

istituzionale.popso.it



**Banca Popolare
di Sondrio**

FONDATA NEL 1871

IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI

H1 2022

Presentazione Risultati Consolidati

5 Agosto 2022





- 1 FATTI E NUMERI DI RILIEVO DEL
1° SEMESTRE 2022**
- 2 RISULTATI FINANZIARI H1 2022**
- 3 APPENDICE**



①

FATTI E NUMERI DI RILIEVO DEL 1° SEMESTRE 2022



CONFERMATO L'OTTIMO ANDAMENTO DELL'ATTIVITÀ BANCARIA CARATTERISTICA

- MARGINE DI INTERESSE IN CRESCITA DEL 21,3% A/A E DEL 5,1% T/T
- COMMISSIONI NETTE IN CRESCITA DEL 7,9% A/A E DELL'1,7% T/T

SOLIDA QUALITÀ DEGLI ATTIVI

- DATI CONFORTANTI RELATIVI AL PORTAFOGLIO IMPIEGHI: COSTO DEL RISCHIO ANNUALIZZATO PARI ALLO 0,26%
- NPL RATIO LORDO E NETTO RISPETTIVAMENTE PARI A 5,2% E 2,3%
- COPERTURA DEL CREDITO DETERIORATO AL 57,8%

“BANCA CHE FA BANCA”

- NUOVE EROGAZIONI A FAMIGLIE E IMPRESE PER OLTRE 3 € MLD
- FINANZIAMENTI NETTI A CLIENTELA IN CRESCITA DEL 7% SIA A/A SIA DA INIZIO ANNO

EVENTI DI RILIEVO

- PRESENTAZIONE PIANO INDUSTRIALE 2022-2025
- CONTROLLO TOTALE DI FACTORIT CON ACQUISIZIONE DELLA QUOTA IN CAPO A BANCO BPM (39,5%)
- CARTOLARIZZAZIONE SINTETICA DI UN PORTAFOGLIO DI CREDITI A IMPRESE (CTV € 1 MLD) PERFEZIONATA CON GRUPPO BEI
- PREMIO «GREEN DEAL OF THE YEAR» RICEVUTO DALLA BERS PER IL SOSTEGNO ALLA TRANSIZIONE ECOLOGICA NEI PAESI IN VIA DI SVILUPPO



UTILE NETTO

€ 105,1 MLN

(-23,1% A/A)

ROE

6,6%

(dal 9,1% dell'H1 2021)

COST-INCOME

52,9%

(dal 48,3% dell'H1 2021)

CRESCITA DEGLI IMPIEGHI

+7,1%

(da inizio anno)

NPL RATIO NETTO

2,3%

(dal 3,3% dell'H1 2021)

CET1 RATIO

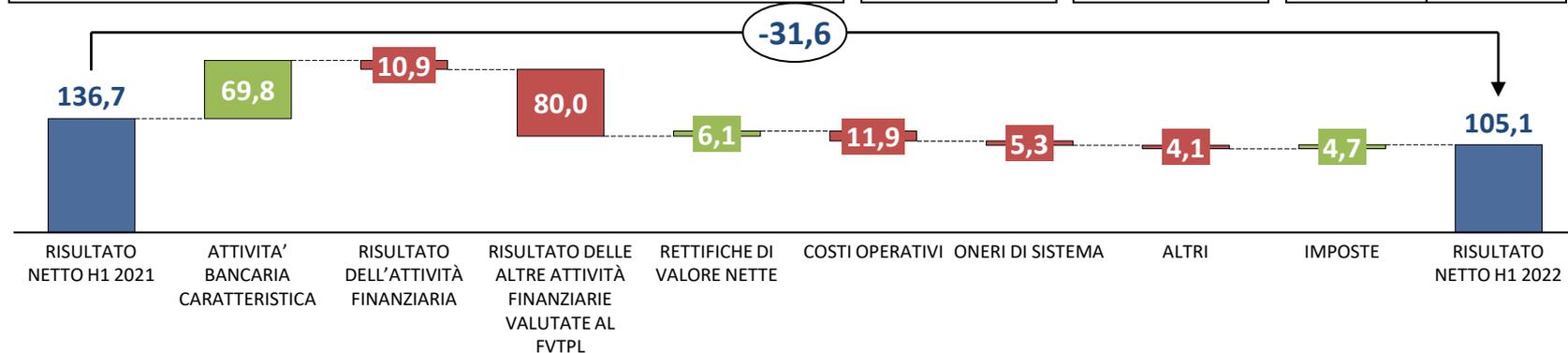
15,2%

*(significativo buffer rispetto
all'8,6% del requisito SREP
2022)*

SOLIDO RISULTATO NETTO GRAZIE A MARGINE DI INTERESSE E COMMISSIONI NETTE IN FORTE RIALZO...



CONTO ECONOMICO € MLN	H1 2021	H1 2022	Delta annuo	
	CONSUNTIVO	CONSUNTIVO	Δ € M	Δ%
ATTIVITA' BANCARIA CARATTERISTICA	435,0	504,8	69,8	16,0%
di cui Margine d'interesse	264,0	320,3	56,3	21,3%
di cui Commissioni nette	171,0	184,5	13,5	7,9%
RISULTATO DELL'ATTIVITÀ FINANZIARIA	58,0	47,0	-10,9	-18,8%
RISULTATO DELLE ALTRE ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FVTPL	12,4	-67,6	-80,0	-
MARGINE D'INTERMEDIAZIONE	505,3	484,3	-21,1	-4,2%
RETTIFICHE DI VALORE NETTE	-49,5	-43,4	6,1	-12,3%
COSTI OPERATIVI	-244,3	-256,2	-11,9	4,9%
ONERI DI SISTEMA	-34,7	-40,0	-5,3	15,3%
RISULTATO LORDO	192,9	153,9	-39,0	-20,2%
RISULTATO NETTO	136,7	105,1	-31,6	-23,1%



ELEMENTI SALIENTI:

- ✓ Redditività dell'attività bancaria core in crescita del 16% (margine di interesse +21,3%; commissioni nette +7,9%)
- ✓ Margine d'intermediazione al netto del risultato delle altre attività finanziarie valutare al FVTPL in crescita (+11,9%)
- ✓ Costo del rischio in ulteriore contrazione (0,26% annualizzato)

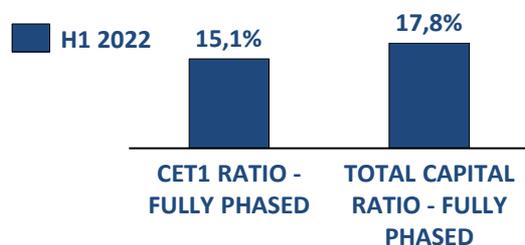
[1] dati riclassificati, si rimanda a pagina 33 per ulteriori dettagli.

...MANTENENDO UNA SOLIDA POSIZIONE DI CAPITALE E MIGLIORANDO LA QUALITÀ DELL'ATTIVO

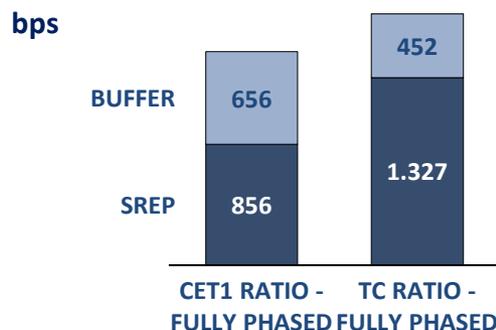


CAPITALE DA BEST-IN-CLASS

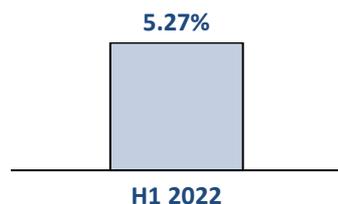
CET 1 RATIO & TOTAL CAPITAL RATIO (%)



BUFFER SUI REQUISITI SREP 2022

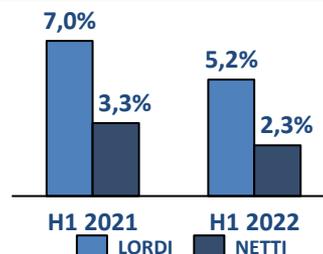


LEVERAGE RATIO (FULLY-PHASED)

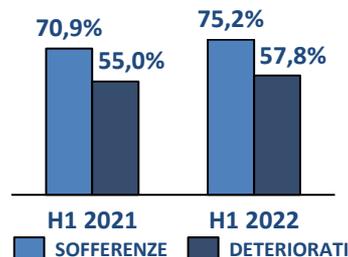


QUALITÀ DELL'ATTIVO IN MIGLIORAMENTO

NPL RATIOS



COVERAGE RATIOS



TEXAS RATIO⁽¹⁾



AMPIA LIQUIDITÀ

LCR

137%

NSFR

>100%

LOANS / DEPOSITS

95,9%

(1) NPL Netti/(patrimonio netto – attività immateriali).



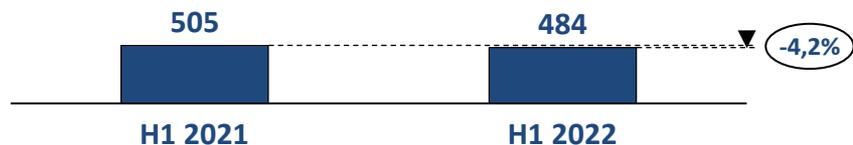
② **RISULTATI FINANZIARI H1 2022**

BUONA PERFORMANCE GUIDATA DALLA CRESCITA DEI RICAVI CORE



MARGINE DI INTERMEDIAZIONE (€MLN)

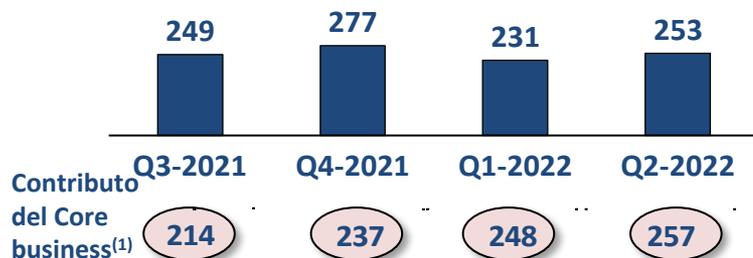
Evoluzione annua



Contributo del Core Business ⁽¹⁾

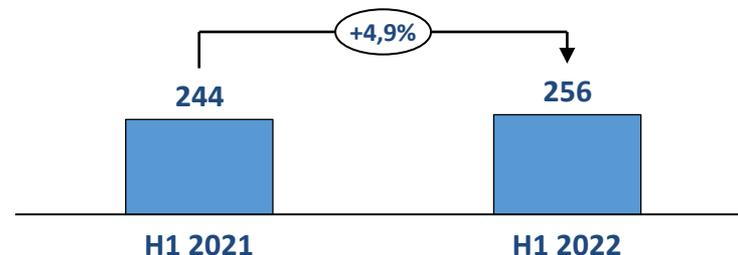


Evoluzione trimestrale



COSTI OPERATIVI (€MLN)

Evoluzione annua



Evoluzione trimestrale

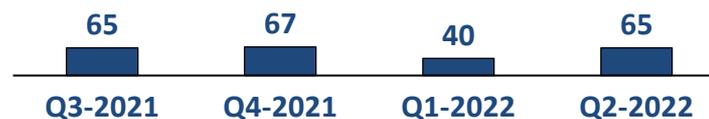


UTILE NETTO (€MLN)

Evoluzione annua



Evoluzione trimestrale



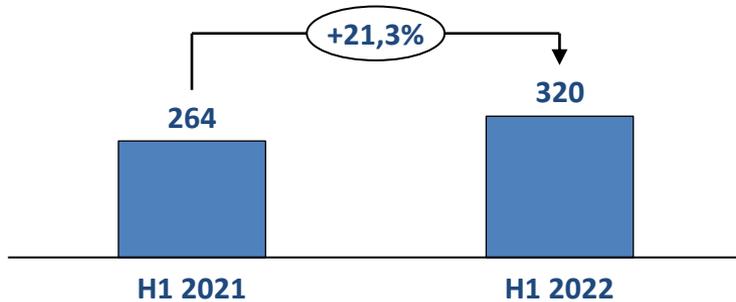
(1) Core business = margine di interesse + commissioni nette.

FOCUS SULL'EVOLUZIONE DEL MARGINE DI INTERESSE



MARGINE DI INTERESSE (€MLN)

Evoluzione annua



NII / Tot.
Attivo

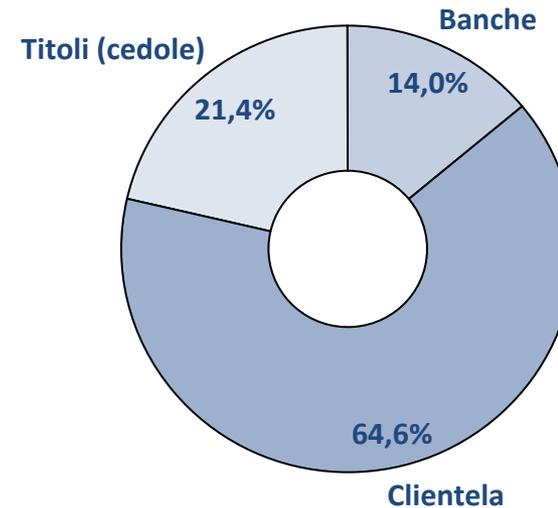
0,50%

0,59%

Evoluzione trimestrale



COMPOSIZIONE DEL MARGINE DI INTERESSE⁽¹⁾



(1) Dati gestionali Capogruppo al 30/06/2022.

FATTORI CHIAVE:

- ✓ Margine da clientela in incremento A/A grazie a maggiori volumi medi di finanziamenti e il beneficio derivante dall'acquisizione di crediti fiscali.
- ✓ Aumento del contributo del portafoglio di proprietà del Gruppo grazie ai maggiori volumi e alla presenza di titoli indicizzati all'inflazione (36 € MLN al 30/06/2022)
- ✓ Margine interbancario in crescita del 21% A/A (+7 € MLN) grazie al pieno utilizzo del beneficio del funding TLTRO III da BCE e al ridotto ricorso al deposito O/N BCE per la liquidità in eccesso

FOCUS SULLE COMMISSIONI NETTE

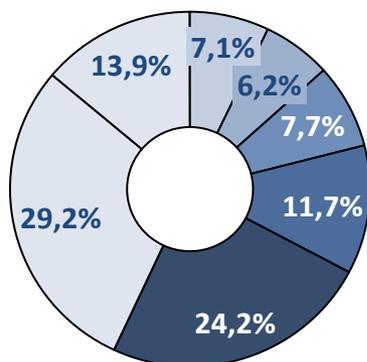


COMMISSIONI NETTE (€MLN)

Evoluzione annua

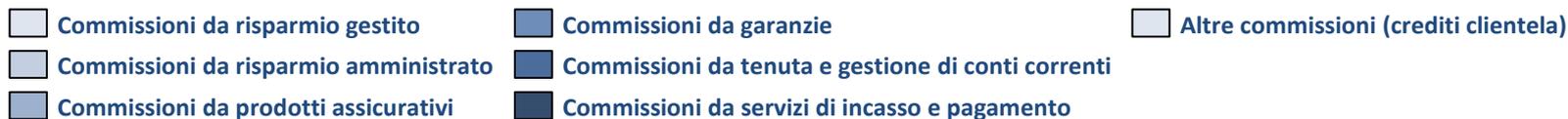


H1 2022 BREAKDOWN



FATTORI CHIAVE:

- ✓ Commissioni nette in crescita per circa l'8% relativamente al **collocamento di prodotti di risparmio gestito**
- ✓ Buon andamento delle commissioni da **servizi di incasso e pagamento** (+5%)
- ✓ Commissioni relative **all'erogazione di finanziamenti** in significativa crescita (+13%)



CONTRIBUTO AL CONTO ECONOMICO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE

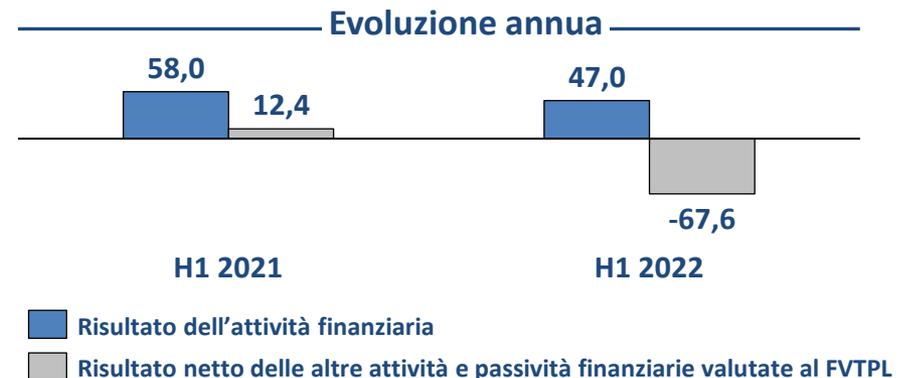


COMPOSIZIONE DEL RENDIMENTO DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE (€MLN)

	H1 2021	H1 2022	Delta annuo		Q1-2022	Q2-2022	Var.	
			Δ € M	Δ%			Δ € M	Δ%
Dividendi e proventi simili	4,2	5,7	1,5	35,2%	0,2	5,4	5,2	-
Risultato netto dell'attività di negoziazione	31,3	2,7	-28,6	-91,3%	2,3	0,4	-1,9	-82,0%
Risultato netto dell'attività di copertura	0,1	-0,1	-0,2	-	-0,1	-0,1	0,0	19,7%
Utili (perdite) da cessione o riacquisto	22,4	38,8	16,4	73,2%	14,8	23,9	9,1	61,1%
Risultato dell'attività finanziaria	58,0	47,0	-10,9	-18,8%	17,3	29,7	12,4	71,4%
Risultato netto delle altre attività e passività finanziarie valutate al FVTPL	12,4	-67,6	-80,0	-	-33,6	-34,0	-0,4	1,2%
di cui FINANZIAMENTI	-0,3	-17,2	-16,9	-	-13,0	-4,3	8,7	-67,0%
di cui ALTRO (principalmente FONDI E SICAV)	12,7	-50,3	-63,0	-	-20,6	-29,7	-9,1	44,1%

FATTORI CHIAVE:

- ✓ Risultato dell'attività finanziaria positivo per 47 € MLN (-19% A/A)
- ✓ Minusvalenze di mercato per circa 68 € MLN principalmente riconducibili a:
 - Fondi e SICAV (circa 47 €MLN)
 - Finanziamenti (circa 17 €MLN relativo a crediti verso clientela pari a 376€ MLN)

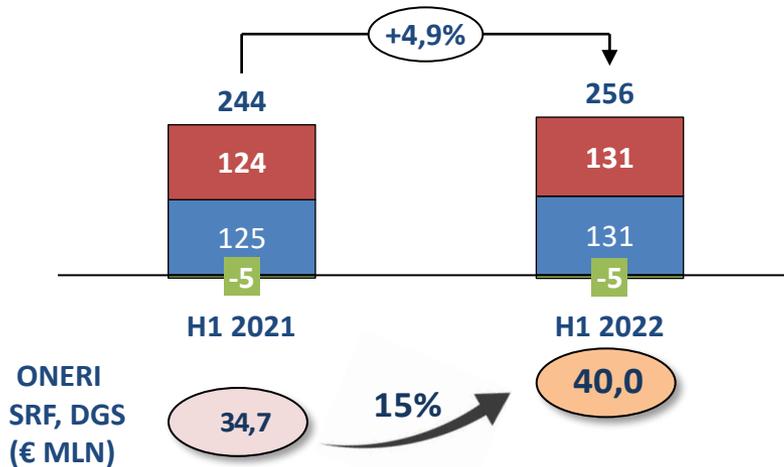


COSTI OPERATIVI SOTTO CONTROLLO E C/I RATIO SU BUONI LIVELLI; ONERI DI SISTEMA SIGNIFICATIVI E IN CRESCITA



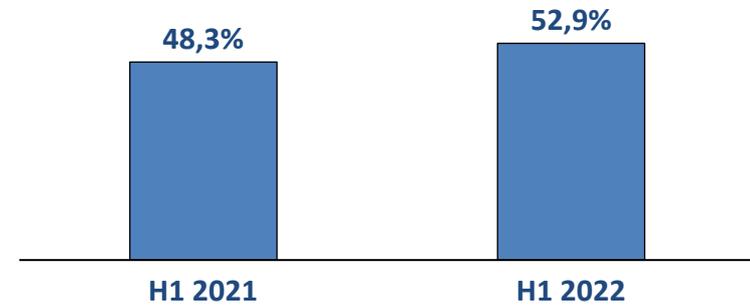
COSTI OPERATIVI¹ (€ MLN)

Evoluzione annua

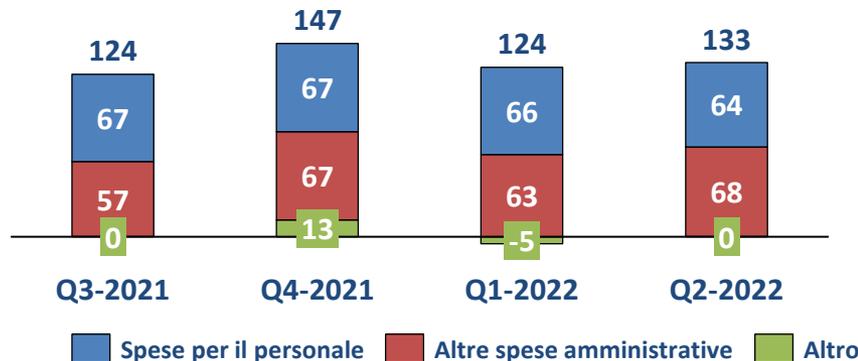


COST / INCOME RATIO (%)

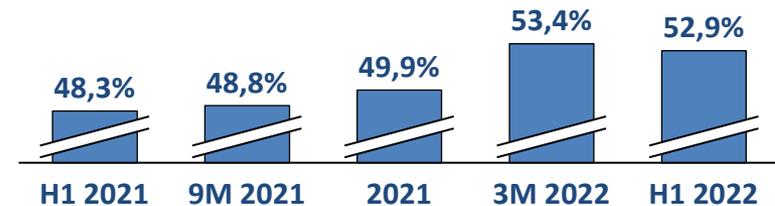
Evoluzione annua



Evoluzione trimestrale



Evoluzione C/I



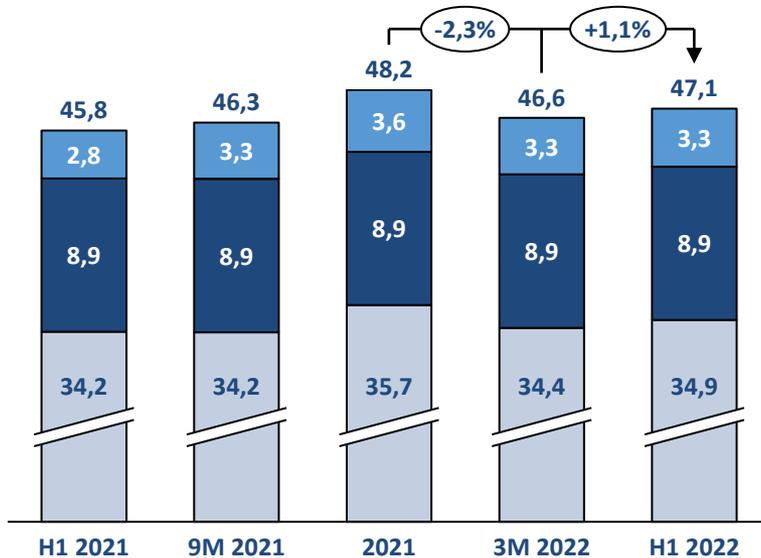
(1) I costi operativi sono considerati al netto degli oneri di Sistema.

STRUTTURA DELLA RACCOLTA

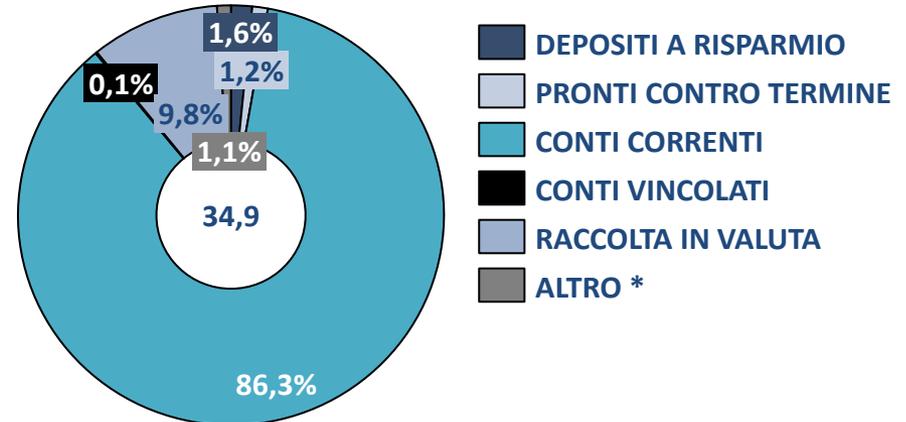


RACCOLTA TOTALE (€MLD)

- TITOLI OBBLIGAZIONARI
- FUNDING DA BCE
- RACCOLTA DA CLIENTELA

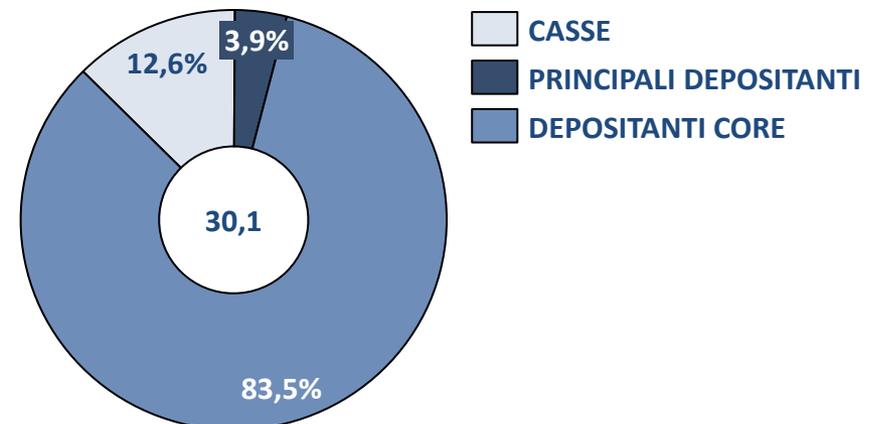


RACCOLTA DA CLIENTELA PER FORMA TECNICA (€ MLD)



(* Certificati di deposito, passività in leasing (IFRS16), assegni circolari e altri).

CONTI CORRENTI: PER TIPOLOGIA DI CLIENTELA (€ MLD)



- ✓ RACCOLTA TOTALE IN RIDUZIONE DA INIZIO ANNO PRINCIPALMENTE DOVUTA AL CALO DEI DEPOSITI DI CASSE PREVIDENZIALI E PRINCIPALI DEPOSITANTI MENTRE LA RACCOLTA RETAIL RIMANE STABILE
- ✓ IL Q2 HA MOSTRATO UN PARIZIALE RECUPERO DELLA RACCOLTA TOTALE (+1,1%)
- ✓ LIMITATE EMISSIONI OBBLIGAZIONARIE NEL PRIMO SEMESTRE (170€ MILIONI COLLOCATI ESCLUSIVAMENTE PRESSO LA CLIENTELA RETAIL)

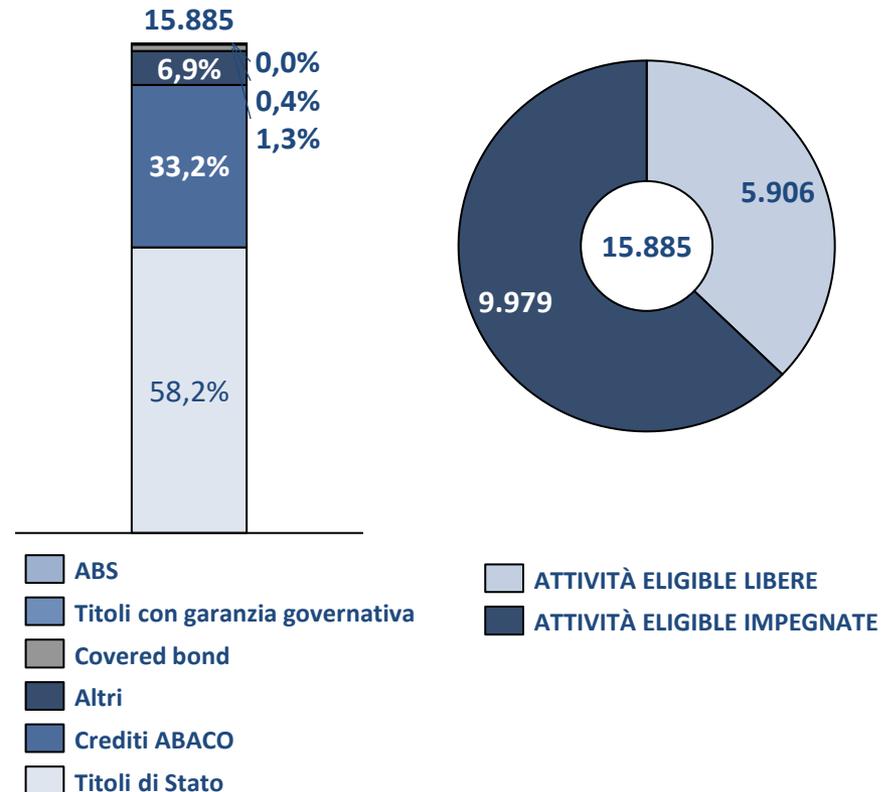


FUNDING TLTRO III

€4.368 MLN	Scadenza 28 Giugno 2023
€806 MLN	Scadenza 27 Marzo 2024
€3.700 MLN	Scadenza 25 Settembre 2024
€8.874 MLN	Esposizione totale

ATTIVITÀ ELIGIBILE (€MLN)

Dati gestionali Capogruppo



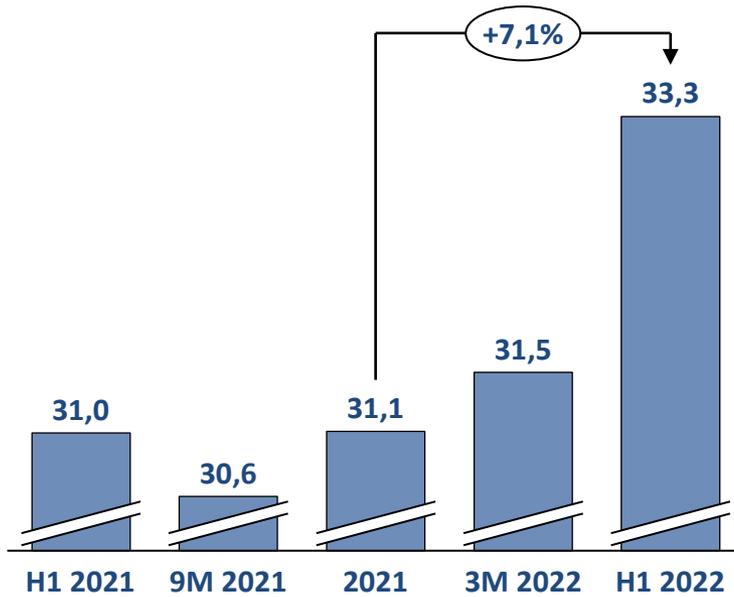
✓ PIENO BENEFICIO DEL TASSO NEGATIVO CONCESSO DALLA BCE (-1%) PER UN CONTRIBUTO NETTO PARI A CIRCA 35 € MLN

✓ CIRCA 6 € MLD LE ATTIVITA' ELIGIBILE LIBERE

FOCUS SUI CREDITI VERSO LA CLIENTELA SIGNIFICATIVA CRESCITA DEL VOLUME DEI PRESTITI

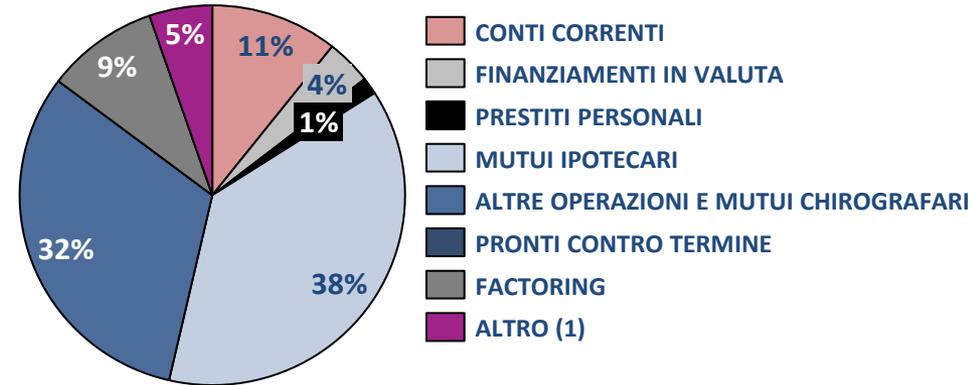


CREDITI NETTI (€MLD)

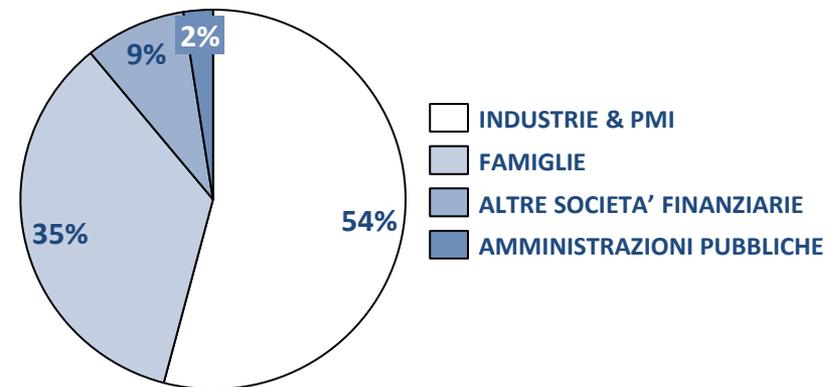


- ✓ TUTTE LE PRINCIPALI FORME TECNICHE A BREVE E MEDIO-LUNGO TERMINE SONO IN CRESCITA, CON UNA PERFORMANCE PARTICOLARMENTE SIGNIFICATIVA DEL FACTORING;
- ✓ EROGAZIONI RATEALI TOTALI PER CIRCA 1,9 MLD

CREDITI NETTI PER FORMA TECNICA 30/06/2022



CREDITI NETTI PER SEGMENTO 30/06/2022



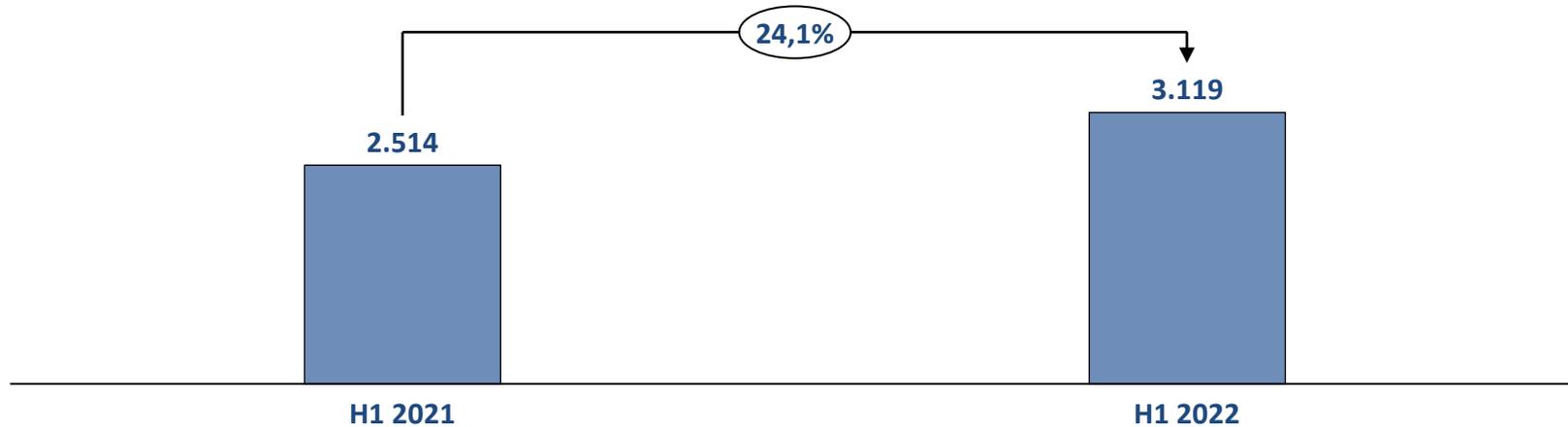
(1) Anticipi, anticipi STC, portafoglio scontato, prestiti e mutui ad artigiani, prestiti agricoli, note di debito, crediti in sofferenza.

FOCUS SULLE NUOVE EROGAZIONI



NUOVI ESBORSI (€MLN)

Evoluzione annua



DETTAGLIO NUOVE EROGAZIONI RATEALI

Dati gestionali Capogruppo

EROGAZIONI RATEALI NUOVE EROGAZIONI (€ MLN)	GIUGNO 2021	GIUGNO 2022
TOTALE	1.795	1.847
di cui MUTUI IPOTECARI	579	672
di cui MUTUI CHIROGRAFARI	1.161	1.111
di cui PRESTITI PERSONALI	54	64

**TASSO NUOVE
EROGAZIONI RATEALI
+30 PB**

PRESTITI GARANTITI DALLO STATO



EROGAZIONI (€ MLN)

NR. DI PRATICHE FINALIZZATE

Garantito M.C.C. SACE



% DEI PRESTITI TOTALI

10,0 10,5 10,8 11,1 10,6

QUALITÀ DEL CREDITO SOTTO CONTROLLO E IN MIGLIORAMENTO



GESTIONE DEL CREDITO DETERIORATO

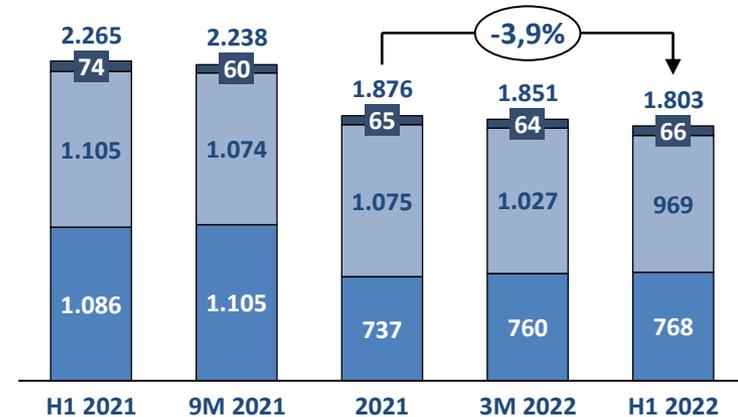
✓ **COPERTURE DA BEST-IN-CLASS**

✓ **NPL RATIO NETTO AL 2,3% (761 € mln di esposizione netta)**

COPERTURE DETERIORATI (%)

	2021	H1 2022
Sofferenze	73,9%	75,2%
Inad. probabili	45,2%	47,2%
Scaduti	14,3%	10,6%
Total NPL	55,4%	57,8%

NPL STOCK LORDO (€MLN)



■ ESPOSIZIONI SCADUTE
■ INADEMPIENZE PROBABILI
■ SOFFERENZE

	NPL Ratio				
LORDO	7,0%	7,0%	5,8%	5,7%	5,2%
NETTO	3,3%	3,1%	2,7%	2,5%	2,3%

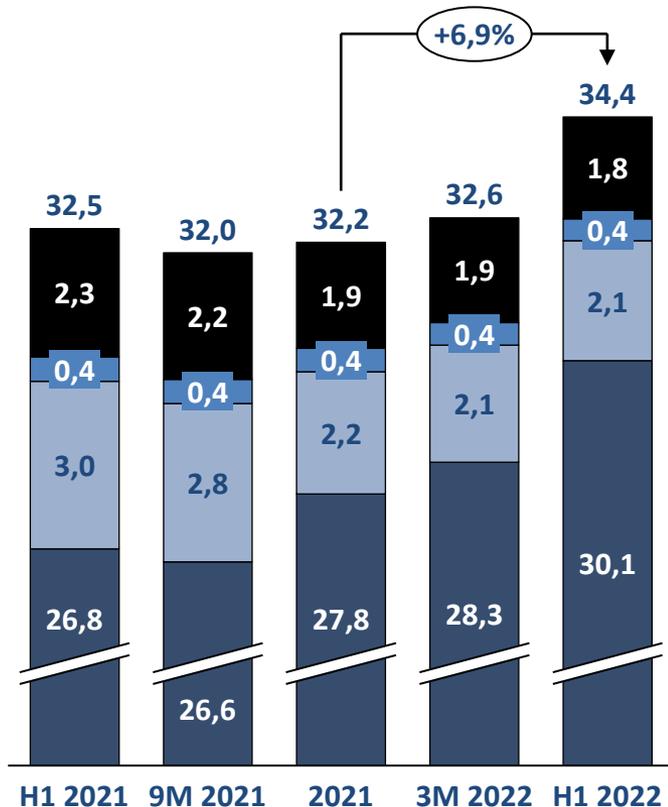
CONFERMATO IL DE-RISKING DEL PORTAFOGLIO



FOCUS SUGLI STAGE (€MLD)

Crediti alla clientela lordi

STAGE 1 STAGE 2 FAIR VALUE STAGE 3

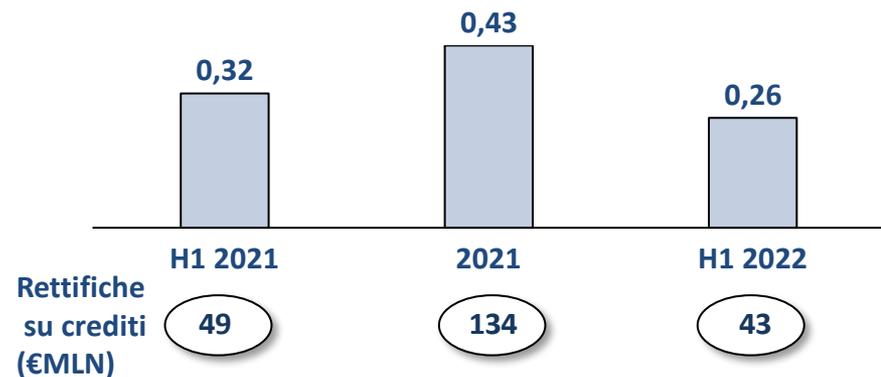


INDICATORI SULLA QUALITÀ DEL CREDITO

Dati gestionali Capogruppo

	2021	H1 2022
DEFAULT RATE	1,12%	0,93%
DANGER RATE	9,62%	10,46%
CURE RATE	6,13%	7,92%

EVOLUZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO (%)



✓ POSITIVA EVOLUZIONE DEL COSTO DEL RISCHIO CHE BENEFICIA INOLTRE DI RILASCI DI BPS E DELLE CONTROLLATE

PORTAFOGLIO TITOLI



PORTAFOGLIO DI PROPRIETÀ (€MLD)

Evoluzione trimestrale



COMPOSIZIONE DEL PORTAFOGLIO (%)

Held to collect (HTC)
 Held to collect and sell (HTCS)
 Trading



COMPOSIZIONE PER TIPOLOGIA DI ASSET (%)

€ MLD	H1 2021	9M 2021	2021	3M 2022	H1 2022	% SUL TOTALE
OBBLIGAZIONI	11,6	12,6	12,7	13,0	12,3	92,6%
AZIONI	0,2	0,2	0,2	0,2	0,2	1,2%
ALTRO (PRINCIPALMENTE FONDI E SICAV)	0,7	0,7	0,9	0,9	0,8	6,2%
TOTALE	12,5	13,5	13,7	14,0	13,3	100,0%

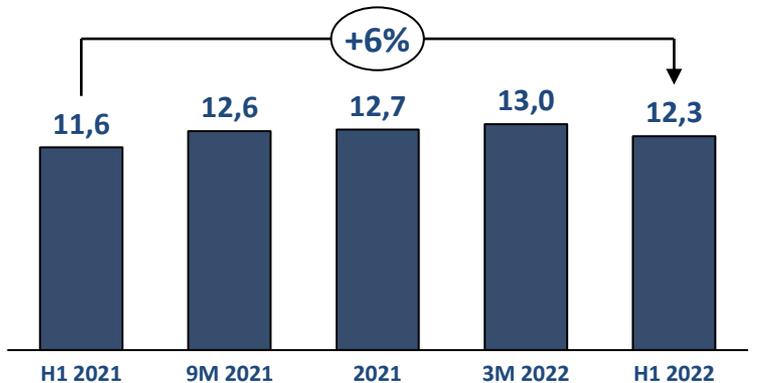
✓ **CONFERMATA LA «PRUDENTE» ALLOCAZIONE DEL PORTAFOGLIO**

FOCUS SULLA COMPONENTE OBBLIGAZIONARIA



TITOLI DI DEBITO (€MLD)

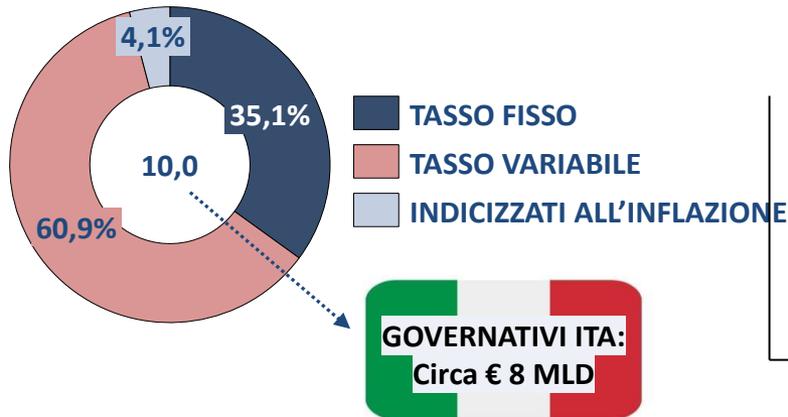
Evoluzione trimestrale



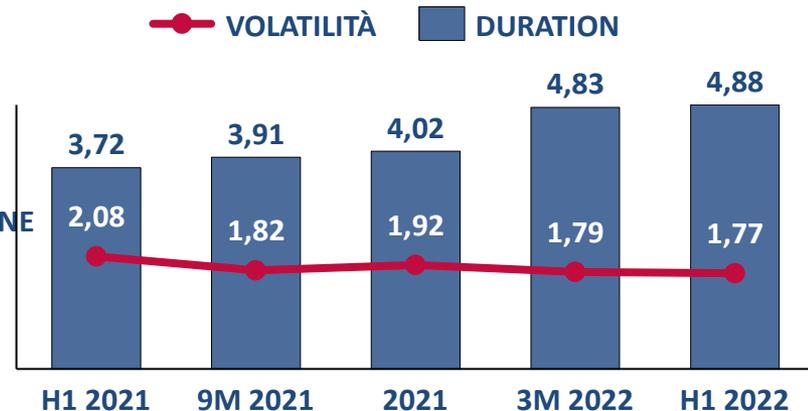
FATTORI CHIAVE

- ✓ REALIZZATA LA PLUSVALENZA SU PARTE DEI TITOLI INDICIZZATI ALL'INFLAZIONE (STOCK RESIDUO PARI A 400 € MLN)
- ✓ INCIDENZA DEI GOVERNATIVI ITALIANI < DEL 60% DEL PORTAFOGLIO, CON FORTE COMPONENTE A TASSO VARIABILE CHE BENEFICIERA' DEL REPRICING DELL'EURIBOR IN H2 2022
- ✓ VOLATILITÀ (MODIFIED DURATION) CONTENUTA E STABILE

TITOLI GOVERNATIVI⁽¹⁾: COMPOSIZIONE H1 2022



TITOLI GOVERNATIVI⁽¹⁾: EVOLUZIONE DI DURATION E VOLATILITÀ



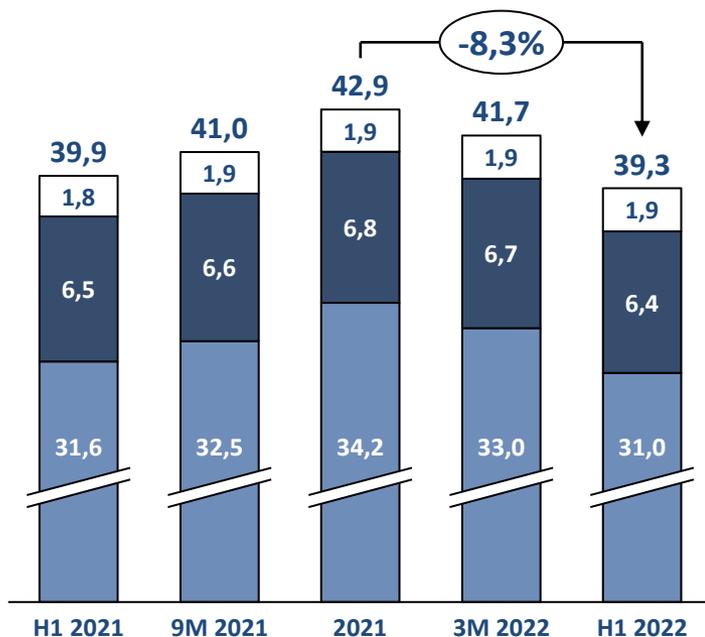
(1) Dati gestionali Capogruppo al 30/06/2022

RACCOLTA INDIRETTA: I FLUSSI RIGUARDANTI IL RISPARMIO GESTITO SI CONFERMANO MOLTO POSITIVI



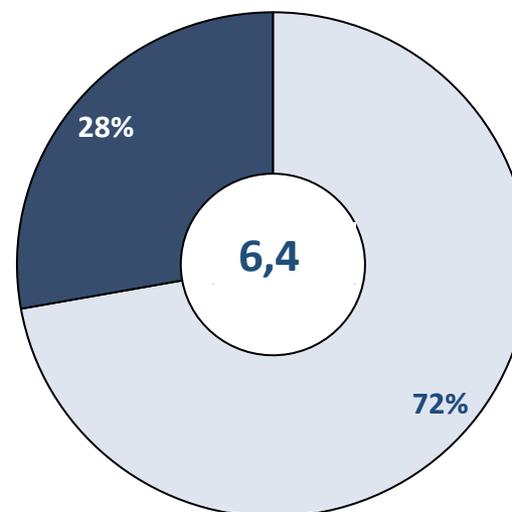
RACCOLTA INDIRETTA (€MLD)

- RACCOLTA ASSICURATIVA
- RISPARMIO GESTITO
- RISPARMIO AMMINISTRATO



COMPOSIZIONE DELLE MASSE IN GESTIONE (€MLD)

- FONDI
- GESTIONI PATRIMONIALI



H1 2022

- ✓ I FLUSSI NETTI RELATIVI AI PRODOTTI DI RISPARMIO GESTITO SONO POSITIVI PER OLTRE 300 € MLN NONOSTANTE LE NEGATIVE DINAMICHE DI MERCATO (IMPATTANTI LE MESSE TOTALI IN GESTIONE)
- ✓ POSITIVA ANCHE L'ATTIVITÀ DI BANCASSICURAZIONE CON UNA NUOVA RACCOLTA DI OLTRE 70 MILIONI DI EURO

SOLIDA POSIZIONE DI CAPITALE CON AMPIO BUFFER



CET 1 RATIO [Phased-in]

15,2%

LEVERAGE RATIO [Phased-in]

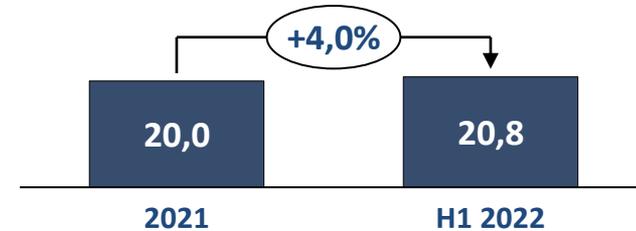
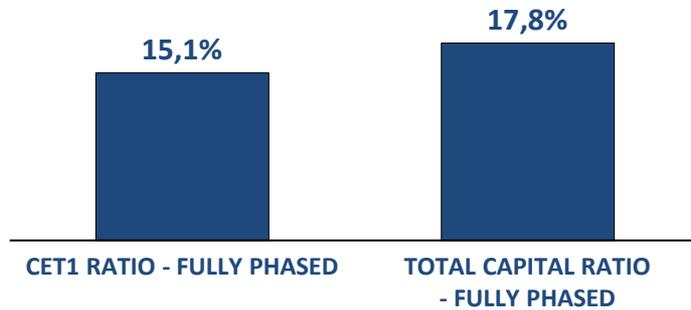
5,3%

TEXAS RATIO

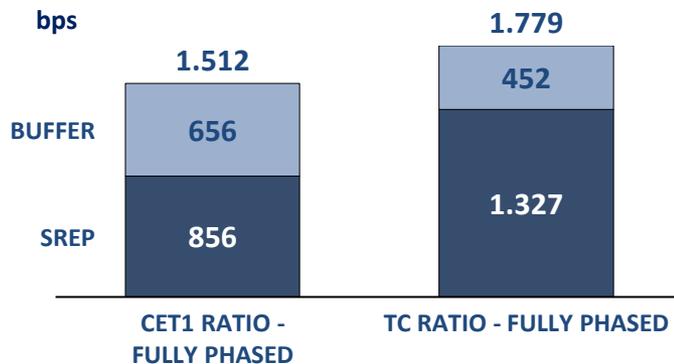
23%

CET 1 RATIO & TOTAL CAPITAL RATIO (%)

RWA (€MLD)



BUFFER SUI REQUISITI SREP 2022



REQUISITI SREP 2022

TOTAL CAPITAL RATIO 13,27%

CET1 RATIO 8,56%



IL PRIMO SEMESTRE 2022 RAFFORZA L'IMMAGINE DI BPS COME «BANCA CHE FA BANCA»:

- ➔ **CORE BANKING IN FORTE RIALZO**
- ➔ **QUALITÀ DEL CREDITO SI CONFERMA SOLIDA**
- ➔ **AMPIO BUFFER IN TERMINI DI CAPITALE**
- ➔ **NONOSTANTE LO SFIDANTE SCENARIO ECONOMICO, NEL SECONDO SEMESTRE DELL'ANNO CONFIDIAMO DI OTTENERE SOLIDI RISULTATI ALMENO IN LINEA CON IL PRIMO SEMESTRE**



③ APPENDICE

PIETRE MILIARI NELLA STORIA DEL GRUPPO



FONDAZIONE
COME UNA DELLE
PRIME BANCHE
POPOLARI
ITALIANE

1871

NASCITA DI BPS
SUISSE E DEL
GRUPPO
BANCARIO

1995

INGRESSO COME
BANCA
SIGNIFICATIVA NEL
MECCANISMO
UNICO DI
VIGILANZA BCE

2014

TRASFORMAZIONE
IN SOCIETÀ PER
AZIONI

2021

1991

QUOTAZIONE AL
MERCATO
"RISTRETTO" DELLA
BORSA DI MILANO

2010

ACQUISIZIONE DEL
CONTROLLO DI
FACTORIT

2017

ACQUISIZIONE DI
BNT BANCA

2022

ACQUISIZIONE
TOTALE DI
FACTORIT





Banca Popolare di Sondrio FONDATA NEL 1871

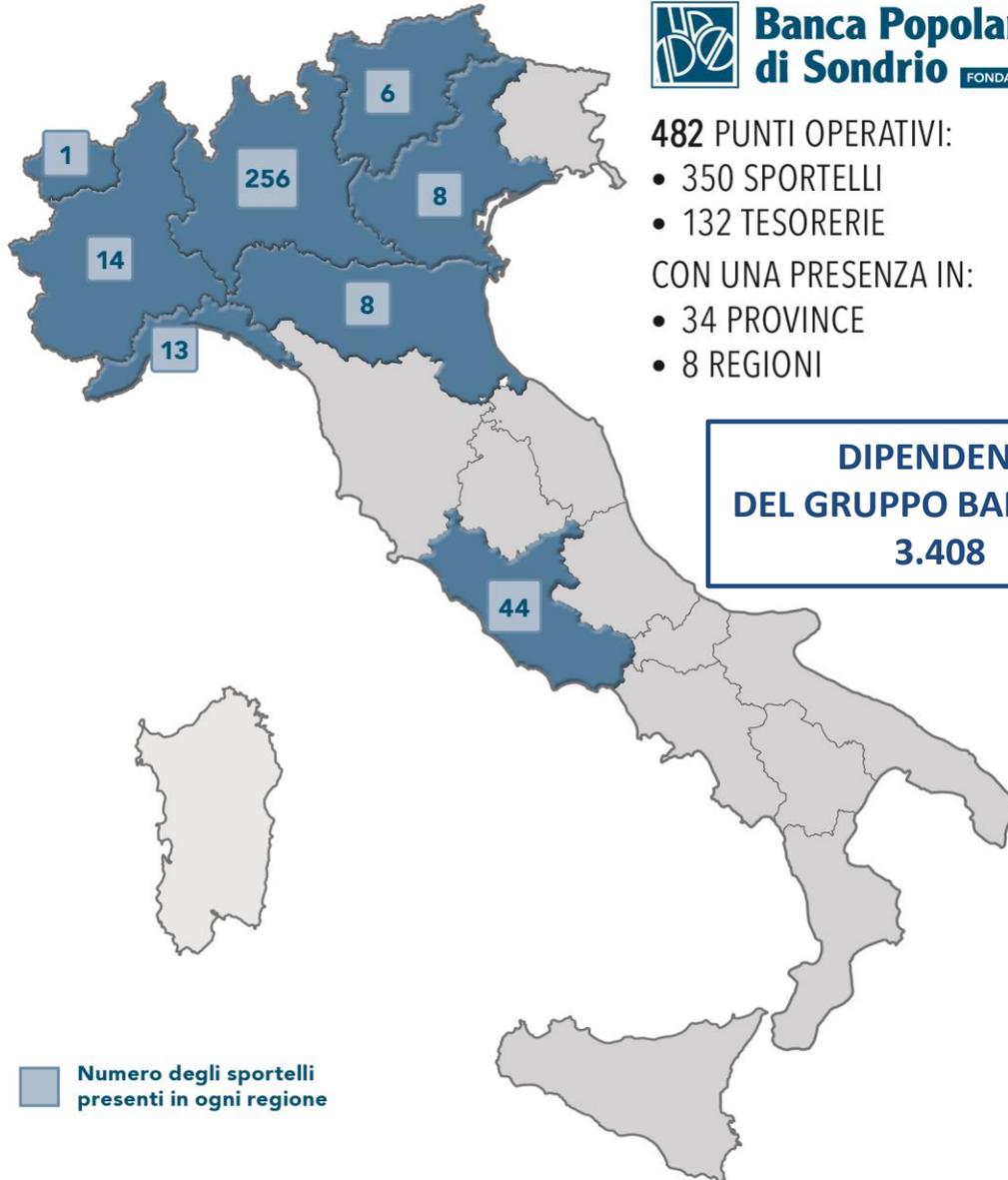
482 PUNTI OPERATIVI:

- 350 SPORTELLI
- 132 TESORERIE

CON UNA PRESENZA IN:

- 34 PROVINCE
- 8 REGIONI

**DIPENDENTI
DEL GRUPPO BANCARIO:
3.408**



Numero degli sportelli presenti in ogni regione

NOTA: Dati al 30/06/2022



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

OPERATIVA IN TERRITORIO ELVETICO, CONTA 19 SPORTELLI IN 8 CANTONI, A CUI SI AGGIUNGONO L'UFFICIO DI RAPPRESENTANZA DI VERBIER, L'UNITÀ VIRTUALE DIRECT BANKING DI LUGANO E LA SUCCURSALE ESTERA DI MONACO, NELL'OMONIMO PRINCIPATO.



6 unità operative a

- MILANO • TORINO • PADOVA • BOLOGNA • ROMA • PALERMO
- e una rete di corrispondenti esteri presenti in oltre 90 paesi. Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.



BNT BANCA

Banca della Nuova Terra

Uffici a

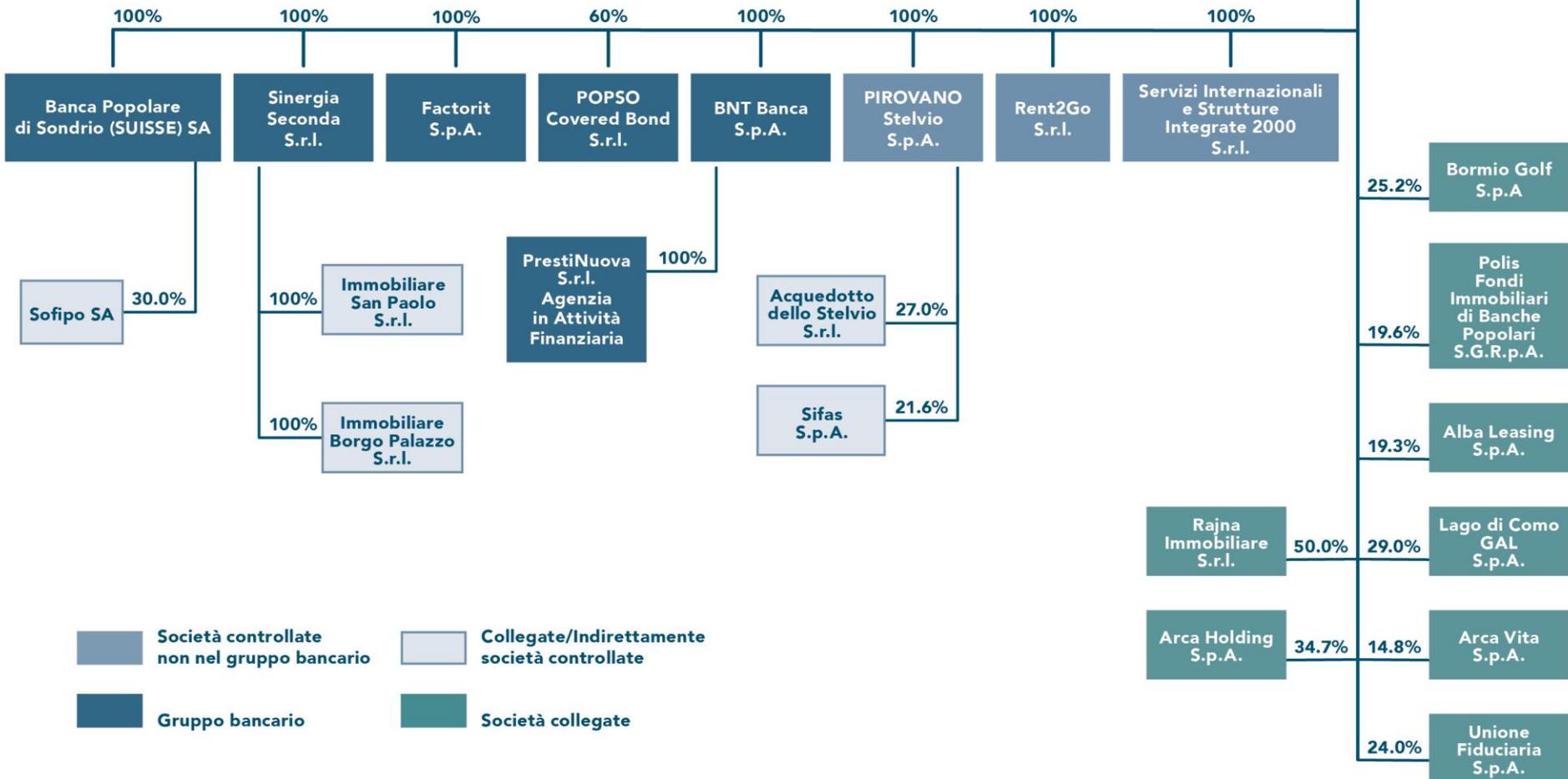
- MILANO • PALERMO • CATANIA • CALTANISSETTA
- NAPOLI • PRATO • LAMEZIA TERME (CZ)

Operativa presso gli sportelli della Banca Popolare di Sondrio e delle banche convenzionate.

STRUTTURA DEL GRUPPO



Banca Popolare di Sondrio S.p.A.



I PROSPETTI CONTABILI: LO STATO PATRIMONIALE ATTIVO



MIGLIAIA DI EURO

VOCI DELL'ATTIVO		30/06/2022	31/12/2021
10.	CASSA E DISPONIBILITÀ LIQUIDE	2.746.974	5.652.733
20.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	1.341.434	1.432.185
	a) attività finanziarie detenute per la negoziazione	209.742	204.294
	b) attività finanziarie designate al fair value	-	-
	c) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	1.131.692	1.227.891
30.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO SULLA REDDITIVITÀ COMPLESSIVA	2.629.791	3.102.150
40.	ATTIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	45.178.710	42.717.673
	a) Crediti verso banche	3.397.986	3.276.349
	b) Crediti verso clientela	41.780.724	39.441.324
50.	DERIVATI DI COPERTURA	-	-
60.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE ATTIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
70.	PARTECIPAZIONI	338.868	339.333
80.	RISERVE TECNICHE A CARICO DEI RIASSICURATORI	-	-
90.	ATTIVITÀ MATERIALI	639.434	579.446
100.	ATTIVITÀ IMMATERIALI di cui:	37.636	31.013
	- avviamento	18.001	12.632
110.	ATTIVITÀ FISCALI	336.818	330.343
	a) correnti	3.184	8.658
	b) anticipate	333.634	321.685
120.	ATTIVITÀ NON CORRENTI E GRUPPI DI ATTIVITÀ IN VIA DI DISMISSIONE	-	-
130.	ALTRE ATTIVITÀ	1.410.853	831.273
TOTALE DELL'ATTIVO		54.660.518	55.016.149

I PROSPETTI CONTABILI: LO STATO PATRIMONIALE PASSIVO



MIGLIAIA DI EURO

VOCI DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		30/06/2022	31/12/2021
10.	PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL COSTO AMMORTIZZATO	48.925.373	50.178.641
	a) Debiti verso banche	10.710.309	10.874.856
	b) Debiti verso clientela	34.678.739	35.603.482
	c) Titoli in circolazione	3.536.325	3.700.303
20.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DI NEGOZIAZIONE	163.608	104.339
30.	PASSIVITÀ FINANZIARIE DESIGNATE AL FAIR VALUE	-	-
40.	DERIVATI DI COPERTURA	816	2.446
50.	ADEGUAMENTO DI VALORE DELLE PASSIVITÀ FINANZIARIE OGGETTO DI COPERTURA GENERICA (+/-)	-	-
60.	PASSIVITÀ FISCALI	31.749	39.872
	a) correnti	4.202	4.258
	b) differite	27.547	35.614
70.	PASSIVITÀ ASSOCIATE AD ATTIVITÀ IN VIA DI DIMISSIONE	-	-
80.	ALTRE PASSIVITÀ	1.941.392	986.522
90.	TRATTAMENTO DI FINE RAPPORTO DEL PERSONALE	33.916	40.190
100.	FONDI PER RISCHI E ONERI	270.104	289.062
	a) impegni e garanzie	54.835	43.225
	b) quiescenza e obblighi simili	164.185	191.565
	c) altri fondi per rischi e oneri	51.084	54.272
110.	RISERVE TECNICHE	-	-
120.	RISERVE DA VALUTAZIONE	(17.034)	32.437
121.	DI CUI RELATIVE AD ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE	-	-
130.	AZIONI RIMBORSABILI	-	-
140.	STRUMENTI DI CAPITALE	-	-
150.	RISERVE	1.791.778	1.555.718
155.	DI CUI ACCONTI SU DIVIDENDI	-	-
160.	SOVRAPPREZZI DI EMISSIONE	78.978	79.005
170.	CAPITALE	1.360.157	1.360.157
180.	AZIONI PROPRIE (-)	(25.384)	(25.457)
190.	PATRIMONIO DI PERTINENZA DI TERZI (+/-)	4	104.583
200.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO (+/-)	105.061	268.634
TOTALE DEL PASSIVO E DEL PATRIMONIO NETTO		54.660.518	55.016.149

I PROSPETTI CONTABILI: IL CONTO ECONOMICO



MIGLIAIA DI EURO

VOCI		30/06/2022	30/06/2021
10.	INTERESSI ATTIVI E PROVENTI ASSIMILATI di cui: interessi attivi calcolati con il metodo dell'interesse effettivo	375.993 371.096	318.101 313.846
20.	INTERESSI PASSIVI E ONERI ASSIMILATI	(55.284)	(54.064)
30.	MARGINE DI INTERESSE	320.309	264.037
40.	COMMISSIONI ATTIVE	193.454	179.695
50.	COMMISSIONI PASSIVE	(8.935)	(8.714)
60.	COMMISSIONI NETTE	184.519	170.981
70.	DIVIDENDI E PROVENTI SIMILI	5.686	4.206
80.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI NEGOZIAZIONE	2.726	31.299
90.	RISULTATO NETTO DELL'ATTIVITÀ DI COPERTURA	(134)	79
100.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE O RIACQUISTO DI:	38.761	22.375
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	27.746	13.242
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	11.013	9.154
	c) passività finanziarie	2	(21)
110.	RISULTATO NETTO DELLE ALTRE ATTIVITÀ E PASSIVITÀ FINANZIARIE VALUTATE AL FAIR VALUE CON IMPATTO A CONTO ECONOMICO	(67.585)	12.372
	a) attività e passività finanziarie designate al fair value	-	-
	b) altre attività finanziarie obbligatoriamente valutate al fair value	(67.585)	12.372
120.	MARGINE DI INTERMEDIAZIONE	484.282	505.349
130.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE PER RISCHIO DI CREDITO RELATIVO A:	(31.018)	(64.847)
	a) attività finanziarie valutate al costo ammortizzato	(31.444)	(65.513)
	b) attività finanziarie valutate al fair value con impatto sulla redditività complessiva	426	666
140.	UTILI/PERDITE DA MODIFICHE CONTRATTUALI SENZA CANCELLAZIONI	(760)	(2.987)
150.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA	452.504	437.515
160.	PREMI NETTI	-	-
170.	SALDO ALTRI PROVENTI/ONERI DELLA GESTIONE ASSICURATIVA	-	-
180.	RISULTATO NETTO DELLA GESTIONE FINANZIARIA E ASSICURATIVA	452.504	437.515
190.	SPESE AMMINISTRATIVE:	(301.916)	(290.257)
	a) spese per il personale	(131.220)	(131.693)
	b) altre spese amministrative	(170.696)	(158.564)
200.	ACCANTONAMENTI NETTI AI FONDI PER RISCHI E ONERI	(17.868)	18.392
	a) impegni per garanzie rilesiate	(11.620)	18.361
	b) altri accantonamenti netti	(6.248)	31
210.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ MATERIALI	(20.556)	(18.382)
220.	RETTIFICHE/RIPRESE DI VALORE NETTE SU ATTIVITÀ IMMATERIALI	(6.966)	(7.343)
230.	ALTRI ONERI/PROVENTI DI GESTIONE	39.446	36.904
240.	COSTI OPERATIVI	(307.860)	(260.686)
250.	UTILI (PERDITE) DELLE PARTECIPAZIONI	8.897	16.230
260.	RISULTATO NETTO DELLA VALUTAZIONE AL FAIR VALUE DELLE ATTIVITÀ MATERIALI E IMMATERIALI	(1.430)	(320)
270.	RETTIFICHE DI VALORE DELL'AVVIAMENTO	-	-
280.	UTILI (PERDITE) DA CESSIONE DI INVESTIMENTI	1.771	168
290.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL LORDO DELLE IMPOSTE	153.882	192.907
300.	IMPOSTE SUL REDDITO DELL'ESERCIZIO DELL'OPERATIVITÀ CORRENTE	(48.821)	(53.527)
310.	UTILE (PERDITA) DELLA OPERATIVITÀ CORRENTE AL NETTO DELLE IMPOSTE	105.061	139.380
320.	UTILE (PERDITA) DELLE ATTIVITÀ OPERATIVE CESSATE AL NETTO DELLE IMPOSTE	-	-
330.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO	105.061	139.380
340.	(UTILE) PERDITA DI PERIODO DI PERTINENZA DI TERZI	-	(2.691)
350.	UTILE (PERDITA) DI PERIODO DI PERTINENZA DELLA CAPOGRUPPO	105.061	136.689
	UTILE (PERDITA) BASE PER AZIONE	0,232	0,301
	UTILE (PERDITA) DILUITO PER AZIONE	0,232	0,301

I PROSPETTI CONTABILI: IL CONTO ECONOMICO RICLASSIFICATO



(in migliaia di euro)	30/06/2022	30/06/2021	Variazioni assolute	Variazioni %
Margine di interesse	320.309	264.037	56.272	21,31
Dividendi	5.686	4.206	1.480	35,19
Commissioni nette	184.519	170.981	13.538	7,92
Risultato dell'attività finanziaria	41.353	53.753	-12.400	-23,07
Risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL	-67.585	12.372	-79.957	-
di cui Finanziamenti	-17.244	-327	-16.917	5177,41
di cui Altro	-50.341	12.699	-63.040	-
Margine di intermediazione	484.282	505.349	-21.067	-4,17
Rettifiche di valore nette [a]	-43.398	-49.473	6.075	-12,28
Risultato netto della gestione finanziaria	440.884	455.876	-14.992	-3,29
Spese per il personale [b]	-130.724	-125.042	-5.682	4,54
Altre spese amministrative [c]	-130.656	-123.833	-6.823	5,51
Altri oneri/proventi di gestione [b]	38.950	30.253	8.697	28,75
Accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a]	-6.248	31	-6.279	-
Rettifiche di valore su immobilizzazioni materiali e immateriali	-27.522	-25.725	-1.797	6,99
Costi operativi	-256.200	-244.316	-11.884	4,86
Risultato della gestione operativa	184.684	211.560	-26.876	-12,70
Oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario [c]	-40.040	-34.731	-5.309	15,29
Utili (perdite) delle partecipazioni e su altri investimenti	9.238	16.078	-6.840	-42,54
Risultato al lordo delle imposte	153.882	192.907	-39.025	-20,23
Imposte sul reddito dell'operatività corrente	-48.821	-53.527	4.706	-8,79
Risultato netto	105.061	139.380	-34.319	-24,62
(Utili) perdite di pertinenza di terzi	0	-2.691	2.691	-
Utili (perdite) di pertinenza della Capogruppo	105.061	136.689	-31.628	-23,14

Note:

Il risultato dell'attività finanziaria è costituito dalla somma delle voci 80 - 90 - 100 del conto economico.

Il risultato delle altre attività finanziarie valutate al FVTPL è costituito dalla voce 110 del conto economico.

Le rettifiche di valore nette sono costituite dalla somma delle voci 130 e 140 del conto economico.

I risultati al 30/06/2022 sono stati oggetto delle seguenti riclassifiche:

[a] riclassificati accantonamenti netti per rischio di credito per impegni e garanzie rilasciate per 11,620 € milioni inizialmente ricompresi nella voce accantonamenti netti ai fondi per rischi e oneri [a] impegni per garanzie rilasciate] esponendoli tra le rettifiche di valore nette;

[b] riclassificate le spese del personale e gli altri proventi di gestione nettandoli della partita di giro rappresentata dai proventi del fondo di quiescenza del personale pari a 0,496 € milioni;

[c] si è proceduto allo scorporo degli oneri per la stabilizzazione del Sistema bancario dalla voce altre spese amministrative.

I risultati al 30/06/2021 sono stati resi omogenei a quelli del 2022.

FINANZIAMENTI A CLIENTELA

PARTITE DETERIORATE E IN BONIS



30-06-2022

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5,24%)	1.803.110	1.042.330	(2,29%)	760.780	57,81%
di cui Sofferenze	(2,23%)	767.904	577.793	(0,57%)	190.111	75,24%
di cui Inadempienze probabili	(2,81%)	969.108	457.540	(1,54%)	511.568	47,21%
di cui Esposizioni scadute	(0,19%)	66.098	6.997	(0,18%)	59.101	10,59%
Crediti in bonis	(94,76%)	32.626.802	116.476	(97,71%)	32.510.326	0,36%
Totale crediti verso clientela	(100%)	34.429.912	1.158.807	(100%)	33.271.106	3,37%

31-12-2021

(in migliaia di euro)	Esposizione lorda		Rettifiche di valore	Esposizione netta		Copertura
Crediti deteriorati	(5,82%)	1.875.969	1.039.163	(2,69%)	836.806	55,39%
di cui Sofferenze	(2,29%)	736.657	544.367	(0,62%)	192.290	73,90%
di cui Inadempienze probabili	(3,34%)	1.074.758	485.596	(1,9%)	589.162	45,18%
di cui Esposizioni scadute	(0,2%)	64.554	9.200	(0,18%)	55.354	14,25%
Crediti in bonis	(94,18%)	30.340.809	118.297	(97,31%)	30.222.512	0,39%
Totale crediti verso clientela	(100%)	32.216.778	1.157.460	(100%)	31.059.318	3,59%

RATINGS



Fitch Ratings

Giudizio aggiornato in data

27 LUGLIO 2022

Lungo termine: **BB+**

Breve termine: **B**

OUTLOOK: **STABILE**



Giudizio aggiornato in data

15 NOVEMBRE 2021

Lungo termine: **BBB (low)**

Breve termine: **R-2 (middle)**

OUTLOOK: **STABILE**



Giudizio aggiornato in data

23 MARZO 2022

Lungo termine: **BBB-**

OUTLOOK: **POSITIVO**

Fitch Ratings		
	Lungo Termine	Breve Termine
INVESTMENT GRADE	AAA	F1+
	AA+	
	AA	
	AA-	
	A+	F1 or F1+
	A	F1
	A-	F2 or F1
	BBB+	F2
	BBB	F3 or F2
	BBB-	F3
SPECULATIVE GRADE	BB+	B
	BB	
	BB-	
	B+	
	B	
	B-	
	CCC+	C
	CCC	
	CCC-	
	CC	
	C	
	RD	
D	D	

DBRS Morningstar		
	Lungo Termine	Breve Termine
INVESTMENT GRADE	AAA	R-1 (high)
	AA (high)	
	AA	
	AA (low)	R-1 (mid)
	A (high)	R-1 (low)
	A	
	A (low)	
	BBB (high)	R-2 (high)
	BBB	R-2 (mid)
	BBB (low)	R-2 (low) or R-3
SPECULATIVE GRADE	BB (high)	R-4
	BB	
	BB (low)	
	B (high)	
	B	R-5
	B (low)	
	CCC	
	CC	
	C	
	D	

Scope Ratings		
	Lungo Termine	Breve Termine
INVESTMENT GRADE	AAA	S-1+
	AA+	
	AA	
	AA-	S-1+ or S-1
	A+	
	A	S-1 or S-2
	A-	
	BBB+	S-2
	BBB	S-2 or S-3
	BBB-	
SPECULATIVE GRADE	BB+	S-3
	BB	S-3 or S-4
	BB-	
	B+	S-4
	B	
	B-	
	CCC	
	CC	
	C	
	D	



- ❑ *Il presente documento è stato redatto dalla Banca Popolare di Sondrio a solo scopo informativo e non costituisce un'offerta pubblica ai sensi di alcuna legislazione applicabile, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto o sottoscrizione di titoli o strumenti finanziari, né alcun consiglio o raccomandazione riguardo a tali titoli o altri strumenti finanziari.*
- ❑ *Le informazioni, opinioni, stime e previsioni contenute nel presente documento non sono state verificate in modo indipendente. Sono state ottenute da, si basano su, fonti che la società ritiene affidabili ma non rilascia alcuna dichiarazione (espressa o implicita) o garanzia sulla loro completezza, tempestività o accuratezza.*
- ❑ *Il documento può contenere dichiarazioni previsionali, che sono quindi intrinsecamente incerte. Tutte le dichiarazioni previsionali si basano su una serie di presupposti, aspettative, proiezioni e dati provvisori riguardanti eventi futuri e sono soggette a rischi e incertezze significativi, molti dei quali sono al di fuori del controllo dell'azienda. Ci sono una varietà di fattori che possono far sì che i risultati e le prestazioni reali siano materialmente diversi dai contenuti espliciti o impliciti di qualsiasi dichiarazione previsionale e quindi, tali dichiarazioni previsionali non sono un indicatore affidabile delle prestazioni future. La società non si assume alcun obbligo di aggiornare o rivedere pubblicamente qualsiasi dichiarazione previsionale, sia a seguito di nuove informazioni, eventi futuri o altro, ad eccezione di quanto richiesto dalla legge applicabile. Le informazioni e le opinioni contenute in questa presentazione sono fornite alla data della stessa e sono soggette a modifiche senza preavviso.*
- ❑ *Maurizio Bertoletti, in qualità di dirigente preposto alla redazione dei documenti contabili societari, dichiara, ai sensi del Testo Unico delle disposizioni in materia di intermediazione finanziaria del 24 febbraio 1998 (art. 154-bis, comma 2), che l'informativa contabile contenuta nella presente Relazione corrisponde alle risultanze documentali, ai libri e alle scritture contabili del gruppo.*



IL GRUPPO BANCARIO AL CENTRO DELLE ALPI



www.popso.it

Banca Popolare di Sondrio

FONDATA NEL 1871



BPS (SUISSE)

Banca Popolare di Sondrio (SUISSE)

www.bps-suisse.ch
contact@bps-suisse.ch



BNT BANCA

Banca della Nuova Terra

www.bntbanca.it
infobanca@bntbanca.it

SINERGIA
SECONDA

POPSO
COVERED
BOND



Factorit

www.factorit.it
info@factorit.it



PrestiNuova

www.prestinuova.it
info@prestinuova.it

www.pirovano.it
info@pirovano.it

PIROVANO

L'UNIVERSITÀ DELLO SCI
SNOWBOARD UNIVERSITY
L'UNIVERSITÀ DELLA MONTAGNA