et Insurance. Aux secteurs opérationnels ci-dessus, s'ajoute le Centre de gouvernance chargé de superviser les fonctions de direction, de coordination et de contrôle de l'ensemble du Groupe. Le Centre de gouvernance inclut des structures de support représentées par la Group Treasury & Capital Management, la Direction centrale NPE et les activités de Gestion des actifs-passifs (« Asset & Liability Management ») stratégique.

En vue de l'élaboration des informations sectorielles, les résultats économiques et patrimoniaux imputés aux différents secteurs d'activité sont déterminés sur la base des normes comptables utilisées pour la rédaction et la présentation du bilan consolidé. L'utilisation de critères identiques pour les comptes-rendus permet un rapprochement plus aisé des données sectorielles avec les données consolidées. Pour représenter plus efficacement les résultats et mieux comprendre les composantes qui les ont générés, pour chaque secteur objet d'information, est présenté le compte de résultat reclassé avec des valeurs qui expriment la contribution au résultat du groupe.

La contribution des différentes Divisions et du Centre de gouvernance au résultat économique global du Groupe est déterminée selon les méthodes décrites ci-dessous :

- application du modèle de contribution à taux internes de transfert (TIT), différenciés sur la base de l'échéance de chaque opération, en vue d'affecter correctement la composante des intérêts nets ;

- application, en vertu d'accords spécifiques entre les banques/sociétés du Groupe, de règles de rétrocession pour les composantes du résultat afférentes à des transactions prévoyant la répartition des résultats entre usines de production/unités de service et organes de relation/unités clients ;
- imputation des coûts directs à chaque Division et au Centre de gouvernance ;
- application du modèle de comptabilité industrielle du Groupe, pour la part de sa compétence, pour l'imputation des coûts des services prestés par les structures centrales de la Société mère faisant partie du Centre de gouvernance vis-à-vis des Divisions et des autres structures du Centre de gouvernance, ainsi que des coûts relatifs à l'exécution d'activités de direction et de contrôle ;
- application de la logique de composition de portefeuille/segmentation de la clientèle pour l'affectation à chaque Division et au Centre de gouvernance des résultats économiques des opérations avec les clients et des ajustements nets de valeur sur créances.

Le résultat net des unités opérationnelles est indiqué après impôts, calculés en appliquant les principales composantes de détermination du taux d'imposition effectif en accord avec la politique fiscale du Groupe.

Les résultats économiques des secteurs d'activité sont représentés déduction faite des relations intra-groupes internes et avant déduction des relations entre les divers secteurs.

Pour chaque Division et le Centre de gouvernance, a également été calculé le capital absorbé sur la base des actifs pondérés en fonction du risque (« Risk Weighted Assets » – RWA) déterminés conformément à la réglementation en vigueur et complétés, le cas échéant, avec des données de gestion de capital « économique » afin de tenir compte des risques non couverts par la mesure réglementaire.

L'information par secteur d'activité est complétée par une présentation des principales données économiques et des agrégats patrimoniaux selon les zones géographiques dans lesquelles opère le Groupe. Les zones géographiques sont définies sur la base de l'organisation territoriale des actifs du Groupe. Ces zones constituent trois principaux regroupements géographiques définis sur la base du critère d'installation des entités juridiques qui constituent le Groupe : Italie, Europe et Reste du monde.

A.3. – Informations sur les transferts entre portefeuilles d'actifs financiers

Après l'adoption de l'IFRS 9, le Groupe Intesa Sanpaolo n'a pas modifié le modèle économique pour la gestion de ses propres actifs financiers et il n'y a donc pas eu de transferts entre portefeuilles d'actifs financiers.

Selon les règles générales prévues par l'IFRS 9 pour la reclassification des actifs financiers (à l'exception des titres de capital, pour lesquels aucune reclassification n'est autorisée), les reclassifications ne sont pas admises dans d'autres catégories d'actifs financiers, sauf dans le cas où la société modifie son propre modèle économique pour la gestion des actifs financiers. Ces modifications devraient être très rares et doivent être décidées par la direction à la suite de changements externes et internes importants, pouvant être démontrés à des sujets externes.

A.3.1. – Actifs financiers reclassés : changement de modèle économique, valeur comptable et intérêts actifs

Les informations ne sont pas requises s'il n'existe pas d'actifs financiers reclassés inscrits dans l'actif du bilan.

A.3.2. – Actifs financiers reclassés : changement de modèle économique, juste valeur et effets sur la rentabilité globale

Les informations ne sont pas requises s'il n'y a pas eu de transferts effectués entre portefeuilles d'actifs financiers au cours de l'exercice 2024.

A.3.3. – Actifs financiers reclassés : changement du modèle économique et taux d'intérêt effectif

Les informations ne sont pas requises s'il n'existe pas d'actifs financiers reclassés inscrits dans l'actif du bilan.

A.4. – Information sur la juste valeur

Détermination de la juste valeur d'actifs et passifs financiers, vérification indépendante des prix et évaluation prudente de la juste valeur, vérification indépendante des prix et valeur prudente des instruments financiers

Le cadre des évaluations financières à la juste valeur repose sur trois piliers : la mesure de la juste valeur conformément aux normes comptables internationales (IAS/IFRS), la vérification indépendante des prix et la mesure de la valeur prudente, ces deux derniers étant établis par le Règlement sur les exigences de fonds propres (CRR). Les paragraphes suivants décrivent la manière dont ces éléments ont été transposés et utilisés par le Groupe Intesa Sanpaolo.

Principes généraux concernant la juste valeur

Le Groupe Intesa Sanpaolo régit et formalise la mesure de la juste valeur des instruments financiers à travers les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » du Groupe, document élaboré par la structure Market & Financial Risk Management et dont l'application s'étend à la Société mère et à toutes les sociétés contrôlées entrant dans le périmètre de consolidation, y compris les compagnies d'assurance.

Après avis favorable du Comité des risques financiers du Groupe, les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » sont révisées et approuvées chaque année par le Conseil d'administration, avec le soutien du Comité des risques et de la durabilité. Les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » sont examinées, révisées et approuvées au moins une fois par an par le Comité des risques financiers du Groupe, spécifiquement délégué pour cela par les organes administratifs. Le comité examine également les interventions et mises à jour matériellement importantes dont la proposition incombe à la structure Market & Financial Risk Management.

Les « Règles pour l'évaluation des investissements en fonds propres non cotés », élaborées par la structure Group Shareholdings et approuvées par le Comité des risques financiers du Groupe, régissent quant à elles la mesure de la juste valeur des titres de capital non cotés et des instruments financiers basés sur des titres de capital non cotés.

La norme comptable IFRS 13 qui harmonise les règles de mesure et l'information correspondante définit la juste valeur comme le prix qui serait perçu pour la vente d'un actif ou qui serait payé pour le transfert d'un passif dans une opération régulière entre opérateurs du marché (c'est-à-dire hors liquidation forcée ou vente à perte) à la date de l'évaluation. La juste valeur est un critère d'évaluation de marché, non spécifiquement lié à la Banque. La définition de la juste valeur repose sur l'hypothèse que la banque exerce normalement son activité sans aucune intention de liquider ses biens, de réduire de manière significative le niveau de ses actifs ni de procéder à des transactions à des conditions défavorables. La Banque évalue la juste valeur d'un actif ou d'un passif en adoptant les hypothèses que les opérateurs de marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif, en partant du principe qu'ils agissent pour satisfaire au mieux leurs intérêts économiques. L'évaluation de la juste valeur suppose que l'opération de vente de l'actif ou de transfert du passif se fasse :

- a. sur le marché actif principal de l'actif ou du passif ;
- b. en l'absence de marché principal, sur le marché actif le plus avantageux pour l'actif ou le passif.

La Banque ne doit pas effectuer une recherche exhaustive de tous les marchés possibles pour identifier le marché principal ou, à défaut de marché principal, le marché le plus avantageux, mais doit prendre en considération toutes les informations raisonnablement disponibles. En l'absence de preuve contraire, on considère que le marché sur lequel l'entité opère normalement pour vendre l'actif ou transférer le passif est le marché principal ou, à défaut de marché principal, le marché le plus avantageux. Le Groupe Intesa Sanpaolo considère que le marché principal d'un actif ou d'un passif financier peut être identifié comme étant le marché sur lequel opère normalement le Groupe Intesa Sanpaolo.

Au sens de l'IFRS 13, le Groupe considère qu'un marché actif est un marché sur lequel les opérations relatives aux actifs ou aux passifs se font selon une fréquence et avec des volumes suffisants pour fournir des informations utiles afin de déterminer le prix de manière continue. Plus précisément, un instrument financier est considéré comme coté sur un marché actif si les prix sont rapidement et régulièrement disponibles via une liste, un opérateur, un intermédiaire, un secteur industriel, une agence de détermination du prix, une autorité de régulation et si ces prix représentent des opérations de marché effectives qui se font régulièrement dans des négociations normales.

Dans des cas spécifiques, régis par les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » et même en présence de cotations sur des marchés réglementés, des études approfondies spécifiques sont réalisées afin de vérifier le caractère significatif des prix exprimés par le marché officiel. En cas de réduction significative du volume ou du niveau d'opérativité par rapport à la normale pour l'actif ou le passif (ou pour des actifs et passifs similaires) affichée par divers indicateurs (nombre de transactions, faible importance des prix exprimés par le marché, augmentation significative des primes implicites pour le risque de liquidité, élargissement ou accroissement de l'écart acheteur-vendeur, réduction ou absence totale de marché pour de nouvelles émissions, manque d'informations de domaine public), des analyses des transactions ou des prix cotés doivent être réalisées. Une diminution du volume et du niveau d'activité seule pourrait ne pas indiquer que le prix d'une transaction ou le prix coté ne représente pas la juste valeur ou que la transaction sur ce marché n'est pas ordinaire. Si une entité détermine qu'une transaction ou un prix coté ne représente pas la juste valeur (ex. transactions non ordinaires), un ajustement aux prix des transactions ou aux prix cotés est nécessaire si l'entité utilise ces prix comme base pour l'évaluation à la juste valeur. Cet ajustement peut être significatif par rapport à l'évaluation à la juste valeur dans son ensemble.

La juste valeur des instruments financiers

L'existence de cotations sur un marché actif constitue la meilleure preuve de la juste valeur ; ces cotations représentent donc les prix à utiliser prioritairement pour l'évaluation des actifs et passifs financiers. À défaut de marché actif, la juste valeur est déterminée en utilisant les techniques d'évaluation visant à établir, en dernière analyse, le prix qu'aurait eu le produit, à la date d'évaluation, dans un libre-échange motivé par des considérations commerciales normales.

Le choix entre les méthodes d'évaluation présentées plus haut n'est pas optionnel car elles doivent être appliquées dans un ordre donné : la disponibilité d'un prix exprimé par un marché actif empêche de recourir à une des autres approches d'évaluation.

Entrées des techniques d'évaluation

Sont définies comme des « entrées » les hypothèses que les opérateurs du marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif, y compris les hypothèses concernant le risque comme, par exemple, le risque inhérent à une technique d'évaluation particulière utilisée pour mesurer la juste valeur ou le risque inhérent aux entrées de la technique d'évaluation. Les entrées peuvent être observables ou non observables.

Les entrées observables sont celles élaborées en utilisant des données de marché, comme les informations disponibles au public sur des opérations ou des actes effectifs, et qui reflètent les hypothèses que les opérateurs de marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif.

Les entrées non observables sont celles pour lesquelles aucune information de marché n'est disponible et qui sont élaborées en utilisant les meilleures informations disponibles concernant les hypothèses que les opérateurs du marché utiliseraient pour déterminer le prix de l'actif ou du passif.

Hiérarchie de la juste valeur

L'IFRS 13 établit une hiérarchie de la juste valeur qui classe en trois niveaux les entrées des techniques d'évaluation adoptées pour évaluer la juste valeur. Cette hiérarchie attribue la priorité maximale aux prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques (données de niveau 1) et une priorité minimale aux entrées non observables (données de niveau 3). En particulier :

- la juste valeur est classée de niveau 1 quand l'évaluation de l'instrument est obtenue directement par des prix cotés (non ajustés) sur des marchés actifs pour des actifs ou des passifs identiques auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation ;
- la juste valeur est classée de niveau 2 si aucun prix n'a été observé sur un marché actif et si l'évaluation se fait au moyen d'une technique d'évaluation, sur la base de paramètres observables sur le marché ou de paramètres non observables mais supportés et confirmés par des éléments du marché, comme les prix, les écarts et d'autres entrées (« comparable approach ») ;
- la juste valeur est classée de niveau 3 si les évaluations sont effectuées en utilisant des entrées différentes, ne provenant pas toutes directement de paramètres observables sur le marché et comportant donc des estimations et hypothèses de la part de l'évaluateur.

Si des entrées différentes sont utilisées pour évaluer la juste valeur d'un actif ou d'un passif, la classification dans la hiérarchie est déterminée en fonction de l'entrée de plus faible niveau utilisée pour l'évaluation. Pour attribuer la hiérarchie de la juste valeur, la priorité est donnée aux entrées des techniques d'évaluation plutôt qu'aux techniques d'évaluation elles-mêmes.

L'annexe « Hiérarchie de la juste valeur » des « Règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » définit, en référence aux modèles/entrées d'évaluation des instruments financiers respectifs, les règles minimales auxquelles doivent répondre les entrées de marché pour être classées au niveau 2 et les seuils d'importance qui, s'ils sont dépassés, entraînent une attribution de niveau 3.

Pour les instruments financiers de niveau 1, le prix « courant » offert (« argent ») est utilisé pour les actifs financiers et le prix courant demandé (« lettre ») est utilisé pour les passifs financiers, observé sur le marché principal auquel l'accès est autorisé, à la clôture de la période de référence.

Pour les instruments financiers pour lesquels le différentiel demande-offre est faible, ou pour les actifs et passifs financiers ayant des caractéristiques pouvant porter à des positions compensatoires pour le risque de marché, un prix moyen de marché (toujours en référence au dernier jour de la période de référence) est utilisé au lieu du prix d'offre ou du prix demandé.

Sont considérés comme des instruments financiers de niveau 1 les titres obligataires apportés (c'est-à-dire ceux pour lesquels est disponible le « Composite Bloomberg Bond Trader » sur l'« Information Provider Bloomberg » ou, en alternative, une cotation sur le circuit EuroMTS ou au moins trois cotations exécutable sur l'Information Provider Bloomberg), les titres en actions apportés (c'est-à-dire ceux cotés sur un marché officiel de référence), les fonds communs de placement UCITS apportés (entrant dans le champ d'application des directives communautaires), les opérations au comptant, les contrats dérivés pour lesquels sont disponibles des cotations sur un marché actif (par exemple options futures et négociées) et les fonds de couverture UCITS.

Par différence, tous les autres instruments financiers qui n'appartiennent pas aux catégories décrites ci-dessus et qui ne présentent pas la profondeur de contribution définie par les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur », ne sont pas considérées comme des instruments de niveau 1.

En l'absence de cotation sur un marché actif ou en l'absence d'un fonctionnement régulier du marché, c'est-à-dire quand le marché n'a pas un nombre de transactions suffisant et continu, ou a un écart offre-demande et une volatilité non suffisamment contenus, la juste valeur des instruments financiers est déterminée principalement en utilisant des techniques d'évaluation ayant pour objectif d'établir le prix auquel, dans une transaction ordinaire, l'actif serait vendu ou le passif transféré entre participants au marché, à la date d'évaluation, dans des conditions actuelles de marché.

Dans le cas d'instruments classés au niveau 2, l'évaluation est basée sur des prix ou des écarts de crédit déduits des cotations officielles d'instruments substantiellement similaires en termes de facteurs de risque, en utilisant une méthode de calcul donnée (modèle d'évaluation). Le recours à cette approche se traduit dans la recherche de transactions présentes sur des marchés actifs, relatives à des instruments qui, en termes de facteurs de risque, sont comparables à l'instrument objet d'évaluation. Les méthodes de calcul classées de niveau 2 permettent de reproduire les prix d'instruments financiers cotés sur des marchés actifs (calibrage du modèle) sans inclure de paramètres discrétionnaires – c'est-à-dire des paramètres dont la valeur ne peut pas être déduite de prix d'instruments financiers présents sur des marchés actifs ni fixée à des niveaux permettant de reproduire des cotations présentes sur des marchés actifs – pouvant influencer de manière déterminante le prix d'évaluation final.

Sont évalués selon des modèles qui utilisent des entrées de niveau 2 :

- les titres obligataires sans cotations officielles exprimées par un marché actif ou dont la juste valeur est déterminée par l'utilisation d'un écart de crédit approprié, identifié à partir d'instruments financiers apportés et liquides ayant des caractéristiques similaires ;
- les financements dont la juste valeur est déterminée par l'utilisation d'un écart de crédit approprié, identifié à partir d'éléments de marché d'instruments financiers ayant des caractéristiques similaires ;
- les contrats dérivés dont l'évaluation est effectuée au moyen de modèles spécifiques, alimentés par des paramètres d'entrée (comme des courbes de taux d'échanges et de volatilité) observés sur le marché ;
- les produits structurés de crédit (Asset Backed Securities (ABS) – titres de créance adossés à des actifs, Collateralized Loan Obligations High Yield (CLO HY) – obligations structurées adossées à des prêts à haut rendement, Collateralized Debt Obligations (CDO) – obligations adossées à des actifs) pour lesquels aucun prix significatif n'est disponible et dont la juste valeur est déterminée en utilisant des techniques d'évaluation qui tiennent compte de paramètres pouvant être déduits du marché ;
- les titres de capital non apportés évalués au moyen de transactions directes, c'est-à-dire des transactions significatives sur le titre enregistrées dans un laps de temps jugé suffisamment court par rapport au moment de l'évaluation et dans des conditions de marché constantes, ou pour lesquelles sont utilisés les modèles d'évaluation « relatifs » basés sur des multiplicateurs ;
- les fonds de couverture hors UCITS, après avoir vérifié que les instruments de niveau 3 ne dépassent pas un seuil donné.

Dans le cas d'instruments classés au niveau 3, pour la détermination de la juste valeur, il est nécessaire de recourir à des modèles d'évaluation qui présupposent l'utilisation de paramètres d'entrée non directement observables sur le marché et qui, donc, comportent des estimations et des hypothèses de l'évaluateur. En particulier, l'évaluation de l'instrument financier est effectuée en utilisant une méthode de calcul basée sur des hypothèses spécifiques concernant :

- le développement des flux de trésorerie futurs, éventuellement conditionnés par des événements futurs auxquels peuvent être attribuées des probabilités déduites de l'expérience historique ou par des hypothèses de comportement ;
- le niveau de certains paramètres en entrée non cotés sur des marchés actifs, pour lesquels les informations obtenues de prix et d'écart observés sur le marché constituent des informations privilégiées pour l'évaluation. Si ces dernières ne sont pas disponibles, des données historiques du facteur de risque spécifique sous-jacent ou d'études spécialisées sur le sujet (par ex. rapports d'agences de notation ou d'opérateurs majeurs du marché) sont utilisées.

Sont évalués selon cette méthode :

- certaines opérations en dérivés, obligations ou titres structurés de crédits complexes évalués avec des entrées de niveau 3 ;
- fonds de couverture sur les actifs de niveau 3 non supérieurs à un seuil prédéfini ;
- fonds de capital, fonds de dettes privées, fonds immobiliers et fonds fermés découlant de cessions de créances non performantes évaluées à la NAV (valeur de l'actif net), avec éventuelle application de remises ;
- participations et autres titres de capital dont l'évaluation est effectuée en utilisant des modèles basés sur des flux de trésorerie actualisés ou des méthodes patrimoniales ;
- financements dont la juste valeur est déterminée en utilisant un écart de crédit qui ne répond pas aux critères lui permettant d'être considérée de niveau 2 ;
- financements avec risque sous-jacent lié aux actions, dont la juste valeur est calculée sur la base de l'actualisation des flux contractuels prévus.

Le transfert de niveau de juste valeur des actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur sur une base récurrente se fait, tel que défini par l'IFRS 13, comme suit : le transfert entre les niveaux 2 et 3 est effectué en cas de variation dans l'observabilité ou l'importance d'une entrée dans les évaluations ; le transfert entre les niveaux 1 et 2 ou 3 est effectué en cas de variation de la disponibilité des prix sur un marché actif.

Pour les dérivés OTC, le choix initial du niveau de hiérarchie de la juste valeur dépend du niveau d'observabilité et d'importance des paramètres utilisés pour l'évaluation de la composante « sans risque ». Le calcul de la composante liée au risque d'insolvabilité de la contrepartie/émetteur peut comporter le transfert au niveau 3 quand l'exposition courante est positive pour la banque et la contrepartie est en état de créancier non performant, ou quand la détermination du risque d'insolvabilité nécessite des entrées non observables et que la composante d'ajustement bilatéral de valeur de la créance (« bilateral Credit Value Adjustment » – bCVA) est significative par rapport à la juste valeur totale de l'ensemble de compensation, ou quand la sensibilité à la dégradation de la contrepartie est significative par rapport à la juste valeur totale de l'ensemble de compensation.

Pour les instruments de capital non apportés, le transfert de niveau se fait :

- quand, au cours de la période, des entrées observables sur le marché ont été mises à disposition (ex. prix définis dans le cadre de transactions comparables sur le même instrument entre contreparties indépendantes et informées). Dans ce cas, le Groupe Intesa Sanpaolo procède à la reclassification du niveau 3 au niveau 2 ;
- quand les éléments directement ou indirectement observables servant de base pour l'évaluation n'existent plus ou ne sont plus mis à jour (ex. transactions comparables qui ne sont plus récentes ou multiples qui ne sont pas applicables). Dans ce cas, le Groupe Intesa Sanpaolo recourt à des techniques d'évaluation basées sur des entrées non observables.

Procédure d'évaluation des instruments financiers

La procédure d'évaluation des instruments financiers s'articule autour de trois phases, rapidement présentées ci-dessous :

- identification des sources pour les évaluations : les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » établissent, pour chaque catégorie de référence (classe d'actif), les procédures nécessaires pour identifier les paramètres de marché et les modalités selon lesquelles ces données doivent être transposées et utilisées ;
- certification et traitement des données d'entrée pour les évaluations périodiques : cette phase consiste à contrôler ponctuellement, à chaque date d'évaluation comptable, les paramètres de marché utilisés (comptabilisation de l'intégrité de la donnée historisée sur la plateforme interne par rapport à la source de contribution), à l'aide d'un test de vraisemblance (cohérence de chacune des données avec des données similaires ou comparables) et de la vérification des modalités d'application concrètes ;
- certification des méthodes d'évaluation : dans cette phase, on vérifie la cohérence et l'adéquation des diverses méthodes d'évaluation utilisées avec les pratiques courantes du marché, afin de mettre en lumière d'éventuels aspects critiques dans les modèles d'évaluation utilisés et de déterminer les éventuels ajustements nécessaires à l'évaluation ;
- surveillance et révision des méthodes d'évaluation : la surveillance consiste à vérifier en permanence l'adéquation au marché du modèle d'évaluation et permet de mettre en évidence immédiatement d'éventuels écarts et de lancer les vérifications et interventions nécessaires.

Identification, certification et traitement des données d'entrée des évaluations

La procédure de calcul de la juste valeur et la nécessité de faire des distinctions davantage entre produits évaluables sur la base de prix effectifs de marché plutôt que par l'application de techniques d'évaluation, met en évidence la nécessité d'établir des principes univoques dans la détermination des paramètres de marché. Pour cela, les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » établissent les procédures nécessaires pour identifier les paramètres de marché, les sources de contribution jugées appropriées et les modalités selon lesquelles ces données doivent être transposées et utilisées pour l'évaluation des instruments financiers détenus à divers titres dans les portefeuilles de la Société mère et des sociétés contrôlées. Ces mêmes sources sont utilisées dans le cas d'évaluations effectuées en faveur de tiers d'après des accords sur les niveaux de service, préalablement établis. La capacité des données d'entrée des évaluations est garantie par le respect des exigences de référence : comparabilité, disponibilité et transparence de la donnée, c'est-à-dire la possibilité de disposer de la donnée sur un ou plusieurs systèmes de fourniture d'informations, la mesure de l'écart acheteur-vendeur de contribution et, enfin, concernant les produits OTC, la vérification de la comparabilité des sources de contribution.

L'utilisation de tous les paramètres de marché chez Intesa Sanpaolo est subordonnée à leur certification par la structure Market & Financial Risk Management, en termes de contrôle ponctuel (en relevant l'intégrité de la donnée historisée sur la plateforme interne par rapport à la source de contribution), de test de vraisemblance (cohérence de chacune des données avec des données similaires ou comparables) et de vérification des modalités d'application concrètes.

Certification des méthodes d'évaluation

Les méthodes d'évaluation utilisées par le Groupe Intesa Sanpaolo sont certifiées par la structure IMI CIB Risk Management, avec la collaboration de tous les services compétents. La certification vise à vérifier la cohérence des

méthodes avec la pratique de marché courante, à mettre en évidence d'éventuelles criticités ou limites et à déterminer d'éventuels ajustements de la juste valeur, en accord avec les dispositions de la réglementation en vigueur. La procédure de certification prend en considération tous les aspects de la méthode d'évaluation (hypothèses de base, dérivation mathématique, éventuelles approximations, algorithmes numériques utilisés, entrées et sorties) mais également tous les éléments de contexte importants aux fins de l'évaluation, dont les caractéristiques des produits associés (gain, clauses de remboursement anticipé, etc.), les éventuels accords accessoires (par ex. accords de compensation ou collatéraux), le marché sur lequel les produits sont négociés, les modalités d'utilisation de la part des utilisateurs finaux (par ex. précision vs performances, calcul des mesures de risques, etc.). Ces aspects font l'objet d'analyses qualitatives et quantitatives et sont spécifiquement présentés dans la documentation interne.

Dans des cas très complexes et/ou en cas de turbulences sur les marchés (dites « distorsions de marché »), il est possible de recourir à une validation indépendante de la part de sociétés de services financiers agréées.

À la fin de la procédure de certification, la méthode d'évaluation est inscrite dans le document « Règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur ».

Surveillance et révision des méthodes d'évaluation

Comme le requiert la réglementation en vigueur, les méthodes d'évaluation actuellement utilisées sont soumises à une procédure de surveillance constante de leurs performances par rapport aux évolutions des instruments financiers et des marchés et aux évolutions méthodologiques développées par la communauté scientifique de référence, afin de garantir leur adéquation permanente avec le marché, de mettre en évidence d'éventuelles inexactitudes et de lancer les vérifications et interventions nécessaires. Les « Règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » détaillent tous les éléments pris en considération pour la surveillance périodique et la révision des méthodes d'évaluation. Les fonctions impliquées dans la procédure de surveillance sont les mêmes que celles engagées dans la procédure de certification des méthodes d'évaluation mentionnées ci-dessus et dans la procédure de vérification indépendante des prix régie par les « Orientations et règles de vérification indépendante des prix ».

Risque d'évaluation : ajustement à la juste valeur

Le Groupe Intesa Sanpaolo définit le risque d'évaluation comme le risque de pertes découlant de l'incertitude d'évaluation du prix de sortie des instruments financiers à la juste valeur, en raison d'éventuelles limites des techniques d'évaluation appliquées ou de conditions de marché particulières.

La principale mesure de risque d'évaluation associé à un instrument financier est l'ajustement de la juste valeur, qui vise à prendre en considération l'incertitude d'évaluation ou la difficulté de démobiler des positions financières particulières. Il peut se référer à un instrument financier en particulier ou à la position nette pour un facteur de risque donné. Les ajustements peuvent être calculés comme des composantes supplémentaires de l'évaluation ou être inclus directement dans l'évaluation. Ils sont revus périodiquement, parfois à la lumière de l'évolution des marchés, ou de l'éventuelle introduction de nouveaux instruments liquides, de diverses méthodes de calcul et, en général, d'affinages de méthodologies, qui peuvent même entraîner des modifications substantielles dans les méthodes d'évaluation préalablement choisies et dans leur mise en œuvre.

En particulier, le Groupe Intesa Sanpaolo prend en considération des ajustements à la juste valeur pour les catégories d'incertitudes d'évaluation suivantes :

- incertitude des données d'entrée : l'éventuelle incertitude d'évaluation liée aux données d'entrée de l'évaluation (qu'elles soient moyennes, de l'acheteur ou du vendeur) est mesurée par rapport aux conditions temporaires ou structurelles sur les marchés ou en relation avec l'entité des contrevaieurs détenues (en cas de concentration) et, si besoin, un ajustement à la juste valeur est effectué afin de quantifier l'impact qui s'ensuivra sur les évaluations ;
- liquidité des positions ou des facteurs de risque sous-jacents : de manière analogue au cas précédent, l'écart acheteur-vendeur de marché est mesuré et, si besoin, un ajustement à la juste valeur est effectué afin de quantifier l'impact qui s'ensuivra sur les évaluations ;
- risque de modèle : il se base sur l'identification et l'utilisation de variantes du même modèle et de modèles alternatifs, avec lesquels effectuer des analyses de comparaison visant à quantifier la variabilité des évaluations (en particulier l'éventuelle directionnalité du prix à la variation du modèle) et le comportement du modèle dans divers scénarios de marché (test de tension). La quantification de l'ajustement à la juste valeur se base, lorsque cela est possible, sur des grandeurs financières facilement compréhensibles et mesurables (par ex. vega, delta, changement de corrélation) ; Sont incluses dans cette catégorie les opérations caractérisées par des clauses contractuelles de type ESG qui conditionnent les flux de trésorerie à l'atteinte par la contrepartie d'objectifs de type environnemental, social ou de gouvernance. Si ces clauses s'avèrent favorables à la contrepartie, un ajustement à la juste valeur est effectué à titre conservatoire en tenant compte du scénario le plus défavorable pour la banque ;
- risque de contrepartie et de financement : les risques de contrepartie et de financement, collectivement appelés XVA, incluent l'ajustement bilatéral de valeur de la créance (« bilateral Credit Value Adjustment » – bCVA) et l'ajustement de la valeur de financement (« Funding Value Adjustment » – FVA). Le bCVA tient compte de la prime de risque de contrepartie liée à la possibilité que les contreparties puissent ne pas honorer leurs engagements (par exemple en cas

de faillite). Cet ajustement est, à son tour, composé de deux éléments appelés Ajustement de la valeur du crédit (« Credit Value Adjustment » – CVA, de signe négatif) et Ajustement de la valeur de la dette (« Debt Value Adjustment » – DVA, de signe positif) qui prennent en considération, respectivement, les scénarios dans lesquels la contrepartie se trouve en faillite avant la Banque (et la Banque présente une exposition positive vis-à-vis de la contrepartie) et, inversement, les scénarios dans lesquels la Banque se trouve en faillite avant la contrepartie (et la Banque présente une exposition négative vis-à-vis de la contrepartie). L'ajustement de la valeur de financement (FVA, de signe positif) teint compte, en revanche, de la prime de risque de financement liée aux coûts de financement des flux de trésorerie (coupons, dividendes, collatéral, etc.) générés par le portefeuille global de dérivés OTC de la Banque. Le calcul des XVA dépend du profil d'exposition totale entre les deux contreparties, calculée via des techniques de simulation des facteurs de risque sous-jacents aux opérations étudiées, en tenant compte d'éventuels accords d'atténuation du risque de contrepartie (en particulier, accords de compensation et de collatéralisation) ainsi que d'éventuelles clauses contractuelles. Le calcul des XVA dépend également des Pertes en cas de défaut (PCD) basées sur la valeur estimée du recouvrement attendu en cas de faillite des contreparties et des probabilités de défaut (PD) des contreparties. Les PCD et PD sont obtenues des cotations de marché des swaps sur défaillance ou se basent sur les estimations internes par secteur/taux utilisés pour le risque de crédit. Par ailleurs, le calcul du FVA se base sur une courbe de financement représentant les meilleures contreparties de marché avec lesquelles la Banque pourrait renégocier les opérations, selon la norme IFRS 13 du marché le plus avantageux, sans reconnaître, pour le moment, un réel marché principal pour ces transactions.

La procédure de gestion des ajustements à la juste valeur est formalisée dans les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur » et dans les Règles pour l'évaluation des investissements en fonds propres non cotés via des méthodes de calcul appropriées en fonction de la configuration des points susmentionnés. Elle est effectuée de la manière la plus objective, cohérente et systématique possible par les structures IMI CIB Risk Management et Group Shareholdings. L'introduction et la fourniture des ajustements à la juste valeur dépendent de la dynamique des facteurs mentionnés ci-dessus. Ces procédures sont une combinaison d'éléments quantitatifs, strictement spécifiés, et d'éléments qualitatifs, évalués sur la base de la configuration différente dans le temps des facteurs de risque à l'origine des ajustements ; les estimations suivant la première comptabilisation sont toujours guidées par la limitation ou l'élimination de ces risques.

Pour les nouveaux produits, la décision d'appliquer des ajustements est prise lors de la procédure d'approbation des nouveaux produits sur proposition de la structure IMI CIB Risk Management.

L'application des ajustements est soumise à une procédure d'autorisation qui, au-delà d'un seuil d'importance déterminé défini pour des cas spécifiques, implique aussi bien le Chief Risk Officer que le Directeur chargé de la rédaction des documents comptables de la société.

A.4.1. – Niveaux de juste valeur 2 et 3 : techniques d'évaluation et entrées utilisées

Les paragraphes suivants reprennent, par type d'instrument financier (titres, dérivés, produits structurés, fonds de couverture et placements), les informations sur les modèles d'évaluation utilisés.

I. — L'évaluation des titres de créance non apportés

L'évaluation de la juste valeur des titres de créance non apportés est effectuée en utilisant l'approche par les résultats, c'est-à-dire en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus en utilisant une prime de risque appropriée représentée par l'écart de crédit, identifié à partir d'instruments financiers apportés et liquides ayant des caractéristiques similaires. Cette mesure est basée sur les sources suivantes :

- titres de créance apportés et liquides du même émetteur ;
- swaps sur défaillance sur la même entité de référence ;
- titres apportés et liquides émis par un émetteur ayant une notation identique et appartenant au même secteur.

En tout état de cause, il est tenu compte de l'ancienneté différente du titre dont il faut fixer le prix en ce qui concerne la structure de la dette de l'émetteur.

Dans le cas des émetteurs publics italiens, une matrice de notation/durée est construite sur la base des niveaux d'écart des émissions gouvernementales auxquelles sont appliqués les différentiels entre les différentes catégories de notation/durée par rapport à des émissions publiques (régions, provinces, communes, organismes publics).

Lors de l'application de l'écart pour la fixation du prix de l'instrument non apporté, si la courbe de crédit « juste » estimée ne respecte pas les mêmes caractéristiques que l'instrument, des facteurs de correction sont pris en considération.

Par ailleurs, dans le cas de titres obligataires non cotés sur des marchés actifs, pour tenir compte de la prime majeure demandée par le marché par rapport à un titre similaire apporté, une autre composante estimée sur la base des écarts acheteur-vendeur relevés sur le marché est ajoutée à l'écart de crédit « juste ».

Enfin, si l'instrument inclut une composante optionnelle, un autre ajustement de l'écart est effectué en ajoutant une composante destinée à intégrer les coûts de couverture et l'éventuelle illiquidité des éléments sous-jacents. Cette

composante est déterminée en fonction du type d'option en utilisant les modèles d'évaluation des dérivés correspondants cités plus loin.

De même, pour la détermination et la mesure de l'écart de crédit d'Intesa Sanpaolo des passifs financiers du Groupe bancaire désignés à leur juste valeur, il est fait référence à des titres obligataires émis par la Société mère, avec des coupons périodiques réguliers, avec une échéance à plus d'un an et cotés sur un marché actif sur la base des dispositions des normes comptables IAS/IFRS. Les prix de marché permettent de déduire la solvabilité implicite, qui est ensuite approfondie au moyen de modèles d'interpolation qui génèrent des courbes d'écart de crédit différenciées par type de coupon, échéance et niveau de subordination. De même, les certificats émis sont évalués à la juste valeur en les décomposant dans les deux éléments suivants : obligation émise, évaluée tel que décrit plus haut, et une composante optionnelle, évaluée via les modèles de fixation des prix des dérivés correspondants décrits plus loin.

Enfin, l'évaluation des passifs financiers désignés à leur juste valeur des compagnies d'assurance (principalement des passifs associés à des contrats de placement de type à capital variable qui ne présentent pas un risque d'assurance significatif) reflète la valeur de marché des biens sous-jacents dont la définition nécessite l'application des diverses méthodes décrites ici.

II. — L'évaluation des financements

L'évaluation à la juste valeur des financements est effectuée au moyen des contributions de la part de fournisseurs d'informations si elles sont disponibles, ou en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs attendus en utilisant un écart de crédit approprié, identifié à partir des sources suivantes :

- financements apportés sur le marché ;
- courbes notation/secteur spécifiques du marché des financements ;
- titres apportés du même émetteur ;
- swaps sur défaillance sur la même entité de référence.

En tout état de cause, il est tenu compte de l'ancienneté différente de l'instrument dont il faut fixer le prix en ce qui concerne la structure de la dette de l'émetteur.

Lors de l'application de l'écart pour la fixation du prix du financement, si la courbe de crédit « juste » estimée ne respecte pas les mêmes caractéristiques que l'instrument, des facteurs de correction sont pris en considération.

Par ailleurs, si, pour la détermination de l'écart de crédit des financements il est fait référence aux courbes créées via des titres obligataires, il conviendra d'appliquer une base Prêts – Titres obligataires, destinée à saisir l'éventuelle structure du marché différente et la forme technique différente.

Pour prendre en considération la prime demandée par le marché pour les instruments illiquides et/ou structurés, certains ajustements sont appliqués à l'écart de crédit.

Les financements avec risque sous-jacent sur action non cotée (dont les instruments financiers qui, au sens de l'IAS 32, ne sont pas comparables à des actions, par exemple des financements convertibles en actions) sont généralement évalués par l'actualisation des flux prévus par le contrat. S'agissant des titres de créance, pour l'actualisation des flux, on utilise généralement un taux constitué de la somme de : un taux sans risque, un écart découlant du CDS ou mesuré sur des titres cotés ou sur des émissions analogues, et une prime supplémentaire pour le risque.

Dans le cas de financements non performants, la juste valeur est déterminée en fonction de la valeur recouvrable de la position. Cette estimation est développée en tenant compte des éléments contractuels qui caractérisent le crédit et peut comporter, par exemple, l'évaluation des flux de trésorerie découlant de la vente des immeubles mis en garantie ou l'évaluation d'éventuels instruments de capital pouvant être acquis à la suite de l'introduction d'une clause de conversion d'actions de la position.

III. — L'évaluation des dérivés OTC

Les instruments dérivés non échangés sur des marchés réglementés sont des instruments négociés hors cote (« Over The Counter » – OTC), c'est-à-dire négociés bilatéralement avec des contreparties de marché. Ils sont évalués au moyen de méthodes d'évaluation appropriées et de paramètres d'entrée (par exemple les courbes de taux d'intérêt, taux de change et volatilité) soumis aux procédures de certification et de surveillance décrites plus haut.

La juste valeur d'un dérivé OTC est calculée en tenant compte de la prime de risque liée aux différents facteurs de risque sous-jacents. En particulier, deux cas pertinents se distinguent, selon que l'instrument fait ou non l'objet d'accords de collatéralisation (CSA) destinés à limiter le risque de contrepartie et de financement :

- dans le cas d'opérations avec CSA ayant des caractéristiques permettant de réduire le risque de contrepartie et de financement à un niveau négligeable, la juste valeur est calculée d'après le principe du non-arbitrage, en incluant la prime de risque de marché relative aux facteurs de risque sous-jacents au contrat (par ex. taux d'intérêt, volatilité, etc.) et en prenant en considération, dans les cas les plus pertinents, comme taux d'escompte des flux de trésorerie futurs, le taux de rémunération du collatéral ;

- dans le cas d'opérations sans CSA ou avec CSA ayant des caractéristiques ne permettant pas de réduire le risque de contrepartie et de financement à un niveau négligeable (par ex. One Way CSA, ou avec des seuils ou un montant de transfert minimum non négligeables), la juste valeur de l'instrument peut être exprimée, dans certaines hypothèses, comme la somme de la valeur de référence (de base), égale au prix de l'instrument collatéralisé correspondant, et de certaines autres composantes d'évaluation liées à la prime de risque de contrepartie et de financement. Elles sont collectivement appelées XVA (voir : « Risque d'évaluation : ajustement »).

En considération du nombre et de la complexité des contrats dérivés OTC, un cadre systématique de référence a été identifié qui représente les lignes communes (algorithmes de calcul, modèles d'élaboration, données de marché utilisées, hypothèses de base du modèle) sur lesquelles se base leur évaluation.

Le tableau suivant présente les principales méthodes utilisées pour l'évaluation des dérivés OTC en fonction de la classe d'appartenance de l'actif sous-jacent.

Classe de l'actif sous-jacent	Modèles d'évaluation utilisés	Principales données de marché et paramètres d'entrée des modèles
Taux d'intérêt	Valeur actuelle nette, Shifted-Black, Shifted-SABR, Libor Market Model, Hull-White, Log-normal bi-varié, Hagan formule exacte pour CMS	Courbes des taux d'intérêt (dépôts, FRA, Futurs, OIS, swap, basis swap, CMS), volatilité options cap/floor/swaption, corrélations entre taux d'intérêt
Taux de change	Valeur actuelle nette FX, Garman-Kohlhagen, Mixture, Volatilité locale stochastique, Volatilité locale	Courbes des taux d'intérêt, courbes FX spot et forward, volatilité FX, volatilité et corrélations
Actions	Accrual, Actif à la valeur actuelle nette, Black-Scholes généralisé, Heston, Volatilité locale, Jump Diffusion	Courbes des taux d'intérêt, coût au comptant des actifs sous-jacents, dividendes attendus, volatilité et corrélations des actifs sous-jacents, volatilité et corrélations
Inflation	Inflation NPV, Inflation SABR, Inflation Jarrow–Yildirim	Courbes des taux d'intérêt nominaux et d'inflation, volatilité des taux d'intérêt et d'inflation coefficients de saisonnalité de l'indice des prix à la consommation, corrélation des taux d'inflation
Marchandises	Marchandise à la valeur actuelle nette, Produit Black-Scholes, Independent Forward, Volatilité locale, 2-Factors Jump Diffusion	Courbes des taux d'intérêt, prix au comptant, prix prévisionnels et futurs des actifs sous-jacents, volatilité et corrélations des actifs sous-jacents, volatilité et corrélations
Crédit	Valeur actuelle nette, Option CDS (ou modèle log-normal), Contingent CDS	Probabilités de défaut, taux de recouvrement, volatilité de l'indice de crédit.

Tel que prévu par l'IFRS 13, pour déterminer la juste valeur, le Groupe Intesa Sanpaolo prend également en considération l'effet du risque d'inexécution dans la détermination de la juste valeur. Ce risque inclut aussi bien les variations de la solvabilité de la contrepartie que les variations de la solvabilité de l'émetteur lui-même.

IV. — L'évaluation des produits structurés de crédit

En référence aux titres de créance adossés à des actifs (« asset backed securities » – ABS), si aucun prix significatif n'est disponible, il est fait application de techniques d'évaluation qui tiennent compte de paramètres pouvant être déduits d'un marché actif (entrée de niveau 2) ou, si elles ne sont pas observables, estimés (entrée de niveau 2 ou 3 s'il est significatif ou non significatif).

Dans ce cas, les flux de trésorerie sont acquis auprès de fournisseurs d'informations ou de plateformes spécialisées, s'ils sont disponibles, ou déduits du business plan de l'opération complété par les informations périodiques, comme dans le cas de titrisation de prêts non performants (NPL) et de manquements probables (UTP) ; les écarts sont obtenus des prix disponibles sur le marché/fournisseur d'informations de marché, renforcés par une analyse qualitative relative aux performances des éléments sous-jacents pouvant être obtenus de rapports périodiques d'investisseurs et visant à mettre en évidence des aspects structurels (ou non pleinement) inclus dans les analyses précédemment décrites, relatifs à la capacité future effective de payer les flux de trésorerie attendus et à des analyses de valeur relative par rapport à d'autres structures similaires.

Pour les titrisations de prêts envers des entreprises européennes à rendement élevé (« CLO HY »), l'évaluation par une technique d'évaluation prévoit le calcul de la valeur actuelle nette des flux de trésorerie attendus, déterminés via des plateformes spécialisées, réduits en utilisant les écarts exprimés par le marché. Dans la modélisation des flux attendus futurs, il est tenu compte de tous les aspects contractuels des « CLO HY » pouvant influencer la cascade, c'est-à-dire la répartition des flux de trésorerie découlant du collatéral sur les notes.

En aval de cette évaluation, les analyses de crédit des sous-jacents sont affinées afin d'inclure d'autres éléments d'évaluation non compris dans les modèles quantitatifs. En particulier, une révision qualitative du crédit est prévue. Elle comporte une analyse approfondie des aspects de crédit concernant aussi bien la structure du CLO HY que le collatéral présent. Elle a pour objectif d'identifier des éléments de faiblesse présents ou futurs, qui émergent des caractéristiques des sous-jacents, qui pourraient ne pas avoir été saisis par les agences de notation et, de ce fait, qui ne sont pas entièrement pris en considération dans les évaluations au point précédent.

V. — L'évaluation des titres de capital non apportés

Les titres de capital de niveau 2 incluent :

- les titres de capital évalués au moyen de transactions directes, c'est-à-dire des transactions significatives sur le titre enregistrées dans un laps de temps jugé suffisamment court par rapport au moment de l'évaluation et dans des conditions de marché constantes ;
- les titres de capital évalués avec des méthodes relatives, basées sur des multiplicateurs : multiples implicites dans des transactions survenues sur des sociétés comparables, cotées ou non cotées, dans un laps de temps jugé suffisamment court par rapport au moment de l'évaluation et dans des conditions de marché constantes (multiples M&A) ou multiples implicites dans les cotations en bourse d'un échantillon de sociétés comparables (multiples boursiers).

Les titres de capital de niveau 3, pour lesquels les modèles « relatifs » décrits ci-dessus ne sont pas applicables de manière significative et pour lesquels il est fait application des modèles d'évaluation « absolus », incluent :

- titres de capital pour lesquels sont appliqués des modèles analytiques basés sur des flux, qui prévoient la détermination de la valeur par l'estimation des flux de trésorerie ou de résultats qui, d'après la société, seront générés dans le temps, actualisés avec un taux approprié en fonction du niveau de risque de l'instrument ;
- titres de capital évalués sur la base de critères patrimoniaux comme la NAV ou la valeur de l'actif net ajusté (« Adjusted Net Asset Value » – ANAV), qui estime la juste valeur des diverses composantes du patrimoine de la société détenue.

Les éventuelles valeurs jugées représentatives de la juste valeur de l'action découlant de dispositions contractuelles (par exemple, options) sont classées au niveau 2 ou 3 de la hiérarchie de la juste valeur en fonction de l'observabilité des entrées utilisées dans l'évaluation. Plus spécifiquement, si la négociation de la clause a entraîné des prix d'exercice, ou des algorithmes et des multiples prédéfinis, le titre est classé au niveau 2.

Le critère du coût comme estimation de la juste valeur est utilisé en dernier recours, en cas de non-applicabilité de toutes les méthodes précédentes par manque d'informations suffisantes et dans les cas où il existe une large gamme d'évaluations possibles de la juste valeur et qu'il s'avère impossible d'identifier parmi elles une valeur plus appropriée.

Les instruments financiers participatifs qui, au sens de l'IAS 32, réunissent les caractéristiques pour être considérés comme des titres de capital entrent dans ce cas d'espèce.

VI. — L'évaluation des fonds de couverture

La juste valeur d'un fonds de couverture correspond à la NAV fournie par l'administrateur du fonds, à laquelle peut être appliqué un ajustement issu d'une procédure d'évaluation visant à saisir les principaux facteurs de risque auxquels doit faire face la gestion des fonds, répartis dans les deux catégories suivantes :

- risque de contrepartie (courtier), c'est-à-dire le risque auquel sont soumis les actifs du fonds au moment où ce dernier délègue l'activité de courtage principal ou de dépositaire à un prestataire de services, soumis à un risque de défaut ;
- risque d'illiquidité, c'est-à-dire le risque que les actifs du fonds soient illiquides en raison de la rareté des cotations disponibles ou d'un manque d'informations sur les politiques d'évaluation utilisées par le fonds.

Ces risques sont évalués sur la base des informations présentes dans la documentation reçue régulièrement par les gestionnaires ou les administrateurs des fonds.

Le niveau de hiérarchie de la juste valeur est égal à 2, après avoir vérifié que les instruments de niveau 3 ne dépassent pas un seuil donné.

VII. — L'évaluation des fonds de dettes privées

Pour les fonds de dettes privées, la procédure d'autorisation des investissements prévoit une due diligence initiale visant à vérifier la cohérence entre la politique d'évaluation des actifs de chaque fonds et les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur ». Par la suite, l'évaluation du fonds se fait à la NAV. Le niveau de la hiérarchie de la juste valeur est défini égal à 3.

VIII. — L'évaluation des fonds de capital fermés, des fonds immobiliers et des fonds fermés découlant de cessions de créances non performantes

Les fonds de capital fermés sont généralement évalués en utilisant la dernière valeur de l'actif net (NAV) approuvée par la S.G.R. (« Società di gestione del risparmio ») (publiée chaque semestre ou chaque trimestre), ajustée uniquement pour prendre en considération les événements qui ne sont pas encore survenus à la date de référence de la NAV tels que :

- une transaction significative sur une société détenue ;
- la faillite ou la liquidation d'une société détenue ;
- l'alignement sur des cotations courantes d'éventuels actifs cotés ;
- des rappels de la part du fonds et les distributions correspondantes.

Les fonds immobiliers fermés sont évalués, avec l'aide d'un expert indépendant, en utilisant la dernière NAV disponible, corrigée pour d'éventuels rappels ou distributions ultérieures et en appliquant, si cela est jugé nécessaire, un escompte

déterminé via un modèle interne. En particulier, ce modèle permet de déterminer un escompte sur la valeur de l'actif net sur la base de cinq variables différentes : (i) la dimension de la S.G.R. qui définit le fonds ; (ii) le nombre de souscripteurs ; (iii) le rendement historique du fonds ; (iv) le rendement du fonds sur la période et (v) le niveau d'endettement. Ces variables sont étalonnées différemment en fonction du modèle économique et, donc, du profil de risque du fonds, en faisant une distinction, pour cela, entre fonds de base, fonds à valeur ajoutée et fonds opportunistes.

Concernant les fonds fermés issus de cessions de prêts non performants, si des informations appropriées pour effectuer une analyse du business plan des positions possédées par le fonds sont disponibles, individuellement ou par clusters homogènes, pour déterminer la juste valeur des parts du fonds, la Banque fait généralement appel à un expert indépendant qui réalise, entre autres, une comparaison de l'évolution du business plan des expositions sous-jacentes et déclare, dans son rapport, que la juste valeur, déterminée par l'expert, est conforme aux indications des principaux régulateurs (Voir Document Banque d'Italie/Consob/Ivass n° 8 « Trattamento in bilancio delle operazioni di vendita pro-soluto di crediti unlikely to pay in cambio di quote di fondi di investimento » (Traitement au bilan des transactions de vente sans recours de crédits en manquement probable en échange de parts de fonds de placement), publié en avril 2020).

S'il n'est pas possible d'appliquer l'approche rappelée un peu plus haut, une comparaison est effectuée pour chaque fonds entre le rendement attendu du fonds et un taux de référence défini via un modèle qui factorise divers éléments comme : i) les méthodes d'évaluation du fonds, en vérifiant si elles sont ou non conformes à des critères cohérents avec la définition de juste valeur au sens de l'IFRS 13, ii) la vérification de l'existence d'un business plan actualisé et des performances du fonds par rapport au business plan disponible, iii) les caractéristiques des actifs du fonds, iv) le niveau du coût du financement sur le marché pour l'émission d'instruments liquides, v) l'intégralité et l'exhaustivité des informations mises à disposition par le fonds et vi) les modalités de gestion du fonds. Si le rendement attendu du fonds s'avère supérieur au taux de référence ainsi défini, la NAV communiquée par la SGR est utilisée comme mesure de la juste valeur ; si, au contraire, le taux de référence s'avère supérieur au rendement attendu du fonds, la juste valeur est déterminée sur la base de la NAV réduite par une décote qui tient compte de l'écart entre le taux de référence et le rendement attendu du fonds et de la vie moyenne résiduelle du fonds (« Weighted Average Life » ou WAL).

Il est précisé que, pour les fonds classés dans les Participations, le test de dépréciation au sens de l'IAS 28 est réalisé selon les mêmes critères que ceux indiqués ci-dessus concernant la détermination de la juste valeur des fonds classés dans les actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur le compte de résultat (FVTPL).

L'évaluation des actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur sur base récurrente

Enfin, pour les instruments financiers actifs et passifs évalués au coût amorti, dont la juste valeur est déterminée uniquement à des fins d'information dans l'annexe au bilan, il est précisé :

- la juste valeur des obligations est déterminée en appliquant les mêmes méthodes que celles exposées précédemment ;
- l'évaluation de la juste valeur des autres instruments financiers actifs et passifs à moyen et long termes est effectuée par l'actualisation des flux de trésorerie futurs basée sur l'approche des taux d'actualisation ajustés, qui prévoit que les facteurs de risque de crédit soient pris en considération dans le taux d'actualisation des flux de trésorerie futurs ;
- pour les actifs et passifs à court terme, la valeur de bilan est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur.

Pour plus d'informations, se référer au paragraphe A.4.5.4.

Tel que requis par l'IFRS 13, le tableau suivant illustre, pour les actifs financiers et les passifs financiers évalués à leur juste valeur de niveau 3, les informations quantitatives sur les entrées non observables significatives utilisées dans l'évaluation de la juste valeur.

Actifs/passifs financiers (En milliers d'euros.)	Technique d'évaluation	Principales entrées non observables	Valeur minimale de la plage de variation	Valeur maximale de la plage de variation	Unité	Ajustements de juste valeur favorables	Ajustements de juste valeur défavorables
Titres et financements	Actualisation des flux de trésorerie	Écart de crédit	-3	4	%	1 683	-2 527
Titres et financements structurés	Modèle JD	Paramètres JD	-46	14	%	281	-611
Titres et financements structurés	Modèle à deux facteurs de taux	Corrélation	-33	29	%	12 343	-9 172
ABS	Actualisation des flux de trésorerie	Écart de crédit	-2	2	%	468	-516
CLO Cash	Actualisation des flux de trésorerie	Écart de crédit	-6	6	%	240	-250
Dérivés OTC objet d'ajustement de juste valeur pour CVA/DVA	CVA	Pertes en cas de défaut (PCD)	-	100	%	433	-1 338
Dérivés OTC objet d'ajustement de juste valeur pour CVA/DVA	CVA	Probabilité de défaut (PD) en fonction de la notation interne de la contrepartie	CCC	A	Notation interne	775	-690

Dérivés OTC – Option sur panier	Modèle Black-Scholes	Corrélation en option sur panier	92	99	%	12	-9
Dérivés OTC – Option sur titre	Modèle Black-Scholes	Volatilité historique	8	37	%	544	-1 732
Dérivés OTC – Option sur titre	Modèle de Marshall Olkin	Corrélation historique	4	67	%	63	-44
Fonds de couverture	Actualisation des flux de trésorerie	Valeur de l'actif net	-1	2	%	70	-48
Titres de capital non apportés	Valeur actuelle nette	Coût des fonds propres	-100	100	bp	6 245	-5 027
Titres de capital non apportés	Divers	Valeur comptable/Valeur de l'actif net	-0,90	0,90	%	4 661	-4 661
Parts des Organismes de placement collectif issues de cessions de prêts non performants et d'actifs assimilables	NAV rectifiée selon IRR / Valeur actuelle nette	IRR de référence / Coût des fonds propres	-100	100	bp	40 493	-42 979
Parts des Organismes de placement collectif non issues de cessions de prêts non performants et d'actifs assimilables	Valeur de l'actif net	Valeur de l'actif net	-1	1	%	16 108	-16 108

A.4.2. – Procédures et sensibilité des évaluations

En ce qui concerne la description des procédures d'évaluation utilisées par le Groupe pour les instruments évalués au niveau 3 de manière récurrente et non récurrente, se référer, respectivement, aux paragraphes A.4.1 et A.4.5.

Tel que requis par l'IFRS 13, le tableau suivant illustre, pour les actifs et les passifs financiers évalués à leur juste valeur de niveau 3, les effets du changement d'un ou plusieurs des paramètres non observables significatifs utilisés dans les techniques d'évaluation utilisées pour déterminer la juste valeur. Il est précisé qu'une valeur a été attribuée uniquement si les effets en fin d'exercice étaient significatifs.

Actifs/passifs financiers	Paramètres non observables	Sensibilité (En milliers d'euros.)	Variation paramètre non observable
Titres et financements FVTPL et FVTOCI	Ecart de crédit	-96	1 bp
Titres et financements FVTPL et FVTOCI	Paramètres JD	-23	1 %
Titres et financements FVTPL et FVTOCI	Corrélation	-160	1 %
Dérivés OTC – Actif	Corrélation entre options sur panier sous-jacents	-32	10 %
Dérivés OTC – Actif	Volatilité historique	825	10 %
Dérivés OTC – Actif CPPI	Corrélation historique	-17	10 %
Fonds de couverture	Valeur de l'actif net	42	1 %

Pour les créances fiscales détenues dans les modèles économiques « Hold to Collect and Sell » et « Other/Trading », dont la comptabilisation initiale et la mesure ultérieure sont prévues à la juste valeur, nous signalons que les variations de juste valeur dépendent principalement de l'évolution des taux sans risque. En particulier, on estime qu'à un mouvement à la hausse (à la baisse) des taux de 1 point de base correspond une variation négative (positive) de :

- 1 304 mille euros pour les créances fiscales classées dans le modèle économique « Other/Trading » ;
- 546 mille euros pour les créances fiscales classées dans le modèle économique « Hold to Collect and Sell ».

A.4.3. – Hiérarchie de la juste valeur (transferts entre les différents niveaux)

En référence à la description des principes adoptés pour établir quand se vérifient les transferts entre les différents niveaux de la hiérarchie de la juste valeur (voir l'IFRS 13, par. 95), se référer à ce qui est décrit précédemment (par. « Hiérarchie de la juste valeur »).

A.4.4. – Autres informations

Le Groupe Intesa Sanpaolo se réfère aux positions nettes en dérivés de chaque contrepartie aux fins du calcul du bCVA (pour plus de détails concernant l'évaluation des dérivés, se référer au paragraphe A.4.1 plus haut). En revanche, le Groupe n'a pas recours, pour d'autres cas, à la possibilité prévue par l'IFRS 13, par. 48, qui permet d'« évaluer la juste valeur d'un groupe d'actifs et de passifs financiers sur la base du prix qui serait perçu par la vente d'une position nette longue (un actif) pour une exposition particulière au risque ou par le transfert d'une position nette courte (un passif) pour une exposition particulière au risque dans une opération régulière entre opérateurs de marché à la date d'évaluation, aux conditions de marché courantes ».

Principes généraux concernant la vérification indépendante des prix

Le Groupe Intesa Sanpaolo réglemente et formalise la procédure de vérification indépendante des prix au moyen des « Orientations et règles de vérification indépendante des prix » du Groupe, documents coordonnés par la structure Market & Financial Risk Management et dont l'application est étendue à la Société mère et à toutes les sociétés contrôlées appartenant au Groupe bancaire objets de la consolidation.

Après avis favorable du Comité des risques financiers du Groupe, les « Orientations et règles de vérification indépendante des prix » sont révisées et approuvées chaque année par le Conseil d'administration, avec le soutien du Comité des risques et de la durabilité. Les « Orientations et règles de vérification indépendante des prix » de niveaux I et II sont révisées et approuvées au moins une fois par an par le Comité des risques financiers du Groupe, spécifiquement délégué pour cela par les organes administratifs. Le comité examine également les interventions et mises à jour matériellement importantes dont la proposition incombe à la structure Market & Financial Risk Management.

Conformément aux dispositions du Règlement UE n° 575/2013 (Règlement sur les exigences de fonds propres – CRR) contenues dans l'art. 4, par.1.70 et dans l'art. 105, par.8, le Groupe Intesa Sanpaolo réglemente la procédure de vérification indépendante des prix, qui consiste à vérifier régulièrement l'exactitude et l'indépendance des prix de marché des instruments financiers ou des données introduites dans les modèles de fixation des prix. Cette vérification est effectuée par une unité organisationnelle indépendante des fonctions commerciales, avec une fréquence proportionnée à l'activité de négoce exercée et à la nature du marché.

Le Groupe Intesa Sanpaolo a mis en place une procédure de vérification indépendante des prix axée sur 3 niveaux de contrôle en accord avec les indications de la Circulaire de la Banque d'Italie n° 285/2013 (Dispositions de vigilance pour les banques), transposée dans le Système des contrôles internes intégrés, qui nécessite d'intégrer les procédures de gestion des risques aux procédures et méthodes d'évaluation, même à des fins comptables, des actifs de l'entreprise.

En matière de vérification indépendante des prix, les fonctions de contrôle de niveaux I, II et III visent principalement :

- la fonction de contrôle de niveau I participe à la définition du cadre de référence méthodologique et effectue les applications et les contrôles de niveau I, en rapportant les résultats à l'activité et aux fonctions de contrôle de niveau II ;
- la fonction de contrôle de niveau II définit le cadre de référence méthodologique et de contrôle, garantit la conformité à la réglementation en vigueur et la cohérence entre les contrôles de vérification indépendante des prix, les évaluations comptables et les ajustements supplémentaires d'évaluation (effectués, respectivement, sur la base des « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » et des « Orientations et règles d'évaluation prudente des instruments financiers à la juste valeur »), supervise les contrôles de niveau I et effectue les contrôles de niveau II ;
- la fonction de contrôle de niveau III effectue les contrôles d'audit interne, visant à identifier les infractions aux procédures et à la réglementation et à évaluer périodiquement l'exhaustivité, l'adéquation, la fonctionnalité (en termes d'efficacité et d'efficacités) et la fiabilité de la structure organisationnelle des autres composantes du système des contrôles internes et du système d'information au niveau du Groupe, avec une échéance préétablie en fonction de la nature et de l'intensité des risques.

Les contrôles de vérification indépendante des prix sont de type qualitatif et quantitatif et se distinguent en fonction du type d'instruments objet du contrôle. Les données en entrée sous-jacentes aux évaluations et les évaluations elles-mêmes sont appliquées de manière cohérente et garantissent la cohérence entre les évaluations de gestion et les évaluations comptables effectuées sur différents systèmes. Elles sont exhaustives et adaptées à l'application, sans superpositions ni séquentialités et complémentaires dans l'exécution. Les instruments de contrôle de vérification indépendante des prix utilisent, dans la mesure du possible, des applications ou procédures informatiques appropriées, qui permettent d'effectuer des analyses de données extensives avec une fréquence parfois journalière. En particulier :

- les contrôles de niveau I visent à garantir la validation des données de marché insérées dans les systèmes et se basent sur une analyse approfondie des données obtenues de fournisseurs externes. Si, suite à des contrôles de niveau I, la donnée présente dans les systèmes dépasse certains seuils ou, en tout état de cause, si la donnée n'est pas jugée correcte par les fonctions de contrôle de niveau I, une procédure de comparaison est déclenchée (« challenge ») impliquant l'activité et les fonctions de contrôle de niveau II, en fonction du niveau de complexité de la signalisation ;
- par rapport aux contrôles de niveau I, les contrôles de niveau II sont caractérisés par une séquentialité et une complémentarité dans l'exécution et visent à garantir la conformité entre les évaluations de gestion et comptables, en se basant sur une analyse approfondie des données de consensus ou des contreparties et, à défaut, via l'application des modèles de fixation des prix associés à chacun des instruments.

Les résultats de la procédure de vérification indépendante des prix sont analysés, évalués et coordonnés par le Bureau d'évaluations financières, organe technique constitué ad hoc, dans le but de favoriser l'intégration et la comparaison entre les fonctions opérationnelles et les fonctions de contrôle.

Principes généraux concernant la valeur prudente

Le cadre des évaluations financières est complété par l'évaluation prudente des postes évalués à la juste valeur, qui prévoit le calcul d'ajustements supplémentaires des évaluations, pertinents uniquement à des fins prudentielles sans impacts sur la juste valeur calculée à des fins comptables en accord avec les normes comptables IFRS.

Le Groupe Intesa Sanpaolo régit et formalise la mesure de la valeur prudente des instruments financiers à travers les « Orientations et règles d'évaluation prudente des instruments financiers à la juste valeur » du Groupe, documents élaborés par la structure Market & Financial Risk Management et dont l'application s'étend à la Société mère et à toutes les sociétés contrôlées appartenant au Groupe bancaire entrant dans le périmètre de consolidation.

Après avis favorable du Comité des risques financiers du Groupe, les « Orientations d'évaluation prudente des instruments financiers » sont révisées et approuvées au moins une fois par an par le Conseil d'administration, avec le soutien du Comité des risques et de la durabilité. Les « Règles d'évaluation prudente des instruments financiers » sont examinées, révisées et approuvées au moins une fois par an par le Comité des risques financiers du Groupe, spécifiquement délégué pour cela par les organes administratifs. Le comité examine également les interventions et mises à jour matériellement importantes dont la proposition incombe à la structure Market & Financial Risk Management.

Conformément aux dispositions du Règlement UE n° 575/2013 (Règlement sur les exigences de fonds propres – CRR), l'évaluation prudente nécessite le calcul de corrections de valeur spécifiques supplémentaires (« Additional Valuation Adjustment » – AVA) pour les instruments financiers évalués à la juste valeur, destinées à intercepter différentes sources d'incertitude d'évaluation en garantissant d'atteindre un niveau de certitude élevé dans l'évaluation des positions. La valeur totale des AVA est déduite des fonds propres de base de catégorie 1, sans impact sur la juste valeur comptable.

En accord avec les critères spécifiés dans le Règlement délégué (UE) n° 101/2016, le Groupe Intesa Sanpaolo est soumis à l'application de la méthode de base pour la détermination des AVA aussi bien au niveau individuel qu'au niveau consolidé pour toutes les positions évaluées à la juste valeur. En particulier, les AVA suivantes sont prises en considération :

- incertitude sur les prix du marché : représente l'incertitude sur les prix du marché calculée au niveau de l'exposition liée à l'évaluation ;
- coûts de liquidation : représente l'incertitude du prix de sortie calculée au niveau de l'exposition liée à l'évaluation ;
- risques liés au modèle : tient compte du risque lié au modèle d'évaluation qui survient en raison de l'existence éventuelle de plusieurs modèles ou calibrages de modèle différents, qui sont utilisés par les opérateurs du marché, et de l'absence d'un prix de sortie ferme pour le produit spécifique en cours d'évaluation ;
- écarts de crédits constatés d'avance : reflète l'incertitude de l'évaluation dans l'ajustement nécessaire conformément au référentiel comptable applicable afin d'inclure la valeur courante des pertes escomptées en raison d'un défaut de contrepartie sur des positions dérivées ;
- coûts d'investissement et de financement : reflète l'incertitude de l'évaluation dans les coûts de financement utilisés lors de l'évaluation du prix de sortie conformément au référentiel comptable applicable ;
- positions concentrées : reflète l'incertitude relative au prix de sortie des positions définies comme concentrées ;
- frais administratifs futurs : prend en considération les coûts administratifs et les futurs coûts de couverture tout au long de la vie attendue des expositions objet d'évaluation pour lesquelles aucun prix de sortie direct n'est appliqué pour les AVA pour les positions concentrées ;
- résiliation anticipée des positions : prend en considération les pertes potentielles découlant des résiliations anticipées non contractuelles des positions de négoce des clients ;
- risques opérationnels : prend en considération les pertes potentielles qui peuvent être occasionnées à la suite du risque opérationnel lié aux procédures d'évaluation.

La valeur prudente correspond à la valeur de sortie de la position avec un niveau de certitude égal à 90 %. Lorsque cela est possible, cette valeur est déterminée sur la base d'une distribution de prix de sortie observés sur le marché. Dans tous les autres cas, une approche basée sur des rapports d'experts est utilisée, en faisant référence aux informations qualitatives et quantitatives disponibles.

La valeur d'AVA associée à chaque position et à chaque source d'incertitude d'évaluation correspond donc à la différence entre la valeur prudente et la juste valeur. L'AVA totale est obtenue en cumulant toutes les AVA et en tenant compte des coefficients de pondération correspondants.

Les « Règles d'évaluation prudente des instruments financiers » déclinent, pour chaque AVA, la définition et l'interprétation, le champ d'application, les données d'entrée et la méthode détaillée de calcul pour chaque catégorie d'instruments financiers.

Juste valeur du patrimoine immobilier et du patrimoine artistique de valeur

Juste valeur du patrimoine immobilier

Comme cela a déjà été amplement illustré dans la première partie relative aux méthodes comptables, le Groupe adopte le critère de la réévaluation pour l'évaluation du patrimoine immobilier d'exploitation comptabilisé sur la base de la norme comptable IAS 16 et de la juste valeur des immeubles de placement comptabilisés sur la base de la norme comptable IAS 40.

Méthode d'évaluation du patrimoine immobilier

La méthode de la réévaluation appliquée aux immeubles d'exploitation prévoit que les actifs corporels, dont la juste valeur peut être déterminée de manière fiable, soient inscrits à une valeur réévaluée, égale à leur juste valeur à la date de réévaluation, déduction faite des amortissements et des éventuelles pertes pour réduction de valeur accumulées.

Pour les immeubles détenus à des fins d'investissement, le Groupe Intesa Sanpaolo a choisi la méthode d'évaluation à la juste valeur, selon laquelle, après la comptabilisation initiale, tous les investissements immobiliers sont évalués à la juste valeur.

Méthode d'évaluation

L'IFRS 13 définit la juste valeur comme « le prix qui serait perçu pour la vente d'un actif ou qui serait payé pour le transfert d'un passif dans une opération régulière entre opérateurs du marché à la date de l'évaluation ».

La méthode d'évaluation a été définie sur la base de la valeur instrumentale et du plan d'utilisation des immeubles, qui peuvent être identifiés selon trois groupes principaux :

- « trophy asset » (c'est-à-dire les immeubles de prestige utilisés par la Direction, situés dans les principales villes sièges de la Banque ou bien ayant un intérêt historique et artistique particulier et protégés par le Ministère de la Culture ;
- « d'exploitation » ;
- « hors exploitation ».

Les propriétés sont évaluées individuellement (actif par actif) sans prendre en considération aucun escompte, ni aucune prime, pouvant être négocié pendant la négociation commerciale si la totalité ou une partie du portefeuille est cédée en bloc ou par lots.

Le Groupe Intesa Sanpaolo a choisi de confier l'activité d'évaluation à des sociétés externes, présentes à l'international, disposant des compétences professionnelles appropriées et capables de fournir des évaluations immobilières sur la base des normes d'évaluation RICS (Normes contenues dans le document de la Royal Institution of Chartered Surveyors du Royaume-Uni intitulé « RICS Valuation – Global Standard » (Normes d'Évaluation de la RICS) (appelé également « Red Book ») : la version en vigueur au 31 décembre 2024 a été publiée en novembre 2021 et est efficace depuis le 31 janvier 2022.) qui garantissent :

- une détermination de la valeur cohérente avec la configuration de juste valeur indiquée dans les normes comptables IAS/IFRS ;
- le respect des prérequis professionnels, éthiques et d'indépendance des experts, en accord avec les dispositions des normes internationales et européennes.

Pour déterminer la valeur des biens, les méthodes de détermination de la valeur suivantes sont utilisées, en fonction des caractéristiques du bien et des conditions de marché de référence ; l'évaluateur détermine la méthode la plus adaptée pour chaque immeuble :

- Méthode de la valeur actualisée des flux de trésorerie (ou « Discounted Cash Flow ») : la méthode des revenus-financière (ou des flux de trésorerie actualisés) est basée sur l'actualisation (pour une période variable en fonction de la situation locative/d'occupation de l'immeuble et de l'optimisation ultérieure) des futures recettes nettes découlant du loyer ou de la vente de la propriété. À la fin de cette période, on envisage une valeur de la propriété comme si elle était vendue à un prix obtenu en capitalisant le résultat de la dernière année à un taux de marché pour des investissements analogues à l'objet de l'estimation ou via une vente fractionnée. Cette méthode est utilisée pour l'évaluation de tous les immeubles d'exploitation ou faisant l'objet d'un contrat de location avec des tiers, installés en Italie.
- Méthode comparative ou de marché : la méthode comparative ou de marché est basée sur la comparaison entre le bien en question et d'autres biens similaires récemment échangés ou actuellement offerts sur le même marché ou sur des places concurrentielles. Ce critère se base sur la comparaison avec des propriétés ayant été vendues ou offertes récemment sur le marché libre et, si possible, ayant des caractéristiques similaires. À défaut d'observations directement liées à la propriété en question, des cas les plus similaires possibles à celui en question sont pris en considération, en y apportant les corrections nécessaires. Cette méthode, qui constitue la base également pour les autres méthodes d'évaluation, peut être adoptée en particulier pour les biens hors exploitation et/ou, en tout état de cause, libres et disponibles, situés en Italie et à l'étranger.
- Approche par les résultats de la capitalisation directe : l'approche par les résultats est basée sur la valeur actuelle des résultats potentiels de marché d'une propriété, obtenue en capitalisant le résultat à un taux de marché. Cette méthode est principalement appliquée à des immeubles d'exploitation à l'étranger, dans lesquels est prévue une permanence prolongée à l'intérieur du bâtiment.
- Valeur d'investissement « Worth » : la valeur d'investissement ou « Worth » est définie par les International Valuation Standards comme suit : « la valeur d'un actif pour un propriétaire particulier ou un propriétaire potentiel pour des objectifs déterminés d'investissement ou d'exploitation ». Cette définition est en accord avec le contenu de la dernière édition du « RICS Valuation – Global Standards » de la Royal Institution of Chartered Surveyors du Royaume-Uni, où la valeur d'investissement est définie comme « la valeur d'un bien, pour le propriétaire ou un potentiel propriétaire, liée à un objectif d'investissement déterminé ou un objectif d'exploitation ». La valeur d'investissement s'applique aux immeubles bâtis en propre ou ayant une forte connotation d'exploitation faisant l'objet d'investissements significatifs pour l'adaptation technologique, constructive et fonctionnelle.

Pour la définition de la valeur d'investissement de ces immeubles, un plan d'utilisation en vue de l'exploitation est prévu pour 12+6 années sans option d'interruption, dont le loyer annuel est déterminé en appliquant un taux de rendement brut approprié au montant des coûts directs et indirects capitalisés par le bien, y compris les coûts d'achat du terrain.

Aux fins de l'évaluation, dans le cas où et si cela devait être pertinent, les hypothèses incluent aussi bien les considérations relatives à des législations spécifiques (par ex. sur les questions de sécurité, d'accessibilité et de réduction des obstacles architecturaux) que les considérations de durabilité, liées à des facteurs de changement climatique et d'efficacité énergétique. En conclusion, sur la base des évaluations effectuées par l'expert indépendant, on peut affirmer que les variables climatiques n'ont pas, en l'état, entraîné d'impacts significatifs aux fins du Bilan 2024.

Périodicité de l'évaluation

Les réévaluations doivent être réalisées à une fréquence qui permet de garantir que la valeur comptable ne diffère pas significativement de la valeur qui aurait été déterminée en utilisant la juste valeur à la date de référence du bilan.

La fréquence des réévaluations dépend des variations de juste valeur des actifs corporels objet de la réévaluation. Quand la juste valeur de l'actif réévalué diffère significativement de sa valeur comptable, une nouvelle réévaluation est demandée. Dans le détail, sur la base de l'évolution enregistrée par les marchés, une périodicité différente d'évaluation a été identifiée qui, en fonction des caractéristiques des biens et de leur localisation, est considérée comme apte à saisir les variations significatives de la valeur des biens eux-mêmes.

Pour les immeubles classés comme des immeubles d'exploitation, la distinction suivante est appliquée :

- pour les immeubles dits « trophy asset », la réévaluation est effectuée par une vérification de la valeur au moyen d'une analyse de scénario (analyse de la tendance du marché) chaque année et avec une nouvelle expertise tous les deux ans ;
- pour les autres immeubles d'exploitation, la réévaluation est effectuée par l'analyse de scénario (analyse de la tendance du marché) chaque année et avec une nouvelle expertise tous les trois ans.

Si l'analyse de scénario montre des variations d'une ampleur importante (+/-10 %), il est nécessaire d'effectuer des expertises ponctuelles et actualisées pour adapter la juste valeur du bien aux évaluations du marché immobilier.

Pour les immeubles destinés à l'investissement, la valeur est déterminée chaque année sur la base de nouvelles expertises. Sur la base des règles rappelées, les immeubles destinés à l'investissement ainsi que les immeubles d'exploitation qui, d'après l'analyse de scénario, ont affiché des variations par rapport au seuil défini, ont fait l'objet d'une évaluation périodique en 2024.

Analyses de scénarios

Dans le cadre de la mise à jour annuelle de la juste valeur des immeubles d'exploitation, dans les années où la réévaluation de l'immeuble n'est pas prévue, une analyse de scénario (analyse des tendances du marché) est réalisée en utilisant les meilleures sources d'information disponibles pour les différents pays où se trouvent les immeubles afin de comptabiliser, d'après des bases de données, les variations des valeurs de marché entre la période d'analyse et la période précédente.

Plus particulièrement, pour les immeubles situés en Italie, la définition des variations se fait en utilisant au moins 3 sources différentes les unes des autres. La source principale est celle fournie par l'Agenzia delle Entrate en fonction des zones OMI (Osservatorio del Mercato Immobiliare – Observatoire du marché immobilier) correspondantes ; la deuxième source de publication est Nomisma pour laquelle, pour les zones correspondantes, les mêmes interrogations que celles effectuées pour l'OMI sont effectuées (base de données principale et la troisième analyse se base sur les analyses des variations intervenues sur l'année d'analyse pour ce qui est exprimé par les offres présentes sur le marché immobilier).

L'activité des experts consiste donc à définir, pour chaque immeuble, les variations sur une base annuelle des loyers et/ou des prix par catégorie d'actifs de référence.

Les immeubles à l'étranger sont regroupés, pour chaque pays, dans les différents groupes en fonction de la localisation et de la catégorie d'actifs de chacun. Des analyses de marché ponctuelles sont effectuées sur la base des connaissances locales et nationales du marché immobilier de référence.

L'étude de marché tient compte également des pilotes macroéconomiques suivants :

- analyse des données économiques (taux de chômage, PIB par habitant, inflation et indice des prix à la consommation) ; ces facteurs macroéconomiques constituent la première analyse économique, en support des prévisions du marché immobilier ;
- indication du mouvement du rendement moyen ;
- indication du mouvement des loyers au prix du marché ;
- indication de la plage de mouvement des valeurs unitaires.

D'après l'étude de marché susmentionnée et sur la base d'une pondération qualitative appropriée des pilotes-clés macroéconomiques, une plage de variation en pourcentage par rapport à la dernière expertise effectuée est définie et comparée avec le seuil cible fixé, en identifiant un facteur synthétique en pourcentage pour chaque immeuble, et insérée dans une unique feuille de travail.

Cette activité est exercée à l'approche de la clôture d'exercice afin d'exprimer une plage de variations par rapport à un seuil de référence et de pouvoir, sur la base de ces dernières, planifier en temps utile la mise à jour d'estimations ponctuelles pour les immeubles dont la variation dépasse le seuil.

Le seuil de variation accepté est égal à +/-10 %.

Si les variations détectées sont supérieures à ce seuil, une nouvelle évaluation est réalisée avant la fin de l'année.

Sensibilité des évaluations

De même que pour les instruments financiers, une analyse de sensibilité est réalisée pour les actifs et passifs non financiers évalués à leur juste valeur de niveau 3 pour lesquels, en fonction du modèle d'évaluation utilisé pour la détermination de la juste valeur, l'exécution est possible et les résultats sont significatifs. L'analyse a essentiellement concerné les immeubles de la Société mère Intesa Sanpaolo, qui constituent le périmètre de base du patrimoine immobilier du Groupe. Il est précisé que l'analyse de sensibilité a été réalisée en identifiant les variables les plus importantes dans le cadre du modèle d'évaluation utilisé pour évaluer les différentes catégories d'immeubles, représenté par la méthode des flux de trésorerie actualisés. En particulier, en tenant compte de la tendance enregistrée par le marché immobilier sur les différentes catégories d'actifs et des paramètres caractérisés par une plus grande volatilité/variabilité, pour les immeubles d'exploitation, il a été fait référence au taux de capitalisation net (« yield ») et au taux moyen de l'inflation à moyen/long termes alors que, pour les immeubles destinés à l'investissement, il a été fait référence à la valeur de sortie (« exit value »). Conformément aux hypothèses d'estimation appliquées au patrimoine immobilier, les plages de variation cohérentes avec les dynamiques potentielles du marché à la date de référence ont été utilisées aux fins de l'analyse. Pour les immeubles d'exploitation, une variation de +/-25 points de base a été prise en considération pour le taux de capitalisation net ainsi qu'une variation de +/-20 % pour le taux d'inflation ; en contrepartie, un écart moyen de la juste valeur de +4,4 % et de -3,8 % a été comptabilisé. Pour les immeubles destinés à l'investissement, une variation de +/-5 % de la valeur de sortie a été prise en considération, en contrepartie de laquelle on constate un écart moyen de la juste valeur de +4,5 % et -4,4 %.

Juste valeur du patrimoine artistique de valeur

Même le patrimoine artistique de valeur de la Banque est évalué selon la méthode de la réévaluation qui prévoit que les actifs corporels, dont la juste valeur peut être déterminée de manière fiable, soient comptabilisés à une valeur réévaluée, égale à leur juste valeur à la date de la réévaluation.

Les œuvres d'art incluses dans la catégorie des actifs du « patrimoine artistique de valeur » sont des biens d'une importance particulière, scientifiquement reconnus dans le domaine historique-artistique et conformes aux orientations ministérielles présentées, en particulier, dans le décret ministériel italien n° 537 du 6 décembre 2017 sur l'exportation des œuvres d'art telles que : l'état de conservation, l'importance historique de l'artiste, l'importance critique/historique et artistique de l'œuvre, la provenance illustre, la qualité et l'attribution certaine ainsi que la déclaration d'intérêt de l'État italien.

Méthode d'évaluation

L'activité d'évaluation se fait en vérifiant la valeur grâce à des expertises externes, confiées à des experts qualifiés et indépendants.

Les valeurs sont obtenues de bases de données en ligne contenant plus de 100 millions d'œuvres, comme Artnet et Artprice, qui surveillent les résultats des principales ventes aux enchères italiennes et internationales. Ce sont des paramètres objectifs qui sont comparés avec le marché dans son ensemble, dans une analyse qui prévoit de surveiller également les galeries et les foires-expositions.

Dans le détail, aux fins de la détermination de la juste valeur, sont pris en considération des facteurs objectifs relatifs à la valeur historique/critique et artistique de l'auteur, à l'état de conservation, à la technique d'exécution, aux dimensions et à la qualité de l'œuvre, à l'importance de l'œuvre dans la production de l'artiste, à la publication de l'œuvre dans des catalogues spécialisés, à la période d'exécution de l'œuvre, à la diffusion internationale des œuvres de l'artiste, à la provenance illustre, à la certitude de l'attribution, à la garantie de l'authenticité de l'œuvre mais également des facteurs subjectifs (qui peuvent évoluer dans le temps, en fonction de l'évolution et des goûts du marché) comme la réputation du musée qui abrite l'œuvre de l'artiste, le prestige des salons/expositions/galeries/salles de vente qui défendent l'œuvre, la réputation de la critique qui en parle et des collectionneurs ainsi que la qualité de la communication sur l'œuvre de l'artiste. Après avoir identifié les facteurs pertinents, la détermination de la juste valeur se fait par comparaison, tout d'abord avec des œuvres comparables à celle étudiée (par période de réalisation/année, technique, dimensions, typicité du sujet et état de conservation) du même auteur et de la même période s'il en existe (cette vérification est plus aidée dans le cas d'œuvres modernes et contemporaines) puis avec des œuvres d'artistes ou d'écoles et cercles proches par le style, l'expression poétique et l'importance de l'époque historique. Si plusieurs œuvres similaires sont disponibles, des valeurs moyennes sont prises en considération pour tenir compte de la volatilité des prix.

En plus de prendre en considération l'évolution des échanges aux enchères, en partant des plus récentes et en incluant dans l'analyse également les invendus (qui constituent un indicateur possible d'une tendance à la perte de valeur de l'œuvre/l'auteur sur le marché), l'évaluation tient également compte de l'attention actuelle du marché vis-à-vis d'une œuvre ou d'un auteur, mesurée par le nombre et la qualité des expositions temporaires installées dans des musées d'importance internationale et des publications spécifiques y afférentes.

Par ailleurs, il est tenu compte également de l'existence de la déclaration d'intérêt historique et artistique formellement exprimée par le Ministère de la Culture (appelée communément « notification ») qui lie au territoire italien une partie des œuvres d'art incluses dans des collections et en limite la circulation au territoire national, réduisant ainsi le prix pouvant être obtenu sur le marché international.

La détermination des prix est aussi influencée par la renommée des acheteurs/vendeurs (par exemple, les prix payés par des collectionneurs célèbres ou des investisseurs connus peuvent s'avérer plus pertinents).

La méthode d'évaluation est axée sur la surveillance des valeurs de marché objectives des œuvres incluses dans la catégorie objet de la recherche, qui suit trois principes méthodologiques :

- elle privilégie un principe de prudence, en analysant les valeurs moyennes issues de plusieurs sources d'information différentes, fondées sur des bases de données solides, mises à jour et statistiquement représentatives : sur un marché d'œuvres « uniques », souvent sans transactions pendant des décennies, cette approche garantit l'identification périodique d'éventuelles valeurs extrêmes et évite de suivre d'éventuelles dynamiques spéculatives ;
- elle est de nature comparative, en surveillant les transactions survenues au niveau mondial dans de nombreux canaux de distribution, afin d'éviter de prendre en considération certaines formes de transaction et les valeurs économiques correspondantes : sur un marché mondial avec une demande mondiale, cette approche permet de vérifier la présence d'éventuels arbitrages géographiques ou l'émergence de phénomènes spécifiques d'appréciation/dépréciation potentiellement impactants ;
- elle est de nature récursive, car elle actualise et surveille l'évolution des prix sur la durée la plus courte pouvant être admise par les spécificités du marché, c'est-à-dire le semestre : sur un marché où il n'existe pas d'échanges publics surveillés quotidiennement, la brièveté de la durée de constatation garantit une précision et une immédiateté maximales des éventuelles variations.

Cette méthode peut être appliquée pour tout le poste « Patrimoine artistique de valeur ».

Périodicité de l'évaluation

Pour ce qui concerne le patrimoine artistique de valeur, la réévaluation est effectuée par une expertise tous les trois ans. Chaque année, une analyse de scénario est toutefois effectuée pour identifier d'éventuelles variations de valeur appréciable afin d'anticiper l'activité d'évaluation.

Sur la base des règles rappelées, les œuvres qui, d'après l'analyse de scénario, ont affiché des variations par rapport au seuil défini, ont fait l'objet d'une évaluation en 2024.

Analyses de scénarios

Pour identifier et apprécier les variations du marché des œuvres évaluées, l'évolution du marché est surveillée afin de saisir les signes de variation significative qui nécessitent d'anticiper les expertises par rapport au calendrier établi.

Cette surveillance repose sur deux piliers :

- Surveillance des prix du marché des principales œuvres en valeur présentes dans les collections d'Intesa Sanpaolo, qui représentent 75 % de la valeur totale des œuvres incluses dans la catégorie « Patrimoine artistique de valeur », en vérifiant aussi bien les principales enchères internationales (dont le calendrier suit des fréquences saisonnières précises) que les signalisations des deux principales bases de données mondiales (Artprice et Artnet), dont les analyses fournissent des instruments utiles de surveillance des prix ;
- Surveillance de l'évolution du marché de l'art en général afin de mettre en évidence des tendances et des nouveautés par rapport au « patrimoine artistique de valeur » d'Intesa Sanpaolo, en vérifiant aussi bien les principales enchères internationales (dont le calendrier suit des fréquences saisonnières précises) que les signalisations des deux principales bases de données mondiales (Artprice et Artnet) ; dans la mesure où les œuvres de nombreux auteurs présentes dans la collection d'Intesa Sanpaolo passent très rarement par des enchères en raison du nombre réduit de pièces encore sur le marché, il est important de contrôler l'évolution d'artistes et d'œuvres similaires ou assimilables ; pour cette raison, la surveillance ne se limite pas uniquement aux auteurs et aux œuvres possédées mais s'étend aux auteurs et œuvres du même cercle, afin de tenir également compte des données de tendance.

Si la surveillance annuelle met en évidence un écart de valeur potentiel, positif ou négatif, supérieur à 15 % pour les œuvres/collections d'auteurs présentes dans les collections d'Intesa Sanpaolo et comparables sur la base de critères objectifs (période de réalisation/année, dimensions, technique, etc.), il est nécessaire de diligenter les expertises d'évaluation conformément aux procédures internes habituelles afin d'aligner la valeur comptable.

Informations de nature quantitative

A.4.5. – Hiérarchie de la juste valeur**A.4.5.1. – Actifs et passifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente : répartition par niveaux de juste valeur**

Actifs/passifs évalués à leur juste valeur (En millions d'euros.)	31/12/2024			31/12/2023		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	112 812	28 322	9 809	107 488	27 918	9 188
a) Actifs financiers détenus pour le négoce	14 948	26 337	154	11 546	26 487	130
Dont : titres de capital	7 588	-	1	1 892	-	23
Dont : OPC	440	-	37	444	-	6
b) Actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-	2	4	-	1	-
c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	97 864	1 983	9 651	95 942	1 430	9 058
Dont : titres de capital	6 090	296	104	5 578	205	210
Dont : OPC	83 884	201	8 236	83 672	192	7 501
2. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	139 665	9 792	812	130 591	9 489	673
Dont : titres de capital	542	122	648	458	497	344
3. Dérivés de couverture	-	6 505	-	-	7 006	-
4. Actifs corporels	-	-	6 607	-	-	7 222
5. Actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
Total	252 477	44 619	17 228	238 079	44 413	17 083
1. Passifs financiers détenus pour le négoce	6 890	35 982	10	7 829	35 614	50
2. Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	1 488	72 519	76	91	72 660	31
3. Dérivés de couverture	-	4 410	-	-	5 188	-
Total	8 378	112 911	86	7 920	113 462	81

En observant le tableau, concernant les actifs, les instruments de niveau 3, qui présentent la plus grande marge discrétionnaire dans la détermination de la juste valeur, représentent une part limitée du portefeuille, avec une incidence de 5,5 % du total des actifs (5,7 % au 31 décembre 2023).

Les actifs financiers de niveau 3 se réfèrent principalement aux parts OPC des actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur et sont en grande partie imputables aux fonds obligataires et actionnaires des compagnies d'assurance.

En ce qui concerne le secteur bancaire, les parts d'OPC des actifs financiers obligatoirement évalués à leur juste valeur sont en grande partie imputables à la Société mère ; en termes de composition, ils se réfèrent, par ordre d'importance, aux fonds immobiliers, aux fonds de capital, aux fonds de dette privée, aux fonds d'infrastructures, au fonds de couverture et aux fonds de capital-risque. Le poste inclut également 197 millions d'euros correspondant aux participations détenues par la Banque dans le Fondo Atlante et dans Italian Recovery Fund (anciennement Fondo Atlante II), des fonds d'investissement alternatifs en support des banques italiennes dans les opérations de recapitalisation et dans la gestion des créances en défaut du secteur.

Le poste Actifs corporels évalués à la juste valeur de niveau 3 inclut le patrimoine immobilier et le patrimoine artistique de valeur et représente 38,4 % des actifs au bilan comptabilisés à la juste valeur de niveau 3.

80,3 % des actifs évalués à leur juste valeur sont mesurés en recourant à des prix de marché (niveau 1), c'est-à-dire sans laisser aucune marge discrétionnaire à l'évaluateur.

93 % des passifs à la juste valeur sont imputables au niveau 2 et principalement aux passifs financiers désignés à leur juste valeur.

A.4.5.1. – Actifs et passifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente : répartition par niveaux de juste valeur – (dont Groupe bancaire et Autres sociétés)

Actifs/passifs évalués à leur juste valeur (En millions d'euros.)	31/12/2024			31/12/2023		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	15 136	27 244	4 255	11 703	27 257	3 940
a) Actifs financiers détenus pour le négoce	14 910	26 337	154	11 521	26 485	130
Dont : titres de capital	7 588	-	1	1 892	-	23
Dont : OPC	440	-	37	444	-	6
b) Actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-	2	4	-	1	-
c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	226	905	4 097	182	771	3 810
Dont : titres de capital	172	296	13	137	205	128
Dont : OPC	54	201	3 540	45	192	3 130

2. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	69 754	6 810	732	61 003	7 135	480
Dont : titres de capital	542	122	641	458	490	344
3. Dérivés de couverture	-	6 469	-	-	6 982	-
4. Actifs corporels	-	-	6 600	-	-	7 214
5. Actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
Total	84 890	40 523	11 587	72 706	41 374	11 634
1. Passifs financiers détenus pour le négoce	6 882	35 974	10	7 825	35 611	50
2. Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	1 488	21 873	76	91	21 222	31
3. Dérivés de couverture	-	4 363	-	-	5 105	-
Total	8 370	62 210	86	7 916	61 938	81

Concernant les actifs du Groupe bancaire et des Autres sociétés, les instruments de niveau 3, qui présentent la plus grande marge discrétionnaire dans la détermination de la juste valeur, représentent une part limitée du portefeuille, avec une incidence de 8,5 % du total des actifs (9,3 % au 31 décembre 2023).

62 % des actifs évalués à leur juste valeur sont mesurés en recourant à des prix de marché (niveau 1), c'est-à-dire sans laisser aucune marge discrétionnaire à l'évaluateur.

Le poste Actifs corporels évalués à la juste valeur de niveau 3 inclut le patrimoine immobilier et le patrimoine artistique de valeur et représente 57 % des actifs au bilan comptabilisés à la juste valeur de niveau 3.

Quant aux passifs, 88 % sont imputables au niveau 2 et la part d'instruments de niveau 3 est inférieure à 1 % par rapport au total des passifs.

Au 31 décembre 2024, l'impact du risque de non-performance (Ajustement de la valeur du crédit et Ajustement de la valeur de la dette) dans la détermination de la juste valeur des contrats dérivés s'élève à 101 millions d'euros en réduction de la juste valeur positive et à 2 millions d'euros en réduction de la juste valeur négative.

L'impact de l'Ajustement de la valeur de financement en réduction de la juste valeur s'élève à 43 millions d'euros, correspondant au coût de financement des flux de trésorerie générés par le portefeuille global des dérivés OTC de la Société mère.

La détermination quantitative des ajustements de valeur mentionnés fait abstraction de la mesure des effets des stratégies de couverture de gestion associées, le cas échéant.

Nous signalons enfin que dans le poste « Autres actifs », qui n'est pas directement inclus dans le tableau ci-dessus, au 31 décembre 2024 figurent des créances fiscales comptabilisées et mesurées à la juste valeur pour 11,2 milliards d'euros, dont 3,3 milliards détenus dans le modèle économique « Hold to Collect and Sell » et 7,9 milliards détenus dans le modèle économique « Other/Trading ». La juste valeur de ces créances est déterminée en référence aux variations des taux d'intérêt. En raison de la spécificité des créances en question, un niveau 3 leur est attribué, en accord avec les considérations de la note d'éclaircissements émise par la Banque d'Italie le 24 juillet 2023 (« Nota di chiarimenti in materia di rischio di credito » – Note d'éclaircissements en matière de risque de crédit).

En plus des transferts relatifs à des actifs et passifs financiers évalués au niveau 3 détaillés plus loin, il convient de signaler que l'exercice 2024 a connu des transferts :

— du niveau 1 au niveau 2 de :

- actifs financiers de négoce pour 55 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024) ;
- actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale pour 18 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024) ;
- passifs financiers désignés à leur juste valeur pour 76 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024) ;

— du niveau 2 au niveau 1 de :

- actifs financiers de négoce pour 102 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024) ;
- passifs financiers pour le négoce pour 6 millions d'euros ;
- passifs financiers désignés à leur juste valeur pour 1 488 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024) ;

Les transferts entre niveaux de juste valeur découlent de l'évolution de l'observabilité des prix ou données de marché utilisés pour effectuer les évaluations des instruments et de l'importance des entrées non observables.

Le passage du niveau 1 au niveau 2 est la conséquence de la disparition d'un marché actif pour cet instrument, vérifiée en analysant la fiabilité et la cohérence réciproque des cotations disponibles d'après ce qui est prévu par la politique de juste valeur du Groupe. En revanche, les titres pour lesquels est effectuée une évaluation par référence à un modèle en utilisant des entrées observables sur le marché – classées, donc, au niveau 2 – sont transférés au niveau 1 au moment où peut être observée l'existence d'un marché actif.

A.4.5.1. – Actifs et passifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente : répartition par niveaux de juste valeur – (dont les compagnies d'assurance)

Actifs/passifs évalués à leur juste valeur (En millions d'euros.)	31/12/2024			31/12/2023		
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur le compte de résultat	97 676	1 078	5 554	95 785	661	5 248
a) Actifs financiers détenus pour le négoce	38	-	-	25	2	-
Dont : titres de capital	-	-	-	-	-	-
Dont : OPC	-	-	-	-	-	-
b) Actifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-	-	-	-	-	-
c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)	97 638	1 078	5 554	95 760	659	5 248
Dont : titres de capital	5 918	-	91	5 441	-	82
Dont : OPC	83 830	-	4 696	83 627	-	4 371
2. Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	69 911	2 982	80	69 588	2 354	193
Dont : titres de capital	-	-	7	-	7	-
3. Dérivés de couverture	-	36	-	-	24	-
4. Actifs corporels	-	-	7	-	-	8
5. Actifs incorporels	-	-	-	-	-	-
Total	167 587	4 096	5 641	165 373	3 039	5 449
1. Passifs financiers détenus pour le négoce	8	8	-	4	3	-
2. Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	-	50 646	-	-	51 438	-
3. Dérivés de couverture	-	47	-	-	83	-
Total	8	50 701	-	4	51 524	-

Concernant les actifs des compagnies d'assurance, les instruments de niveau 3, qui présentent la plus grande marge discrétionnaire dans la détermination de la juste valeur, représentent une part limitée du portefeuille, avec une incidence de 3,2 % du total des actifs (3,1 % au 31 décembre 2023).

94,5 % des actifs financiers évalués à leur juste valeur du secteur de l'assurance sont mesurés en recourant à des prix de marché (niveau 1), c'est-à-dire sans laisser aucune marge discrétionnaire à l'évaluateur.

Les passifs à la juste valeur sont presque entièrement mesurés avec des entrées de niveau 2 et sont imputables aux passifs financiers désignés à leur juste valeur.

En plus des transferts relatifs à des actifs et passifs financiers du secteur de l'assurance évalués au niveau 3 détaillés plus loin, il convient de signaler que l'exercice 2024 a connu des transferts :

- du niveau 1 au niveau 2 de :
 - actifs financiers évalués à leur juste valeur pour 131 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024) ;
 - actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale pour 596 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024) ;
- du niveau 2 au niveau 1 de :
 - actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale pour 143 millions d'euros (valeur de bilan au 31 décembre 2024).

Les transferts entre niveaux de juste valeur découlent de l'évolution de l'observabilité des prix ou données de marché utilisés pour effectuer les évaluations des instruments et de l'importance des entrées non observables.

Le passage du niveau 1 au niveau 2 est la conséquence de la disparition d'un marché actif pour cet instrument, vérifiée en analysant la fiabilité et la cohérence réciproque des cotations disponibles d'après ce qui est prévu par les « Orientations et règles d'évaluation des instruments financiers à la juste valeur » du Groupe. En revanche, les titres pour lesquels est effectuée une évaluation par référence à un modèle en utilisant des entrées observables sur le marché – classées, donc, au niveau 2 – sont transférés au niveau 1 au moment où peut être observée l'existence d'un marché actif.

A.4.5.2. – Variations annuelles des actifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveau 3)

(En millions d'euros)	Actifs évalués à leur juste valeur (fait value) avec impact sur le compte de résultat				Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	Dérivés de couverture	Actifs corporels	Actifs incorporels
	Total	Dont : a) Actifs financiers détenus pour le négoce	Dont : b) Passifs financiers désignés à la juste valeur	Dont : c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)				
1. Soldes initiaux	9 188	130	-	9 058	673	-	7 222	-

2. Augmentations	2 374	82	4	2 288	541	-	305	-
2.1 Achats	1 503	37	1	1 465	34	-	114	-
2.2 Recettes imputées à :	401	10	-	391	9	-	55	-
2.2.1 Compte de résultat	401	10	-	391	-	-	8	-
- Dont plus-values	379	8	-	371	-	-	8	-
2.2.2 Capitaux propres	-	X	X	X	9	-	47	-
2.3 Transferts depuis d'autres niveaux	14	12	-	2	378	-	-	-
2.4 Autres variations en augmentation	456	23	3	430	120	-	136	-
3. Diminutions	-1 753	-58	-	-1 695	-402	-	-920	-
3.1 Ventes	-1 021	-19	-	-1 002	-118	-	-10	-
3.2 Remboursements	-8	-1	-	-7	-42	-	-	-
3.3 Pertes imputées à :	-389	-9	-	-380	-25	-	-161	-
3.3.1 Compte de résultat	-389	-9	-	-380	-3	-	-136	-
- Dont moins-values	-384	-8	-	-376	-2	-	-136	-
3.3.2 Capitaux propres	-	X	X	X	-22	-	-25	-
3.4 Transferts vers d'autres niveaux	-27	-6	-	-21	-48	-	-	-
3.5 Autres variations en diminution	-308	-23	-	-285	-169	-	-749	-
4. Soldes finaux	9 809	154	4	9 651	812	-	6 607	-

Le poste 2.3 « Transferts depuis d'autres niveaux » des Actifs financiers évalués à leur juste valeur avec impact sur la rentabilité globale s'élève à 378 millions d'euros et concerne pour 375 millions d'euros le passage du niveau 2 au niveau 3 des actions de la Banque d'Italie. À cet égard, nous précisons que pour leur évaluation, en l'absence de transactions directes récentes sur les parts, nous avons utilisé une méthode basée sur l'actualisation des futurs dividendes découlant de l'investissement (DDM – Dividend Discount Model) qui a confirmé la valeur de comptabilisation au bilan. Par ailleurs, l'utilisation de cette méthode a entraîné la classification au niveau 3, en non plus en niveau 2 comme dans le Bilan 2023, dans le cadre de la hiérarchie de la juste valeur.

Concernant les Actifs corporels, dans les postes « Autres variations en augmentation » et « Autres variations en diminution », sont inclus les transferts des actifs corporels destinés à l'investissement vers les actifs corporels d'exploitation et inversement. Sont également inclus les transferts des actifs en cours de cession. En particulier, les « Autres variations en diminution » incluent un portefeuille de biens immobiliers reclassifié dans les actifs en cours de cession au sens de l'IFRS 5 à la suite d'une opération d'apport d'actifs immobiliers dans des fonds gérés par Coima pour une valeur de 506 millions d'euros, provenant d'Intesa Sanpaolo S.p.A. et de 10 millions supplémentaires apportés par Immit – Immobili Italiani S.r.l..

A.4.5.2. – Variations annuelles des actifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveau 3) (dont Groupe bancaire et Autres sociétés)

(En millions d'euros.)	Actifs évalués à leur juste valeur (fait value) avec impact sur le compte de résultat				Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	Dérivés de couverture	Actifs corporels	Actifs incorporels
	Total	Dont : a) Actifs financiers détenus pour le négoce	Dont : b) Passifs financiers désignés à la juste valeur	Dont : c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)				
1. Soldes initiaux	3 940	130	-	3 810	480	-	7 214	-
2. Augmentations	1 336	82	4	1 250	533	-	305	-
2.1 Achats	781	37	1	743	34	-	114	-
2.2 Recettes imputées à :	176	10	-	166	8	-	55	-
2.2.1 Compte de résultat	176	10	-	166	-	-	8	-
- Dont plus-values	154	8	-	146	-	-	8	-
2.2.2 Capitaux propres	-	X	X	X	8	-	47	-
2.3 Transferts depuis d'autres niveaux	14	12	-	2	371	-	-	-
2.4 Autres variations en augmentation	365	23	3	339	120	-	136	-
3. Diminutions	-1 021	-58	-	-963	-281	-	-919	-
3.1 Ventes	-588	-19	-	-569	-8	-	-10	-
3.2 Remboursements	-8	-1	-	-7	-42	-	-	-
3.3 Pertes imputées à :	-230	-9	-	-221	-24	-	-161	-
3.3.1 Compte de résultat	-230	-9	-	-221	-2	-	-136	-
- Dont moins-values	-225	-8	-	-217	-2	-	-136	-
3.3.2 Capitaux propres	-	X	X	X	-22	-	-25	-
3.4 Transferts vers d'autres niveaux	-7	-6	-	-1	-38	-	-	-
3.5 Autres variations en diminution	-188	-23	-	-165	-169	-	-748	-
4. Soldes finaux	4 255	154	4	4 097	732	-	6 600	-

A.4.5.2. – Variations annuelles des actifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveau 3) (dont compagnies d'assurance)

(En millions d'euros.)	Actifs évalués à leur juste valeur (fait value) avec impact sur le compte de résultat				Actifs financiers évalués à leur juste valeur (fair value) avec impact sur la rentabilité globale	Dérivés de couverture	Actifs corporels	Actifs incorporels
	Total	Dont : a) Actifs financiers détenus pour le négoce	Dont : b) Passifs financiers désignés à la juste valeur	Dont : c) Autres actifs financiers évalués obligatoirement à leur juste valeur (fair value)				
1. Soldes initiaux	5 248	-	-	5 248	193	-	8	-
2. Augmentations	1 038	-	-	1 038	8	-	-	-
2.1 Achats	722	-	-	722	-	-	-	-
2.2 Recettes imputées à :	225	-	-	225	1	-	-	-
2.2.1 Compte de résultat	225	-	-	225	-	-	-	-
- Dont plus-values	225	-	-	225	-	-	-	-
2.2.2 Capitaux propres	-	X	X	X	1	-	-	-
2.3 Transferts depuis d'autres niveaux	-	-	-	-	7	-	-	-
2.4 Autres variations en augmentation	91	-	-	91	-	-	-	-
3. Diminutions	-732	-	-	-732	-121	-	-1	-
3.1 Ventes	-433	-	-	-433	-110	-	-	-
3.2 Remboursements	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Pertes imputées à :	-159	-	-	-159	-1	-	-	-
3.3.1 Compte de résultat	-159	-	-	-159	-1	-	-	-
- Dont moins-values	-159	-	-	-159	-	-	-	-
3.3.2 Capitaux propres	-	X	X	X	-	-	-	-
3.4 Transferts vers d'autres niveaux	-20	-	-	-20	-10	-	-	-
3.5 Autres variations en diminution	-120	-	-	-120	-	-	-1	-
4. Soldes finaux	5 554	-	-	5 554	80	-	7	-

A.4.5.3. – Variations annuelles des passifs évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveau 3)

(En millions d'euros)	Passifs financiers détenus pour le négoce	Passifs financiers désignés à leur juste valeur (fair value)	Dérivés de couverture
1. Soldes initiaux	50	31	-
2. Augmentations	5	53	-
2.1 Émissions	1	51	-
2.2 Pertes imputées à :	-	2	-
2.2.1 Compte de résultat	-	2	-
- Dont moins-values	-	2	-
2.2.2 Capitaux propres	X	-	-
2.3 Transferts depuis d'autres niveaux	4	-	-
2.4 Autres variations en augmentation	-	-	-
3. Diminutions	-45	-8	-
3.1 Remboursements	-	-	-
3.2 Rachats	-	-8	-
3.3 Recettes imputées à :	-2	-	-
3.3.1 Compte de résultat	-2	-	-
- Dont plus-values	-2	-	-
3.3.2 Capitaux propres	X	-	-
3.4 Transferts vers d'autres niveaux	-43	-	-
3.5 Autres variations en diminution	-	-	-
4. Soldes finaux	10	76	-

Le poste Transferts vers d'autres niveaux concerne des certificats de la Société mère.
Un seul tableau est fourni car le secteur de l'assurance n'est pas concerné.

A.4.5.4. – Actifs et passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente : répartition par niveaux de juste valeur

Actifs/passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente (En millions d'euros.)	31/12/2024				31/12/2023			
	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués au coût amorti	518 702	44 095	298 969	167 742	518 950	38 622	296 383	174 096
2. Actifs corporels détenus à des fins d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	667	-	-	667	264	-	-	264
Total	519 369	44 095	298 969	168 409	519 214	38 622	296 383	174 360
1. Passifs financiers évalués au coût amorti	599 620	58 993	499 952	42 411	642 119	60 128	538 963	43 238
2. Passifs associés à des actifs en cours de cession	5	-	-	5	2	-	-	2
Total	599 625	58 993	499 952	42 416	642 121	60 128	538 963	43 240

A.4.5.4. – Actifs et passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente : répartition par niveaux de juste valeur (dont Groupe bancaire et Autres sociétés)

Actifs/passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente (En millions d'euros.)	31/12/2024				31/12/2023			
	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués au coût amorti	518 697	44 095	298 964	167 742	518 945	38 622	296 378	174 096
2. Actifs corporels détenus à des fins d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	617	-	-	617	214	-	-	214
Total	519 314	44 095	298 964	168 359	519 159	38 622	296 378	174 310
1. Passifs financiers évalués au coût amorti	598 205	58 993	498 634	42 411	639 914	60 128	537 323	42 886
2. Passifs associés à des actifs en cours de cession	5	-	-	5	2	-	-	2
Total	598 210	58 993	498 634	42 416	639 916	60 128	537 323	42 888

A.4.5.4. – Actifs et passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente : répartition par niveaux de juste valeur (dont les compagnies d'assurance)

Actifs/passifs non évalués à leur juste valeur ou évalués à leur juste valeur sur une base non récurrente (En millions d'euros.)	31/12/2024				31/12/2023			
	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Valeur de bilan	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3
1. Actifs financiers évalués au coût amorti	5	-	5	-	5	-	5	-
2. Actifs corporels détenus à des fins d'investissement	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Actifs non courants et groupes d'actifs en cours de cession	50	-	-	50	50	-	-	50
Total	55	-	5	50	55	-	5	50
1. Passifs financiers évalués au coût amorti	1 415	-	1 318	-	2 205	-	1 640	352
2. Passifs associés à des actifs en cours de cession	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	1 415	-	1 318	-	2 205	-	1 640	352

Actifs et passifs financiers

En ce qui concerne les actifs et passifs financiers non évalués à leur juste valeur (créances et créances représentées par des titres, dettes et titres en circulation), la pratique du Groupe prévoit de déterminer la juste valeur en calculant la valeur actuelle des flux de trésorerie futurs, à un taux qui inclut l'estimation des principaux risques et des incertitudes associés à l'instrument financier objet de l'évaluation (dite « approche des taux d'actualisation ajustés »).

En particulier, le taux d'intérêt utilisé pour l'actualisation des flux de trésorerie futurs est déterminé en tenant compte des facteurs de risque suivants :

- le risque de taux d'intérêt, qui reflète le rendement que le marché offre pour chaque unité de capital prêtée à des contreparties sans risque ;
- le risque de crédit, qui représente la prime pour avoir prêté du capital à des contreparties qui présentent un risque d'insolvabilité.

Dans le cas d'instruments à taux fixe, les flux de trésorerie sont identiques à ceux prévus par le contrat. Pour les instruments à taux variable, les flux de trésorerie sont déterminés sur la base des taux d'intérêt prédictifs, implicites dans les courbes de taux à coupon zéro observés aux différentes dates de fixation des prix et différenciés par type d'indexation.

La valeur de la prime de risque (écart de crédit) est déterminée pour chaque position par l'acquisition de la catégorie de risque (PCD) et de notation (PD). Ces grandeurs, ainsi que la durée moyenne financière résiduelle, constituent le critère phare pour l'obtention de l'écart de crédit. Pour les titres émis, l'élaboration de la courbe d'écart suit les règles stipulées dans les Règles d'évaluation des instruments financiers à leur juste valeur.

Pour déterminer les justes valeurs exposées dans le tableau A.4.5.4, les hypothèses suivantes ont été prises en considération :

- pour les créances représentées par des titres, les mêmes règles que celles prévues pour l'évaluation à la juste valeur des autres catégories de titres ont été suivies ;
- pour les titres émis, les règles utilisées sont les mêmes que celles appliquées aux titres de l'actif ;
- la valeur de bilan est considérée comme une approximation raisonnable de la juste valeur pour :
 - les postes financiers (actifs et passifs) à vue ou ayant une durée d'origine égale ou inférieure à 12 mois et une durée résiduelle égale ou inférieure à 12 mois – le tableau présente, dans la colonne correspondant au niveau 2 de la hiérarchie de la juste valeur, les postes financiers à court terme et les sûretés en espèces données en garantie d'opérations financières alors que la colonne correspondant au niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur présente les engagements à vue ;
 - les actifs non performants qui, dans le tableau, sont regroupés dans la colonne correspondant au niveau 3 de la hiérarchie de la juste valeur.

A.5. – Information sur le « profit/perte à l'origine »

L'IFRS 9 spécifie que la comptabilisation initiale des instruments financiers doit se faire à la juste valeur. Normalement, la juste valeur d'un instrument financier à la date de comptabilisation initiale au bilan est égale au « prix de transaction » ; en d'autres termes, au coût ou au montant déboursé pour les actifs financiers ou à la somme encaissée pour les passifs financiers. L'affirmation que, au moment de la comptabilisation initiale au bilan la juste valeur d'un instrument financier est normalement égale au prix de la transaction est en général, intuitivement, observable dans le cas de transactions du niveau 1 de la hiérarchie de la juste valeur. Les éventuelles différences entre le prix et la juste valeur sont normalement imputables aux marges commerciales, considérées comme ne devant pas entrer dans les cas du profit à l'origine (« Day One Profit »). Les marges commerciales transitent donc par le compte de résultat au moment de la première évaluation suivante de l'instrument financier. Même dans le cas du niveau 2, qui se base sur des prix dérivés indirectement du marché (approche comparative), la comptabilisation initiale voit, dans de nombreux cas, une correspondance entre juste valeur et prix. Comme dans le cas présent, les éventuelles différences résiduelles doivent normalement être imputées aux marges commerciales. Dans le cas du niveau 3, une marge discrétionnaire partielle de l'opérateur subsiste dans l'évaluation de l'instrument. De ce fait, en raison justement de la plus grande subjectivité dans la détermination de la juste valeur, il n'existe pas de terme de référence univoque à comparer avec le prix de la transaction. Pour la même raison, il est difficile de déterminer avec précision une éventuelle marge commerciale à inscrire au compte de résultat. Dans ce cas, la comptabilisation initiale doit toujours se faire au prix, indépendamment de la possible identification de marges commerciales. L'évaluation ultérieure ne peut pas inclure la différence entre le prix et la juste valeur observée au moment de la première évaluation, également définie comme le profit à l'origine (« Day One Profit » – DOP). Cette différence doit être comptabilisée au compte de résultat uniquement si elle découle de changements des facteurs sur lesquels les opérateurs du marché basent leurs évaluations pour fixer les prix (y compris l'effet temps). Dans le cas où des entrées non observables, utilisées aux fins de l'estimation de la juste valeur, deviennent observables, les profits à l'origine suspendus du point de vue patrimonial sont portés au compte de résultat en une opération unique. De même, dans le cas d'opérations gérées « d'après registre » dans le cadre de l'exploitation de la division d'investissement, les profits à l'origine enregistrés sur les opérations – y compris dans la gestion susmentionnée – sont comptabilisés au compte de résultat au moment de l'exécution des opérations qui, en substance, suppriment les risques liés à des paramètres non observables de l'instrument ayant généré le DOP.

Fin 2024, le montant du DOP précédemment suspendu dans le Bilan a été entièrement inscrit au compte de résultat suite à la clôture des transactions auxquelles il était associé.

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé

Kolbsheim, le 30 septembre 2025

Ne varietur n° 2025-54

Chantal PISCHEDDA

VII. — Certification du bilan consolidé au sens de l'art. 154-bis du décret législatif italien 58/1998

1. Les soussignés, Monsieur Carlo Messina, en sa qualité de Conseiller délégué et PDG, et Madame Elisabetta Steggher, en sa qualité de Directrice chargée de la rédaction des documents comptables de la société Intesa Sanpaolo, attestent, en tenant compte également du contenu de l'art. 154-bis, alinéas 3 et 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 :

- l'adéquation eu égard aux caractéristiques de l'entreprise et
- l'application effective des procédures administratives et comptables pour l'établissement du bilan consolidé courant 2024.

2. La vérification de l'adéquation et de l'application effective des procédures administratives et comptables pour l'établissement du bilan consolidé au 31 décembre 2024 s'est faite sur la base de méthodologies définies par Intesa Sanpaolo en accord avec les référentiels COSO et, pour la partie TI, COBIT, qui constituent des cadres de référence pour le système de contrôle interne généralement admis au niveau international (Le référentiel COSO a été élaboré par le Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission, organisme américain ayant pour objectif d'améliorer la qualité de la communication d'entreprise par la définition de normes éthiques et d'un système de gouvernance d'entreprise et organisationnelle efficace. Le référentiel COBIT – Control OBJECTives for IT and related technology – est un ensemble de règles définies par l'IT Governance Institute, organisme américain ayant pour objectif de définir et d'améliorer les normes d'entreprise dans le secteur des TI).

3. Il est également attesté que :

3.1 Le bilan consolidé clos au 31 décembre 2024 :

- est rédigé conformément aux normes comptables internationales applicables reconnues dans la Communauté européenne au sens du règlement (CE) n° 1606/2002 du Parlement européen et du Conseil, du 19 juillet 2002 ;
- correspond aux livres et écritures comptables ;
- donne une image fidèle et sincère de la situation patrimoniale, économique et financière de la société et de l'ensemble des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation.

3.2 Le rapport de gestion inclut une analyse fiable de l'évolution et du résultat de la gestion ainsi que de la situation de la société et de l'ensemble des entreprises incluses dans le périmètre de consolidation, de même qu'une description des principaux risques et incertitudes auxquels elles sont exposées.

27 février 2025

Carlo Messina
Conseiller délégué et PDG

Elisabetta Stegher
Directrice chargée de la rédaction des documents
comptables de la société

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé
Kolbsheim, le 30 septembre 2025
Ne varietur n° 2025-54
Chantal PISCHEDDA

VIII. — Rapport de la société d'audit indépendante au sens de l'art. 14 du décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010 et de l'art. 10 du Règlement (UE) n° 537/2014

Aux Actionnaires de Intesa Sanpaolo S.p.A.

Rapport sur l'audit comptable du bilan consolidé

Avis

Nous avons effectué l'audit comptable du bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo (ci-après également appelé le « Groupe »), composé du Bilan consolidé au 31 décembre 2024, du Compte de résultat consolidé, du Tableau de rentabilité consolidée globale, du Tableau des variations des capitaux propres consolidés, du Rapport financier consolidé pour l'exercice clos à cette date et de l'Annexe au bilan consolidé qui inclut les informations pertinentes sur les normes comptables appliquées.

À notre avis, le bilan consolidé donne une image fidèle et sincère de la situation patrimoniale et financière du Groupe au 31 décembre 2024, du résultat économique et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux normes comptables IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board et adoptées par l'Union Européenne, ainsi qu'aux dispositions prises en application de l'art. 9 du décret législatif italien n° 38 du 28 février 2005 et de l'art. 43 du décret législatif italien n° 136 du 18 août 2015.

Éléments sur lesquels se base notre avis

Nous avons effectué l'audit comptable selon les normes de révision internationales (IAS Italie). Notre responsabilité est décrite ci-après à la section « Responsabilité de la société d'audit pour la révision comptable du bilan consolidé » du présent rapport, conformément à ces normes. Nous sommes indépendants par rapport à Intesa Sanpaolo S.p.A. (ci-après la

« Banque »), conformément aux normes et aux principes en matière d'éthique et d'indépendance applicables à la révision comptable du bilan, dans le système italien. Nous considérons que nous avons obtenu des éléments probants suffisants et appropriés à partir desquels nous pouvons exprimer notre avis.

Aspects clés de la révision comptable

Les aspects clés de la révision comptable sont les aspects qui, selon notre avis professionnel, ont été les plus significatifs dans le cadre de la révision comptable du bilan consolidé de l'exercice sous revue. Ainsi, nous les avons évalués dans le cadre de la révision comptable et avons établi notre avis sur le bilan consolidé dans son ensemble, sans exprimer d'avis distinct en ce qui les concerne.

Nous avons identifié les aspects clés de la révision comptable suivants :

Classification et évaluation des créances clients représentées par des financements évalués au coût amorti

Aspects clés

Les créances clients représentées par des financements évalués au coût amorti et comptabilisées dans les actifs financiers, comptabilisés au poste 40.b) (« les « Financements » ») s'élèvent au 31 décembre 2024 à 413 353 millions d'euros et représentent 44,3 % du total actif du bilan consolidé. La composition de ces créances est présentée dans les tableaux 4.2 et 4.3 disponibles dans la Partie B, section 4, de l'Annexe au bilan consolidé.

Les informations concernant l'évolution de la qualité des Financements, les critères de classification et d'évaluation adoptés et les effets économiques correspondants sont fournis dans la Partie A – Méthodes comptables, dans la Partie B – Informations sur le bilan consolidé, dans la Partie C – Informations sur le compte de résultat consolidé et dans la Partie E – Informations sur les risques et sur les politiques de couverture correspondantes de l'Annexe au bilan consolidé.

La classification des Financements dans les différentes catégories de risque et l'évaluation correspondante sont importantes pour l'audit comptable tant pour l'importance de leur valeur pour le bilan dans son ensemble que parce qu'elles sont déterminées par les Administrateurs sur la base d'estimations. Ces estimations présentent un niveau élevé de complexité et de subjectivité et nécessitent d'utiliser des modèles développés en interne et qui incluent des éléments subjectifs afin d'identifier les expositions présentant des signes d'un accroissement significatif du risque de crédit par rapport à la date de comptabilisation initiale ou des signes de perte de valeur.

Les procédures de classification et d'évaluation des Financements prennent en considération des informations internes et externes parmi lesquelles l'évolution historique des expositions et les encaissements correspondants, la position globale de risque des débiteurs envers le système bancaire, les flux de trésorerie attendus et les délais de recouvrement correspondants, l'évaluation des éventuelles garanties, l'impact de variables macroéconomiques, les éventuels risques émergents, les scénarios futurs éventuellement liés à des cessions de créances et les risques des secteurs dans lesquels opèrent les clients du Groupe.

Réponses de l'audit

Concernant cet aspect, nos procédures d'audit ont inclus, entre autres :

- la compréhension des méthodes, des modèles d'évaluation, des procédures et des contrôles mis en place par le Groupe ;
- l'examen du développement et de la mise en œuvre des contrôles clés, notamment ceux concernant les dispositifs informatiques pertinents et le déroulement des procédures de conformité pour en évaluer l'efficacité opérationnelle ;
- l'analyse des variations dans la composition des Financements par rapport à l'exercice précédent et la discussion des résultats avec la direction de l'entreprise ;
- l'exécution de procédures de validité, par sondage, visant à vérifier la classification et l'évaluation correctes des expositions de crédit ;
- l'examen du caractère approprié des informations fournies dans l'Annexe au bilan consolidé.

Les procédures ci-dessus ont été effectuées avec l'aide de nos experts en matière de gestion du risque, d'évaluations d'entreprise et de systèmes d'information.

Classification et évaluation des actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur sur une base récurrente (niveaux 2 et 3)

Aspects clés

Au 31 décembre 2024, les actifs et passifs financiers évalués à leur juste valeur sur une base récurrente, classés aux niveaux 2 et 3 de la hiérarchie de la juste valeur, montrent un solde positif global de 55 240 millions d'euros et un solde

négalif global de 112 997 millions d'euros. La composition correspondante est présentée dans le tableau A.4.5.1, fourni dans la Partie A de l'Annexe au bilan consolidé.

Les informations concernant la classification et l'évolution sont fournis dans la Partie A – Méthodes comptables, dans la Partie B – Informations sur le bilan consolidé, dans la Partie C – Informations sur le compte de résultat consolidé et dans la Partie E – Informations sur les risques et sur les politiques de couverture correspondantes de l'Annexe au bilan consolidé.

L'évaluation de ces instruments financiers est importante pour l'audit comptable tant pour l'importance de leur valeur pour le bilan dans son ensemble que pour la multiplicité et la complexité des modèles et paramètres d'évaluation utilisés ainsi que pour les éléments subjectifs pris en considération aux fins des estimations des Administrateurs.

Pour évaluer ces instruments financiers, la Banque a recours à des modèles complexes, cohérents avec les pratiques d'évaluation du marché, qui sont alimentés par des données directement observables sur le marché, ou estimées en interne sur la base d'hypothèses qualitatives et quantitatives si les données ne sont pas observables sur le marché.

Réponses de l'audit

Concernant cet aspect, nos procédures d'audit ont inclus, entre autres :

- la compréhension des méthodes, des modèles d'évaluation, des procédures et des contrôles mis en place par le Groupe ;
- l'examen du développement et de la mise en œuvre des contrôles clés, notamment ceux concernant les dispositifs informatiques pertinents et le déroulement des procédures de conformité pour en évaluer l'efficacité opérationnelle ;
- l'analyse des variations dans la composition des portefeuilles par rapport à l'exercice précédent et la discussion des résultats avec la direction de l'entreprise ;
- l'exécution de procédures de validité, par sondage, visant à vérifier la classification et l'évaluation correctes des expositions de crédit ;
- l'examen du caractère approprié des informations fournies dans l'Annexe au bilan consolidé.

Les procédures ci-dessus ont été effectuées avec l'aide de nos experts en matière de gestion du risque, d'évaluations d'entreprise et de systèmes d'information.

Responsabilités des Administrateurs et du Comité de Contrôle de Gestion pour le bilan consolidé

Les Administrateurs sont chargés de rédiger un bilan consolidé qui donne une image fidèle et sincère conformément aux normes comptables IFRS publiées par l'International Accounting Standards Board et adoptées par l'Union européenne et aux mesures adoptées en application de l'art. 9 du décret législatif italien n° 38 du 28 février 2005 et de l'art. 43 du décret législatif italien n° 136 du 18 août 2015, et, conformément à la loi, la partie du contrôle interne que ces derniers ont jugée nécessaire pour permettre la rédaction d'un bilan sans erreurs significatives dues à des fraudes ou à des comportements ou événements non intentionnels.

Les Administrateurs sont responsables de l'évaluation de la capacité du Groupe à continuer à opérer comme une entité opérationnelle et, dans la rédaction du bilan consolidé, de l'adéquation de l'utilisation de la condition de continuité d'exploitation, ainsi que des informations appropriées en la matière. Les Administrateurs bénéficient de la condition de continuité d'exploitation dans la rédaction du bilan consolidé, à moins qu'ils n'aient estimé que les conditions de liquidation de la Banque ou d'interruption de l'activité sont réunies ou qu'ils n'ont pas d'alternatives réalistes à ces choix.

Le Comité de Contrôle de Gestion est responsable de la surveillance, dans les délais prévus par la loi, des procédures d'élaboration des informations financières du Groupe.

Responsabilité de la société d'audit pour la révision comptable du bilan consolidé

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que, dans son ensemble, le bilan consolidé ne contient pas d'erreurs significatives, dues à des fraudes ou à des comportements ou événements non intentionnels, et de publier un rapport de révision incluant notre avis. Par assurance raisonnable, on entend un niveau élevé de certitude qui, toutefois, ne garantit pas qu'une révision comptable réalisée selon les normes de révision internationales (ISA Italie) puisse toujours identifier une erreur significative, si elle existe. Les erreurs peuvent provenir de fraudes ou de comportements ou événements non intentionnels ; elles sont considérées comme significatives lorsqu'on peut raisonnablement s'attendre à ce, séparément ou dans leur ensemble, elles puissent influencer les décisions économiques des utilisateurs prises à partir du bilan consolidé.

Nous avons émis notre avis professionnel, dans le cadre de l'audit comptable réalisé selon les normes de révision internationales (ISA Italie), en conservant une attitude de scepticisme professionnel pendant toute la durée de l'audit comptable. En outre :

- nous avons identifié et évalué les risques d'erreurs significatives dans le bilan consolidé, dues à des fraudes ou à des comportements ou événements non intentionnels. Nous avons défini et effectué des procédures de révision en réponse à ces risques et acquis des éléments probants suffisants et adaptés sur lesquels fonder notre avis. Le risque de ne pas identifier une erreur significative due à des fraudes est plus élevé par rapport au risque de ne pas identifier une erreur significative due à des comportements ou événements non intentionnels, car la fraude peut impliquer l'existence de collusions, falsifications, omissions intentionnelles, représentations erronées ou forçages du contrôle interne ;
- nous avons acquis une compréhension du contrôle interne dans le cadre de l'audit comptable, afin de définir des procédures de révision adaptées aux circonstances et non d'exprimer un avis sur l'efficacité du contrôle interne du Groupe ;
- nous avons évalué l'adéquation des normes comptables utilisées, ainsi que le bien-fondé des évaluations comptables effectuées par les Administrateurs, y compris les informations correspondantes ;
- nous sommes parvenus à une conclusion sur l'adéquation de l'utilisation de la part des Administrateurs de la condition de continuité d'exploitation et, à partir des éléments probants obtenus, sur l'éventuelle existence d'une incertitude significative par rapport à des événements ou circonstances pouvant faire apparaître des doutes significatifs sur la capacité du Groupe à continuer à œuvrer en tant qu'entité opérationnelle. En présence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer votre attention, dans le rapport de révision, sur les informations de bilan correspondantes, ou, si ces informations ne sont pas adaptées, de mentionner ce fait dans la formulation de notre avis. Nos conclusions se basent sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date du présent rapport. Toutefois, des événements postérieurs ou autres circonstances peuvent entraîner le fait que le Groupe cesse d'œuvrer en tant qu'entité opérationnelle ;
- nous avons évalué la présentation, la structure et le contenu du bilan consolidé dans son ensemble, y compris les informations et, si le bilan consolidé représente les opérations et les événements de base, afin de donner une image correcte.
- nous avons obtenu des éléments probants suffisants et appropriés sur les informations financières des entreprises ou des différentes activités économiques exercées au sein du Groupe pour exprimer un avis sur le bilan consolidé. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et du déroulement de la révision comptable du Groupe. Nous sommes les seuls responsables de l'avis de révision sur le bilan consolidé.

Nous avons communiqué aux responsables des activités de gouvernance, identifiés à un niveau approprié selon les dispositions des normes de révision internationales (ISA Italie), entre autres aspects, la portée et les délais établis pour l'audit comptable et les résultats significatifs obtenus, y compris les éventuelles carences significatives dans le contrôle interne observées au cours de l'audit comptable.

Nous avons également fourni aux responsables des activités de gouvernance une déclaration sur le fait que nous avons respecté les normes et les principes en matière d'éthique et d'indépendance applicables dans la législation italienne et nous leur avons signalé toute situation pouvant raisonnablement avoir un effet sur notre indépendance et, le cas échéant, les actions entreprises pour éliminer les risques correspondants ou les mesures de protection mises en place.

Parmi les aspects communiqués aux responsables des opérations de gouvernance, nous avons identifié les plus marquants dans le cadre de la révision comptable du bilan en objet, qui ont donc constitué les aspects clés de la révision. Nous avons décrit ces aspects dans le rapport d'audit.

Autres informations communiquées au sens de l'art. 10 du Règlement (UE) n° 537/2014

L'assemblée des actionnaires d'Intesa Sanpaolo S.p.A nous a demandé, en date du 30 avril 2019, d'effectuer la révision légale du bilan d'exercice de la Banque pour les exercices clos du 31 décembre 2021 au 31 décembre 2029.

Nous déclarons que nous n'avons pas effectué de prestations autres que l'audit comptable, conformément à l'art. 5, par. 1 du Règlement (UE) n° 537/2014 et que nous sommes restés indépendants par rapport à la Banque dans l'exécution de la révision légale.

Nous confirmons que notre avis sur le bilan consolidé exprimé dans le présent rapport est conforme aux dispositions prises dans le rapport complémentaire destiné au Comité de Contrôle de Gestion, dans sa fonction de Comité de contrôle interne et de révision comptable, au sens de l'art. 11 du Règlement cité.

Rapport sur d'autres dispositions légales et réglementaires

Avis sur la conformité aux dispositions du Règlement délégué (UE) n° 815/2019

Les Administrateurs d'Intesa Sanpaolo S.p.A. sont responsables de l'application au bilan consolidé au 31 décembre 2024 des dispositions du Règlement délégué (UE) n° 815/2019 de la Commission européenne en matière de normes techniques de réglementation précisant le format d'information électronique unique (ESEF – European Single Electronic Format (ci-après le « Règlement délégué »), à inclure dans le rapport financier annuel.

Nous avons mené les procédures indiquées dans la norme de révision (SA Italie) n° 700B afin d'exprimer un avis sur la conformité du bilan consolidé au 31 décembre 2024 aux dispositions du Règlement délégué.

À notre avis, le bilan consolidé au 31 décembre 2024 a été élaboré au format XHTML et a été marqué, dans tous ses aspects importants, conformément aux dispositions du Règlement délégué.

Avis et déclaration au sens de l'art. 14, alinéa 2, point e), e-bis) et e-ter) du décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010 et de l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998

Les Administrateurs d'Intesa Sanpaolo S.p.A. sont responsables de l'élaboration du rapport de gestion et du rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat du Groupe au 31 décembre 2024, y compris leur cohérence avec le bilan consolidé et leur conformité aux normes juridiques.

Nous avons mené les procédures indiquées dans la norme de révision (SA Italie) n° 700B afin de :

- exprimer un avis sur la cohérence avec le bilan consolidé du rapport de gestion et de certaines informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 ;
- exprimer un avis sur la conformité à la législation du rapport de gestion, à l'exception de la section relative au rapport consolidé de durabilité, et de certaines informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 ;
- fournir une déclaration concernant d'éventuelles erreurs significatives dans le rapport de gestion et certaines informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998.

À notre avis, le rapport de gestion et les informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 sont cohérents avec le bilan consolidé du Groupe Intesa Sanpaolo au 31 décembre 2024.

Par ailleurs, à notre avis, le rapport de gestion, à l'exception de la section relative au rapport consolidé de durabilité, et les informations spécifiques contenues dans le rapport de gouvernance d'entreprise et de structure de l'actionnariat indiquées dans l'art. 123-bis, alinéa 4 du décret législatif italien n° 58 du 24 février 1998 sont rédigés conformément à la législation.

En référence à la déclaration visée à l'art. 14, alinéa 2, point e-ter) du décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010, délivrée sur la base des connaissances et de la compréhension de l'entreprise et de son contexte acquises au cours de l'activité de révision, nous n'avons rien à mentionner.

Notre avis sur la conformité à la législation ne couvre pas la section du rapport de gestion relative au rapport consolidé de durabilité. Nous formulons les conclusions sur la conformité de cette section à la législation qui en régit les critères de rédaction et aux obligations d'information prévues par l'art. 8 du Règlement (UE) n° 852/2020 dans le rapport d'attestation au sens de l'art. 14-bis du décret législatif italien n° 39 du 27 janvier 2010.

Milan, le 20 mars 2025
EY S.p.A.
Massimo Testa
Contrôleur légal

EY S.p.A.

Siège social : Via Meravigli, 12– 20123 Milan

Siège secondaire : Via Lombardia, 31– 00187 Rome

Capital Social 2 975 000 euros ent.lib.

Inscrite dans la section ordinaire du Registre du commerce près la CCIAA de Milano Monza Brianza Lodi

Numéro d'identification fiscale et d'inscription 00434000584 – Numéro R.E.A. de Milan 606158 – TVA n° 00891231003
Inscrite à l'ordre des contrôleurs légaux sous le n° 70945 Publié dans le J.O. Suppl. 13 – IV Série Spéciale du 17/2/1998
Société du Groupe Ernst & Young Global Limited

Traduction certifiée conforme au document en langue italienne que j'ai visé
Kolbsheim, le 30 septembre 2025
Ne varietur n° 2025-54
Chantal PISCHEDDA

C. – Rapport de gestion

Les comptes sociaux et consolidés d'Intesa Sanpaolo SpA sont consultables au « Le Centorial » 18 rue du Quatre septembre – 75002 Paris, ou sur le site internet IntesaSanpaolo.com